

???????? ??? ????????????? (???????? ??????)

??? 6?? ??????????? 2015 (*)

«???????????????? ?????????? — ????? 49 ?????, 54 ?????, 107 ????? ??? 108, ????????????? 3, ????? — ?????????? ????????????????? — ????????? ?????????? — ????????????? ?????????? — ?????? ?????????????? ??? ?????????? ????????????? — ?????????? ??? ?????????????? ??? ????????????????? — ?????????????????? ????? ????????????????? ?? ?????????? ??????????»

???? ????????? C?66/14,

?? ????????????????? ??????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ??????? 267 ?????, ??? ?????????? ?? Verwaltungsgerichtshof (?????????) ?? ?????????? ??? 30?? ?????????????? 2014, ? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ????? 10 ????????????????? 2014, ??? ?????????? ??? ??????

Finanzamt Linz

?????

Bundesfinanzgericht, Außenstelle Linz,

????????????????? ???:

IFN-Holding AG,

IFN Beteiligungs GmbH,

?? ?????????????? (????????? ??????),

????????????? ??? ????? L. Bay Larsen, ?????????? ??????????, K. Jürimäe, J. Malenovský, M. Safjan
??? A. Prechal (?????????????), ??????????,

????????? ??????????????: J. Kokott,

?????????????: A. Calot Escobar,

????????? ?????? ??? ?????????? ??????????????,

????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ??????????:

— ?? IFN?Holding AG ??? IFN Beteiligungs GmbH, ?????????????????????? ??? ??? A. Damböck
??? ??? B. Stürzlinger, Steuerberater,

— ? ?????????????? ?????????????, ?????????????????????? ??? ??? J. Bauer,

— ? ?????????????? ?????????????, ?????????????????????? ??? ??? W. Roels ??? R. Sauer,

????? ??????? ?? ??????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?? ??????????????
??? 16?? ????????????? 2015,

????????? ??? ??????????

???????

1 ? ?????? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? 49 ?????, 54 TFUE, 107 TFUE ??? 108, ???????????? 3, ????

2 ? ?????? ???? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ??? Finanzamt Linz (??????????????? ?????? ??? Linz, ??? ?????: ?????????????? ?????) ??? ??? Bundesfinanzgericht, Außenstelle Linz (?????? Unabhängiger Finanzsenat, Außenstelle Linz), ? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?? ??? ?????? ??? ??????????, ??? ?????????? ?????????????????? ??????? ??????????, ?? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ??????????????????

?? ?????????????? ??????? ??????????

3 ????? ?? ?????????????? ???????, ? ?????? ??? ?? ?????????????? ?????????? (Körperschaftsteuergesetz) ??? 7?? ?????????? 1988 BGBl. 401/1988), ????? ?????????????????? ?? ??? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ??? 2005 (Steuerreformgesetz 2005, BGBl. I, 57/2004, ??? ?????: ?????? ??? ?? ?????????????? ?????????????? ??? 1988), ?????????????, ??? ?????? 9, ?????????? ?????????????????? ?????????? ??????????????. ??? ?????????? ??? ?????????????????? ???????, ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ??????? ?????????????? ?????? ?? ??? ?????????????????? ??? ??? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????, ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? 50 % ??? ?????????????? ??????. ????? ?????????????? ?????, ?? ?????????????????? ?????????????????? (?????? ??? ???????) ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ??????

4 ?? ?????? 9, ?????????????? 7, ??? ?????? ??? ?? ?????????????? ?????????????? ??? 1988 ?????????????? ????

«[...] ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? [...] ??? ?????? ?????????? ?????????????? ? ??? ?? ?????????? ?????????? ???????, ? ??? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????? ??????????, ?? ?????????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????????????? [...] , ?????? ?? ? ?????????????? ?????? ???????, ?????? ? ?????????, ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ? , ?????? ? ?????????, ??? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ??????????, ?????????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ? ?? ?????????? ??????????, ?????? ??? ?????????? ??????:

– ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????? ???????, ???????, ??? ??? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????????????????? ?? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????? ???, ??????????, ??? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????, ???' ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? 50 % ??? ?? ??? ?????????? . ? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? 15 ?????.

[...]

– ??????? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??????????, ? ?????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? [...].

– ?? ??? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????????? ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ??????»

5 ?? ?????? 10 ??? ?????? ??? ?? ?????????????? ?????????????? ??? 1988, ?????????? ?? ??? ??????????

