

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

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 ?,



?????????? ?? ??????? ????? ?????????? ?????????“.

5. 10. 1988. ?, ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? 1988. ?, ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ??????? ?????????, ?????????? ? ?????????? 2 ? 3:

„(2) ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??, ?????????????? ?? ?????????????? ??????? ?????????, ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????. ?????????????????? ??????? ?????????? ? ?????????, ?????????? ?? ?????????????????????????????? ?????? ?? ?????? 7, ?????????? 3 ?? ? ? ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????, ?????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????????????????? ?????? ?? ?????? 7, ?????????? 3, ? ??????????, ?? ??? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ??-????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?? ??-????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?“:

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

b) ?????? ?????????????????? ?????????????, ?????? ?????????????? ?? ?????????????? [...] ?? ?????? 2 ?? ?????????????? 90/435/???? ?? ?????????? ?? 23. 1990. ?????? [????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????] (OB L 255, ??? 6; ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??????, 2007. ?, ?????? 9, ??? 1, ??? 97), ? ?????????????????? ??????????. ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????, ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????, ??? ?????? ?? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ??????????.

(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. Slovakei (????????????? ??-????????? „HSF“) — ?????????????, ?????????????? ? ??????????. ???, ?? 2005. ?, ? HSF, ?? 2006. ?, ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? 9 ?? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?? 1988. ? ? ?????????? ?? ?????????? ?????? IFN Holding ? ???, ? ?????????? ??? 31 ?????????? 2007. ?, ??????????

????????? ??????? ???? ?????? ????? ? ??????????? ? ? ??????? ??????????, ????????????? ?  
????????? ??????? ? HSF.

7 ? ?????????? ??????????? ? ? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ? 2006 ?. ?? 2010 ?.,  
?????????????? CEE, ? ???? ???? IFN-Holding, ?????? ??? ?????????????? ??? ??????? ?  
????????????? ?????????? ?????????????? ? ? ?????????? ?????????? ?????????? ???? 9, ?????????? 7 ??  
???????? ? ? ?????????????????? ?????????? ? 1988 ?., ?????????????????? ? ? ???? ?????????????? ? ?  
????????????? ? ? ?????? ? ? ?????????????? (??? 5,5 ?????????? ???). ? ?????????????? ???  
????????????????? ? ? ?????????????????? ?????????? ? ? ??????????, ? ? ?????????????????? ? ???? ??????????????  
????????????????? ? ? ?????????????????? ? ? ?????????????? ?????????????? ? ? ?????? ?????????? ? ???????  
????????????? ?????????? ?????????????? ? ? ?????????????????? ? ??????? ???? ?????????????????? ? ? ????????? ? ?  
??????.

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

9 ???? ?????????? ? IFN-Holding ? IFN ?????? ?????? ???? ??????? ? ?????????? ? 16 ?????  
2013 ?. Unabhängiger Finanzsenat, Außenstelle Linz, ??????? ?????????? ? ? ?????????????? ???????.  
?? ??????, ? ? ?????????????????????? ? ? ?????????????????????? ? ? ?????????????? ?????????????? ???? ? ? ???????  
????????? ? ?????????????????????? ?????????????????????????? ??????????????, ?????????????? ? ???? 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 ????? [...] ?????????????????????? ??  
????????????? ?????????, ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ?  
????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????????????????  
????????????????, ?????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????????????? ?????????? ??????????????  
????????????????? (??-????????????? ??? ?????????????? ? ?????? ?????????? — ?????????? ?? ?????????????????? ??????)  
????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ??????????????????“.

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



????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ? ?????? ??????????,  
????? ?????? ??? ? ? ?????? ??????, ?? ??????? ?????????????? ?? ?????????? ??????????  
????????? ?? 50 % ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ???????, ? ?????????? ??????  
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ? ?????????????? ??????????.

26 ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ??, ?????????? ?? ??  
????????????? ?? ?????????????????, ?? ?????? ?? ??? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ? ?????????????  
????????? ??????, ?? ?????? ??? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??  
????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ? ??????  
????????? ??????, ? ??-????????????? ?????? ?????????? ??????????. ??-????????????? ?????????????? ??  
????????????????? ?? ?????????????????, ??? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????  
????????? ?????????????, ?????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ? ?????? ?????????? ?????? ?? ?  
????? ?????????? — ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????  
?? 2 ??? 1992 ?. (?? L 1, 1994 ?, ???. 3; ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????, 2007 ?,  
????? 11, ??? 53, ??? 4), ? ?????????? ?? ?????????, ??-????????????????????? ?????????? ??????????  
? ?????????? ? ?????? ?????????????, ?????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ??????????  
????????? (?? ? ?????? ?????????? ?????????? 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 Danmark, C-48/13,



EU:C:2014:2087, 25. ? ?????????? ??????? ?????????).

40 ?????????? ??????? ??????, ?? ?????????? ? ?????????????, ?????????? ??  
????????????????????? ????? ?????????????????? ? ?????????? ??????????????, ? ?????????????? ?  
????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????????  
????????, ?? ????? ? ???? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????,  
?????? ?? ?? ?????????? ?? ??????????

41 ? ???? ?????????????? ??????? ?? ?? ??????????, ?? ??? ?????? ?? ??????? ?? ??????????????  
????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??????? ??????????  
????????????????????? ?? ?? ?????????????, ????? ?????????? ?? ??????????????, ?????????????? ??  
????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ? ???????, ??-????????????? ? ?????? ??  
????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????, ?????? ? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?  
????????????????????? ???, ?????????? ?? ?????? (??, ????????? Nordea Bank Danmark, C-48/13,  
EU:C:2014:2087, 27. ? ?????????????? ?????????? ??????????).

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

43 ?????????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????, ?? ?????????????? ? ?????????????????, ??????  
????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ??????????????????, ?  
????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????.

44 ?????????????????? ?????? ?????? ? ??????, ?? ?????????????????????? ?? ?????????????? ??  
????????????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????????  
?? ?????????????????????? ? ?????????? ?????????? ?? ??????????. ?? ?? ?????? ?? ?? ??????? ??????  
????????????? ??????, ?????? ?????????? ?? ? ??????? ?????? ??????? ??????? ?????????????????? ??????????  
????????????????? ? ?????????????????????? ?? ?????? ?????????????? ? ?????????????? ?????????? ??????????????, ?????  
????????? ?????????? ?? ?????? ??????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ? ?????? ?? ??????, ?????????? ?  
????????????????????? ??????? ?????????? (????????? Grünewald, C-559/13, EU:C:2015:109, 48. ?  
????????????????? ?????????? ??????????).

45 ?????????????? ?????????? ?????????, ?? ?????? ??????, ?? ?????????? ?????????????????????? ??????  
????????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ??????? ??????? ??????? ???????  
????????????? ??????????????, ?????? ?? ??????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????, ?? ?????  
????????, ? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????  
??????, ?? ?????? ???????.

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 ? ? ?????????????? ?????????.

