

27 сентября 2016

# Сопровождение деятельности специализированных компаний

10 лет на российском рынке – практический опыт

# TMF Group – кто мы?

Осуществляя деятельность в более чем 80 странах, TMF Group предоставляет глобальные бизнес-услуги, помогающие клиентам беспрепятственно управлять своими корпоративными структурами, проектными финансовыми компаниями и инвестициями по всему миру.



Бухгалтерский учет



Управление персоналом и расчет заработной платы



Корпоративно-секретарские услуги



Услуги по Структурированному Финансированию

# По результатам 2016 года



- Текущее сопровождение более 55 сделок.
- Порядка 300 млрд. активов в управлении.

## **Вопросы уставной деятельности специализированных компаний.**

- Выигранный суд с налоговой инспекцией;
- Вопросы квалификации сделки обратной продажи портфеля;
- Передача недвижимого имущества на баланс ипотечного агента.

## **Передача сервисного обслуживания резервному сервисному агенту.**

- Квалификация и принятие решение о передаче сервиса;
- Хранение документов;
- Обратный выкуп дефолтов.

## Судебный спор с налоговой инспекцией о правомерности включения в состав налогооблагаемых доходов процентов по депозиту

**Ситуация** - признание налоговым органом размещения резервов ипотечного агента в депозит неуставной деятельностью.

**Последствия** - доначисление налога на прибыль, штраф и пени. Суд.

### Решение суда:

- Доходы, полученные ИА, от любой деятельности в связи с формированием и обслуживанием портфеля попадают под освобождение от налогообложения.
- Оценка соблюдения ИА требований закона 152-ФЗ, в том числе в части соответствия его деятельности уставу и закону, находится вне компетенции налоговых органов.

## Обратная продажа портфеля специализированной компанией (КСН) без выпуска облигаций

**Пример** – после передачи (накопления) портфеля выпуска облигаций не происходит.

**Последствия** – продажа (возврат) портфеля другой КСН или банку.

**Проблематика** – налогообложение такой операции с т.з. КСН.

- Консервативный подход - удержание налога на прибыль со средств, полученных с процентов от поступлений по портфелю.
- Возможные последствия неконсервативного подхода – неуплата налогов в особо крупном размере.

### **Мнение регуляторов:**

- Налоговая инспекция – не признает данный вопрос своей компетенцией.
- ЦБ - по отдельным адресным разъяснениям признавал описанную операцию не противоречащей уставной деятельности.

## Передача недвижимого имущества на баланс КСН

### Почему возникает необходимость принимать имущество на баланс?

- Несвоевременный обратный выкуп дефолтов.
- Невозможность реализовать имущество с торгов в рамках исполнительного производства.
- Судебная ошибка.

### Последствия для КСН:

- Невозможно реализовать имущество физическим лицам.
- Риски, связанные с отсутствием ясности в законе о последствиях нахождения недвижимого имущества в составе ИП более 2-х лет.
- Начисление и уплата соответствующих налогов (в т.ч. с учетом особенностей законодательства субъектов РФ) – операции не характерные для КСН.

## Передача сервисного обслуживания резервному сервисному агенту

### Квалификация случая несостоятельности. Принятие решения.

- Реализация эмитентом права передать сервисное обслуживание.
- Проблема оценки признаков нарушения обязанностей Сервисным агентом.
- Формальная реализация права замены сервисера может привести к негативным последствиям для сделки.
- Возможные механизмы принятия решения о замене.

### Когда решение принято

- Организация взаимодействия. Хранение и передача документов
- Обратный выкуп дефолтов.



## Андрей Королев

Руководитель юридического отдела,  
Генеральный директор ООО «ТМФ РУС»

T: +7 (495) 213-16-09

M: +7 (985) 390-67-33

E: [Andrey.Korolev@TMF-Group.com](mailto:Andrey.Korolev@TMF-Group.com)



**TMF**  
GROUP

**Global reach**  
Local knowledge

**Disclaimer**

Whilst we have taken reasonable steps to provide accurate and up to date information in this publication, we do not give any warranties or representations, whether express or implied, in this respect. The information is subject to change without notice. The information contained in this publication is subject to changes in (tax) laws in different jurisdictions worldwide. None of the information contained in this publication constitutes an offer or solicitation for business, a recommendation with respect to our services, a recommendation to engage in any transaction or to engage us as a legal, tax, financial, investment or accounting advisor. No action should be taken on the basis of this information without first seeking independent professional advice. We shall not be liable for any loss or damage whatsoever arising as a result of your use of or reliance on the information contained herein. This is a publication of TMF Group B.V., P.O. Box 23393, 1100 DW Amsterdam, the Netherlands ([contact@tmf-group.com](mailto:contact@tmf-group.com)). TMF Group B.V. is part of TMF Group, consisting of a number of companies worldwide. Any group company is not a registered agent of another group company. A full list of the names, addresses and details of the regulatory status of the companies are available on our website: [www.tmf-group.com](http://www.tmf-group.com).