??????????, ??????, ??? ???? ??????????? ??? 2 ??? 3, ???:

«(2) ????????????? ??? ????? ????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????
?????????????. ???????? ??????????? ??????????? ??? ??????????? ??? ?????????????? ?? ????? ???
???????????? ??? ?????? 7, ????????????? 3, ? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????
????????????? ?????????? ??? ??????????????????? ?? ?????? ??? ?? ?????? 7, ????????????? 3,
????????????????? ??? ?????, ?????????????????? ??? ?????????????? ??????????? ??? ??? ??????????????
????? ??? ???? ?????? ?????????????? 10 %:

a) ?? ??????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ????????? ?????????????????? ?????????,

b) ?? ?????? ??????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? [...] ??? ?????? 2 ???
????????? 90/435/??? ??? ?????????????, ??? 23?? ????????? 1990 [????????? ?? ?? ??????
????????????? ?????????? ?? ?????? ??????? ??? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??????????
????????????????? ??????? ??????] (?? L 225, ? 6), ?? ?????????? ??????. ? ??????????????????
?????????? ??? ?????? ?????? ??? ??????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ???
????????????, ??????? ? ??????? ?????? ??? ?????? ?? ?????????????? ??????? ??? ??????????????? ?????????
??? ???????????.

(3) ??? ??? ?????????????? ??? ??????????????? ??? ??????????????? ?????? ?????, ?????? ???
????????? ?????????????????? ??????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????? ??? ??????? ???
?????????????? 2. ?????? ??? ??????? ??? ??? ??????????????? ??? ?????????????? ?????? ???
?????????????????? ?????? ??? ??????????????? (????????????????? ? ??????????????) ??? ???????????
???????????. ??????????????? ??? ??? ??????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ??? ??????????????????? ???
??? ?????? ??? ?????????????????? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ??????????????? ??? ?????????? ?????? ???
?????? ??????????? ? ?????????????? ? ??????? ? ??????????????????. [...] ? ?????????????? ???????????????
??? ??????????????? ??? ??????? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??????????????:

1. ? ??????????????? ?????? ?????? ?????????, ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ???????????????
????????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????? ??????????? ?????????????? ? ??? ?????????????????? ??????????????
?? ??? ?????? ?????????????? ???????????, ??? ?? ??????, ?? ?????????? ??? ?? ?????????? ??????????????????
????????????? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ??????? ?? ??????????????????? ??????????????
(????????? ?????? ??? ?????????????????? ??????????????????? ??? ??????????????).

[...]»

**?? ??????????????? ??????????????? ??? ?????????? ??? ??????? ?????? ??? ?? ??????????????????
?????????????**

6 ??? ??? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ? IFN Beteiligungs GmbH (??? ?????:
IFN) ?????????? ?? 99,71 % ??? ?????????????? ?????????????? ??? IFN?Holding AG (??? ?????:
IFN?Holding), ? ??????, ?? ?? ?????? ???, ?????????? ??????????????????? ?????????????? ?? ??????
????????????? ?? ?????????? ??????????????? ?????????? ? ??????????????????? ?????? ??????. ?????? ?? ??? 2006 ???
2007, ? IFN?Holding ?????????? ?? 100 % ??? ?????????????? ??? CEE Holding GmbH (??? ?????:
CEE), ? ??????, ?? 2005, ?????? ?????????????? ?? 100 % ??? ?????????????? ??? HSF s.r.o. Slowakei
(??? ?????: HSF), ??????????? ?????????????????????? ??? ??????????. ? CEE ??? ?? 2005 ??? ? HSF ???
?? 2006 ?????? ?????? ?????????? ??????????, ??? ??? ?????????? ??? ????????? 9 ??? ?????? ??? ??
?????????????? ??????????? ??? 1988. ?????????? ??????????????????? ??? IFN?Holding ??? CEE, ? ??????
????????? ?????? ??? 31 ??????????????? 2007, ? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ???
?????????????????? ??? ???????????, ?????????????????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ?????? HSF.

7 ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?? ??? 2006 ??? 2010, ?
CEE, ??? ?? ??????????? ? IFN?Holding, ?????????? ?????????????, ?? ??????? ?? ??? ?? ??????

????????, ?? ????????? ?? ?????????????, ?? ?? ?????? ?? ?????? 9, ?????????? 7, ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? 1988, ?????????????? ?? ??? ??? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? (???? 5,5 ?????????????? ???). ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ? ??? ?? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ??????.

8 ?? ?? ????????? ?????????? ?????, ? ?????????? ?????, ?? ?????????????? ?????, ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ??, ?????????? ?? ?? ?????? 9, ?????????????? 7, ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? 1988, ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????.

9 ??????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????? ?? IFN?Holding ??? IFN ??? ?? ?????????? ?????, ?? Unabhängiger Finanzsenat, Außenstelle Linz, ?? ?????????? ?? 16?? ?????????? 2013, ??????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????. ?????? ?? ? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????, ????? ?? ?????? 9, ?????????????? 7, ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? 1988, ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????? ??, ??????, ??? ?????????????? ?? ?? ?????? ?? ??????, ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ??????.

10 ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????????, ?? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????, ?????, ?? ? ?????????? ?????????? ?????????????????, ??? ?? ?????? 9, ?????????????? 7, ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? 1988, ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? 107 ?????? ?? 108, ?????????????? 3, ??????. ?????? ?? ? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????, ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ??????? ??????????.

11 ?????????, ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ??????? ? ??? ?? ?????? 9, ?????????????? 7, ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? 1988 ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????? 49 ?????? ?? 54 ??????. ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?? ??????, ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????????, ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????? ? ?????? ?????????????? ??????????????????.

12 ??? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????, ??? ?? ?????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ? ?????????? ?? ?????????? ??????????, ?? ?????? ?????? ?????? ??????, ?? ?????? ?????? ??????, ?? ?????????????? (????? ?? ??????) ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????, ?? ??????????, ??? ?????? ?? ??????????, ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????? ?? ??????????, ?? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ? ??????????, ? ? ?????????, ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ??????????. ??????????????, ?????? ?????? ?????????, ? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ? ??? ? ??? ?? ??????????.

13 ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ? ?????????? ?????????? ??????????????

???????????? ???? ? ????????????? ?????????? ?????????? ????? ???? ????????????? ?????????? ???? ??
?? ??????? ?? ?????????? ?????????????????? ????????????? ???? ?? ????? ????????????? ??????????
???????????? ?????????????? ????????????? ?????????? ??????????????. ????? ??????, ????? ??????, ??
???????????????? ????????????? ?????? ?????????????????? ????????????? ???? , ?????? ???? ?? ??????????
???????????????? ???? ??????????????, ? ?????????? ????????????? ?????????????????? ?????????? ??????????????
???????????????? ???? ?????????? ?????????, ?? ?????????????? ? ????????????? ???? ???? ????????? ??????????
?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ????????????????? ???? ?,?? ?????? ?????????? ????????????? ?? ??????????
???????????????????? ?? ?????? ????????? ??????.

14 ?? ????? ???? ?????????????? ???? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?????? ???? ??????????????
????????? ???? ?????????????? ?????????????????????? ?????? ?????? ???? ?????????????? ?????????????? ???? ????
????????? ???? ?????? ?????? ???? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ??
????????????????? ??????, ?????? ?????????????????? ???? ?????? 10, ?????????????? 3, ???? ?????? ???? ??
????????????? ?????????? ???? 1988, ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ???? ? ?????????????????? ?????? ?????
?????????, ?????????? ?????? ???? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????, ??
????????????? ?????????? ???? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ???? ?????????? ???? ?????????? ????
????????????????? ???? ???? ?????????????? ???? ??????????????, ?????????, ???? ???? ??????????????????
????????????????????? ??????, ??????????????. ?????????????, ?????????, ???? , ?????? ???? ?? ?????????????? ??????????
????? ?????????????????? ?????????????? ???? ?????????????????? ??????????????????, ? ?????????????? ???? ??????????????
????????????????????? ???? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????????.

15 ??? ??? ?????????? ??????, ?? Verwaltungsgerichtshof (????????????????? ??????????????)
????????????? ?? ?????????????????? ???? ?????????? ???? ?????????????????? ???? ?? ?????????????? ???? ?????????????????? ??
????????????? ?????????????????????? ??????????????.

«1) ?????????????????? ?? ?????? 107 ????? [...] ?? ?????????????? ?? ?? ?????? 108, ?????????????? 3, ?????
[...] ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ???? ???? ?????? ? —????????????????????? ?? ?????????????????? ????
???? ?? ?? ?????????? ???? ?? ?????????????????? ??????????????— ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????
????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ???? ?????????? ???? ?????????????????????? ?????????, ????
???? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ???? ??????????????????

2) ?? ?????? 49 ????? [...] ?? ?????????????? ?? ?? ?????? 54 ????? [...] ?????????????????? ??
????????????????????? ?????????????? ?????????? ?????????? [...] ?????? ???? ?????????? ? ?????????????? ??????????????
????????????????????? ???? ?????????? ???? ?????????????????????? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??????????
????????????? ??????????????????, ???? ???? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ??????????
????????????? (?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? [...]);»

??? ??? ?????????????????? ??????????????

??? ??? ?????????????????? ???? ?????????? ??????????????????

16 ? IFN-Holding ??? ? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ???? ?? ?????? ?????????? ???? ??????
?????????????, ?????????? ???? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ???? ?????? ?????????? ?????????????????? ??
?????? ?????????????? ???? ?????????? ???? ???? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ???? ????
????????????????????? ?????????? ???? ??????????????

17 ?????????????? ???? ??????? P (C?6/12, EU:C:2013:525, ????? 39), ? IFN?Holding
????????????? ?????????? ???, ???? ?????????? ???? ?????????? ??????????, ???? ?????????
??? ?????????? ?????????????? ?????? ? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ??? ??????
????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ???' ?????????? ??? ??????? 108, ??????????? 3, ?????.
??? ??????????, ???? , ?? ?????????????? ??????? ??????????, ?????? ?????????? ??? ????? ??????????
??? ?????????? ??? ??????? ?????? ??? ?????????? ??????? ?????? ??? ??????? 107 ???? ??.

18 ? ?????????? ??????? ??? ?? IFN-Holding ??? IFN ??? ??????????, ?? ????? ?????????????, ??
?????????????, ??????? ??? ??????? ?????????????, ??? ?????????? ??????????? ??? ??????????
??? ??????? 9, ??????????? 7, ??? ?????? ??? ?? ?????????? ?????????? ??? 1988 ??? ??????
??? ?????????? ???? ?????????? ?????????????.

19 ??????????????? ??? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ??? ?????? ???????????????
????????????? ??????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ???? ??????????? ?????????? ??? ?
????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????? ??? ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ? ??
?????????????? ??? ?????????? ??? ??????? ??????, ???? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ??????? ?
?????? ???? ?? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????????????? ??? ??????
?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ??? ???????????????
(??., ?????, ????????? Belvedere Costruzioni, C?500/10, EU:C:2012:186, ????? 16 ??? ?????
????????????????? ???????????).

20 ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? 107 ???? ??? 108, ?????????????
3, ???? ?????????????? ???????, ???? ?? ?????????? ???? ?????????? ??? ??????? ??????, ?? ??????
????????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ??? ?????, ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ??
????????? ??????????, ?? ??????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????????.

21 ?????????????, ??????, ? ?????????????? ??? ? ?????????????? ?? ????? ??? ?????? ??
?????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????
?????????? ???? ?????? ?? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ??????????? ??? ?? ????? ?????? (??.,
????????, ????????? Air Liquide Industries Belgium, C?393/04 ??? C?41/05, EU:C:2006:403, ?????
43).

22 ??????????, ? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ?? ?????? ??????
?? ?????????? ???, ???? ?? ?????????? ??? ?? IFN ??? IFN?Holding ??? ?????????? ?? ???????????
????????? ??? ?????? ??????????? ??? ??????? 107 ???? ??? 108, ?????????????? 3, ???? , ? ??????????
??? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????? ???? ?????? ??????????? ???? ?? ??????? ?????????????
?? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ???.

23 ??? ??? ?????????? ??????, ??????????? ?????????? ??? ?? ?????? ?????????? ??? ????? ??????
?????? ?? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ??????? ??????.

24 ?????????, ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????????.

??? ??? ?????????? ?????????????

25 ?? ?? ??????? ??????? ??, ?? ?????? ?????????? ?????? ??' ?????? ??
?????????????? ?? ?? ?????? 49 ????? ?????????????? ?? ??????????? ??????? ???????,
???? ? ??????? ????? ??????? ?? ?????? ??????, ? ?????, ??? ?? ??????????? ??????
????????, ?????????? ?? ??????? ???????, ?????? ?????? ?????????? ?? ??????? ??????? ?
????? ??????????? ?????? ?????? ?? ??????, ?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????
?????????????? ??' ??????? ????? ?? 50 % ?? ?????? ?????? ?? ???????????, ??? ?? ?
?????????? ?? ?????????? ??????? ??????????? ?? ????????? ???????.

26 ??????? ?? ??????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ????????? ??
????? ?? ?????? ?? ??????????????? ?????? ?? ??????? ??????? ?????????? ?? ?? ??????????????
?? ??????????? ?? ?? ?? ??????????, ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????? ??????
?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?? ?????? ??????, ?????? ?? ?? ??????
????????????????? ???????????????, ??? ?????????? ?? ?? ?? ?????????? ??????? ?? ?
?????????? ?? ??????? ??????. ??????????, ? ?????? ?? ??????????? ??????????????
????????????? ??, ??????? ?????????????? ??????? ??????, ??????? ??????? ?? ??????????
?????????? ?? ?? ?? ?????? ?????? ? ?? ?? ?? ?????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ??
?????????? ?????????????? ???, ?? 2?? ?????? 1992, (?? 1994, L 1, ? 3), ??????????
?????????????? ?????????????? ?????????????? ? ?????? ?????? ??????????????? ?? ?? ??????????????
????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? (??., ???????,
???????? Nordea Bank Danmark, C?48/13, EU:C:2014:2087, ??????? 18 ??? 19).

27 ?????????????? ?? ?????????????? ??????? ?? ?? ? ??????? ?????? ??????? ?? ??????
????? ??????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ??????? ??????? ? ??????
????????? ?????????? ?? ??????? ???????, ??? ? ?????????? ?????? ?????? ??????.
??????????????, ??? ?????????? ?? ?????? ??????????????, ?? ??????? ?? ?????? ?? ??????????????
?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ???????????????, ?? ?? ?????? ?? ?????? 9,
????????????? 7, ?? ?????? ?? ?? ??????????? ?????????? ?? 1988, ??????? ?? ?????????????? ???
?? ?????????? ?????????? ??, ??? ?????????, ?? ??????????? ?????????????? ???.

28 ?? ???????????, ?? ?? ?????? ?????????????, ?? ?? ?????? ????????????? ?????????????? ??
????????? ??????? ?? ??????? ?????????????? ?? ?????????? ???????, ? ?? ?????? ?????????????
????????? ??????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????, ?? ?
?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ???????.

29 ??? ? ?????????????? ?????????????? ??????? ?? ?????????? ??????? ??????? ? ??????
?????? ??????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ??????? ?? ?????????? ?????????????????? ??
?????? ?????????? ??????? ?? ??????? 49 ???, ?????????????????? ?? ?? ?????????? ? ?
????????? ?????????????? ?? ?? ?? ?????? ??? (??., ???????, ??????? ?????????? ??? ??????????
??????????, C?172/13, EU:C:2015:50, ?????? 23 ?? ?? ?? ??????????????? ???????????).

30 ?????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ??????
?????????????? ?? ?? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????? ? ?? ?????????????????? ??
????????????????? ?????? ??????? ?????????????? (??., ???????, ??????? Nordea Bank Danmark,
C?48/13, EU:C:2014:2087, ?????? 23).

31 ??? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ??????????????????
??????????????, ?????????????????? ?? ?? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ??????????
????? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ??????????, ?????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????? ??
?????????????? ?? ?? ?????????? ??????? ?????????? (?????? ?????????? ??? ??????????????,
C?342/10, EU:C:2012:688, ?????? 36 ?? ?? ?? ??????????????? ???????????).

32 ??? ??????? ?? Verwaltungsgerichtshof ??? ??????? ???????????, ?? ?? ??????????????

???? ??? 2005, ? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??????????? ??????????? ??????????
??? ?? ??????? ?????? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??????????????
?????????? ??? ?????????????????? («asset deal») ??? ??? ??????? ?????????????? ??? ?????????? ???
????? ?????? ? ?????????????? («share deal»).

33 ?????????? ??, ??????? ?????????????? ?????????? ??? ? ??????? ??? ?????????? ???
?????? ??????, ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ??? ???
????????????? ??????????, ? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????? ?? ??????????????
????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????????????, ???
????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????
?????, ?? ??? ??????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????? ?? ??????????????
????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ???, ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ??
????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ?? ??
????? ?????????? (??., ?????????, ????????? X Holding, C-337/08, EU:C:2010:89, ????? 24).

34 ? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??? ??????, ??? ?????? ?????????????? ?
????????????? ??? ??????????, ?????????????????????? ??? ??? ??????????????, ??? ?????? ???
?????????? ??????????, ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????????, ??????, ??? ???
????????????? ?????????????, ?????????, ??? ?? ?????????????? ??????? ??????????

35 ??????????????, ??? ??????????? ?? ?????? ?????????????, ?????????????? ?????????? ??? ?
????????? ??? ?????? ??????, ??????????? ??? ??????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ???
????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ? ? ?????????? ??? ?????? ?????? ? ??????????
????????????????? ?????? ? ??????????? ???????.

36 ??? ??? ?????????? ?????, ??? ?????????????? ? ?????? ?????????????? ??? ????? 40 ???
????????????? ??, ? ?????????????? ? ?? ??? ?????? ? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ??????
? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????
????????? ??? ?? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??????? ?????????? ?????????? ???
????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??? ? ?????????? ??? ?????? ??????

37 ??????????, ?? ?????????????????? ??? ????? 33 ??? ?????????? ??????????? ??? ??????????????
??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?? ?????? ??????? ??????????????
????????????? ??? ? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ???
????????????????? ??? «share deal» ?? ?????? ??? «asset deal». ??? ?? ?? ??? ?????? ??????, ??
????????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????? ??????? ?????????????? ?? ?????????
????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ??????? ?????????? ?? ?????????? ??? ??????????
????????????????? ?????????????? ??? «share deal» ??? ?????????????? ?????????????? ??? ??????
??? «asset deal» ??? ??????????? ??? ??????????? ?????????????????? ???????????.

38 ?????????, ?????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ??????, ?????????? ??????????? ???
????????????? ?????????? ??? ? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????????????? ??????????????
?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????, ??????, ???
?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????, ?????????, ??? ?? ???
????? ?????????????? ?????????? ??????? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ???
????????? ??? ?? ??? ?????????????, ?????? ?????????????? ??? ?? ????? 32 ??? ?????????? ?????????????,
????? ??? ?????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??????? ??????????

39 ?????????????? ??????????????, ??? ? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????
?????, ?????? ?? ?????????????????????, ?????????, ?????? ??? ?????????????????? ??????? ?????????
????????????????. ?????????? ?????????????????, ??? ?????????????? ????, ? ?????????????? ??????????????
?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????????? ??? ??
??? ?????????????? ?? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????? (??, ???????? Nordea Bank

46 ?? ?????????? ???? ??? ?????? ?????????? ?? ?????? ??????. ??????????????, ??? ?????
 ?????? ?????? ??? ?????????? ???? ????????? 35 ?? 42 ?? ????????? ??????????, ??? ??????
 ?? ?????????? ??? ?????????? ??????? ??????????? ??????? ?? ?? ?? ?? ?? ??????????????
 ?????????????????? ??? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ??????????????
 ?????????????? ??? ????????? ????????? ??????? ?????????????????????????? ??? ??? ????????? ????
 ?????? ??? ???? ?????????? ???????????, ?????? ??? ?? ?????????? ??? ? ?? ??? ???? ??????
 ?????????????????? ?? ????? ????????????? ?????? ??? ??? ????????????? ??????,

47 ????????, ? ??????????? ?? ????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ??????????,
?? ?? ?????? ?? ??????????? ?? ?????????????? ?? ?????? 44 ?? ?????????? ??????????,
?????? ?? ?????????????? ?????????????????, ??????, ?? ?? ??????????????? ?? ??????????
???????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ??????????? ?? ??????????? ?? ?? ??
?????????? ?? ?? ??????? ???????, ??????????. ?? ?????????? ?????????????? ??????????????? ??
????????????? ?? ?????????? ??????? ??????? ?? ?????????? ???????, ? ??????????? ?? ??
????????? ?? ?? ?????? ?????????????????? ? ?? ?????????? ?????????????? ???????????????
????????????? ?? ?? ?????????????? ????

48 ??????, ???????????????, ??????, ?? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????? ??
????????????? ?????????????????? ??????? ?????? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ???????, ?? ?
????????????? ?? ?????????????? ??????? ?? ??????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ???????
????????? ?? ?? ??????????? ?????????????? ?????????????? ?? ???????????, ?? ?? ?????? ?????????????
????????????? ??????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????????????????
?????????????. ?? ?? ?????????? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ??
????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?????
????????????? ?? ?? ??????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????????
????????????? ?? ? ?????????? ?????????? ??????? ?????????????? ?? ?????????? ??????? ? ??????
????????????? ?????? ??????? ?????????? (??., ???????, ??????????? Rewe Zentralfinanz, C?347/04,
EU:C:2007:194, ????? 67, ????? ?? DI. VI. Finanziaria di Diego della Valle & C., C?380/11,
EU:C:2012:552, ????? 49).

49 ?????????, ??? ?????????? ? ?????? ?????????????? ?? ?????? 61 ?? ?????????? ??,
?? ?????? ?????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????? ?? ?????????????? ??????????
?? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ? ?????????? ?????????? ??????, ?????? ?? ??????
10, ??????????? 3, ?????? 1, ?? ?????? ?? ?? ??????????? ?????????? ?? 1988, ?? ???????
????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??????????????

50 ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ??????? ?????? ?? ???????
????? ?????????? ?????? ?????????? ??????, ??????, ?? ??????????????? ?????????????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??, ?????????, ?? ?????????????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??, ?? ?????????????? ?? ?? ??????? ?? ??????????
?? ?????????????????? ???????????????, ????? ? ?????????? ?? ??????? ??????, ?????????????????? ?? ??
?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? (??.,
????????, ?????????? ?????????? ?? ?? ??????????, C?269/09, EU:C:2012:439, ????? 87).

51 ??????, ??? ?? ?????????????? ?? ??????????, ??????????????????, ?? ?? ??????????? ??
????????? ?? ?????????????? ??????????????? ?????????????, ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ??
?? ??????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?? ??????????????? ?????????????, ? ??????
?? ?????????????????????? ??????????????? ?????????????? ?? ?? ??????????? ??????????????? ??????????
????????????? ?? ??????????? ??????????. ???????????????, ?????? ?????????? ??????????, ??
????????????? ?????????????????? ?? ?????? ???????????????, ?????? ?????? ??????????????? ?? ?? ??
????????.

52 ??????, ?? ?????????????? ???, ?? ?????? ?????????????? ?? ?? ??????????????????
?????????????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ??????????, ?? ?????? ?? ??????? ??????
????????????? ??????? ??????????????? ??????????????????? ?? ?????????????????, ?????, ???
????????????????????, ?????????? ?? ??????? ?? ??????????? ?? ?? ?????? ?? ??????????
????????????? ?? ??????????????? ?????????? ??????? ?? ??????? ??????, ?????? ?????????? ?? ??????

40 ??? ???????? ??????????. ???????????, ?????????, ? ????????? ??? ??? ????? ??????
???????????????? ??? ????? 42 ??? ????????? ?????????? ??????.

53 ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ???
????????????? ?????????????? ??? ? ????????? ??? ?????? ?????? ?????????????????? ???
????????????? ??? ? ????????? ??????????????, ?????? ?? ?????? ??? ? ?????????????? ??? ?
????????? ????? ??? ?????????? ?????????????????.

54 ??? ???? ?????, ??? ?????? ?????? ?????????????? ?? ????? ? ?????????? ??? ? ?
49 ??? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ??????, ??? ? ?????? ??? ?
??? ?????? ????, ? ????, ??? ?? ?????????????? ?????? ?????????, ?????????? ?? ??????
????????, ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ? ?????? ?????????????? ????? ?
??? ??????, ?? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ???' ?????? ??? ?
50 % ??? ?????? ?????? ??? ?????????????, ??? ??? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????
????????????? ?? ?????????? ??????.

??? ??? ?????????????? ??????

55 ?????????? ??? ? ?????????? ?????????????? ????? ?? ??? ???? ?????????? ??? ?????? ??????
??? ?????????? ?????????????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??????????????, ?' ???
????????????? ?? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??????. ?? ????? ??? ?????? ??????????????
???? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????, ??? ??? ?? ??? ?????????, ??? ?????????????.

??? ??? ???? ?????, ?? ?????????????? (???????? ?????) ?????????????:

?? ????? 49 ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????, ??? ?
????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
?????????, ?????????? ?? ?????????? ?????????, ?????? ?????? ?????????? ?? ??????
????????? ? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ??? ??????, ?? ?????? ?? ?????????? ???
????????????? ?????????????????? ???' ?????????? ?????? ??? ?? 50 % ??? ?????? ?????? ???
?????????????, ??? ??? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?? ??????????
?????????.

(???????????)

* ?????? ??????????????: ? ??????????.