

DEBT PUSH-DOWN В РОССИЙСКИХ СДЕЛКАХ: НАЛОГОВЫЙ ВЗГЛЯД

Сентябрь 2023 г.



Сергей Погорелов

Директор, Налоговое сопровождение сделок

Механизм debt push-down

- ▶ Debt push-down (в буквальном переводе с английского – «сталкивание долга вниз») – способ финансирования сделки, при котором долг, привлеченный с целью приобретения актива, переносится на сам актив и обслуживается за счет его операционных доходов
- ▶ Одним из желаемых эффектов использования механизма является налоговый вычет процентов по привлеченному долгу, что фактически приводит к удешевлению финансирования. При этом в российских (и не только) сделках получение такой налоговой выгоды связано с высоким риском



Налоговый эффект переноса долга на актив

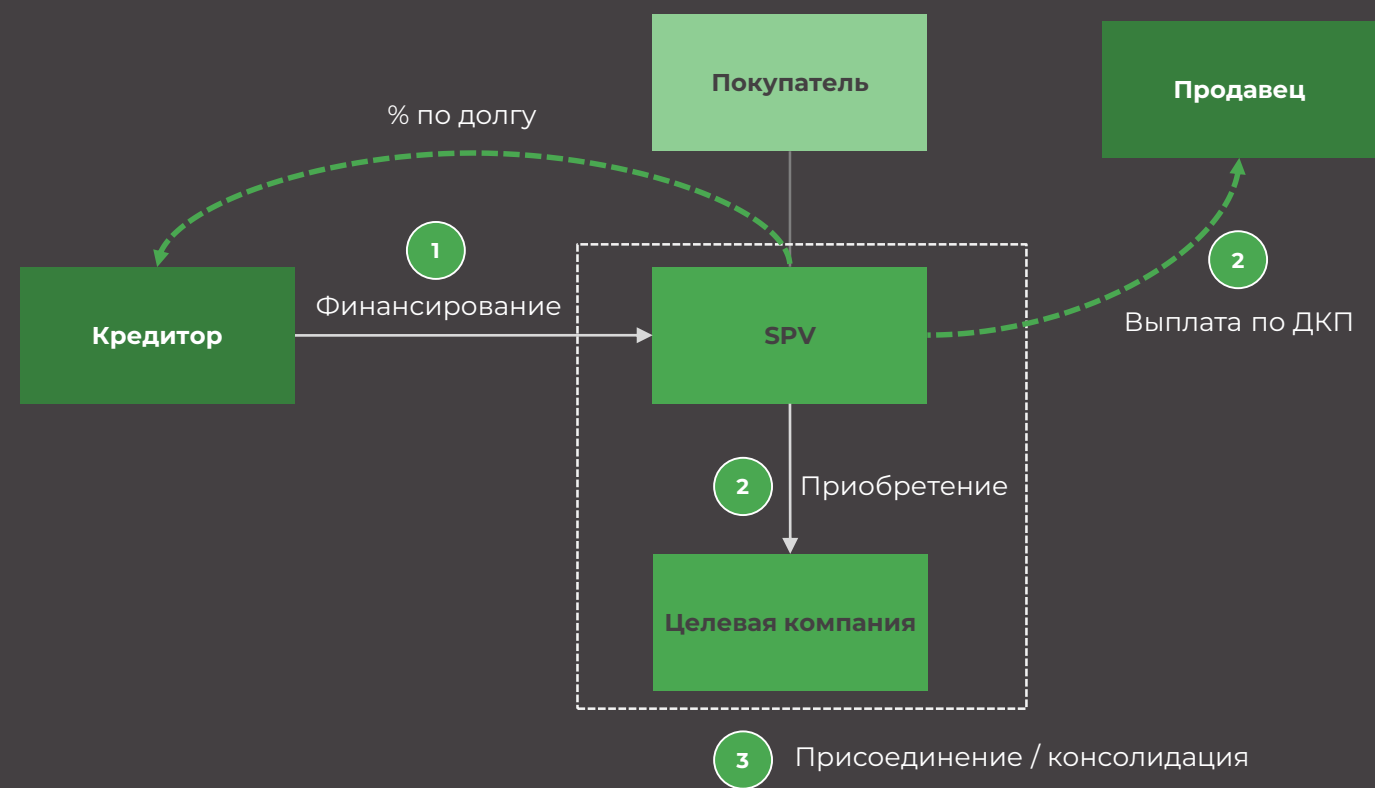
Налоговая нагрузка без переноса долга

	SPV	Актив	Суммарно
Налогооблагаемый доход	0	2 000 млн. руб.	2 000 млн. руб.
Процентные расходы	(350 млн. руб.)	0	0
Налоговая база	(350 млн. руб.)	2 000 млн. руб.	2 000 млн. руб.
Налог на прибыль (20%)	0	(400 млн. руб.)	(400 млн. руб.)
Налоговая нагрузка	0%	20%	20%

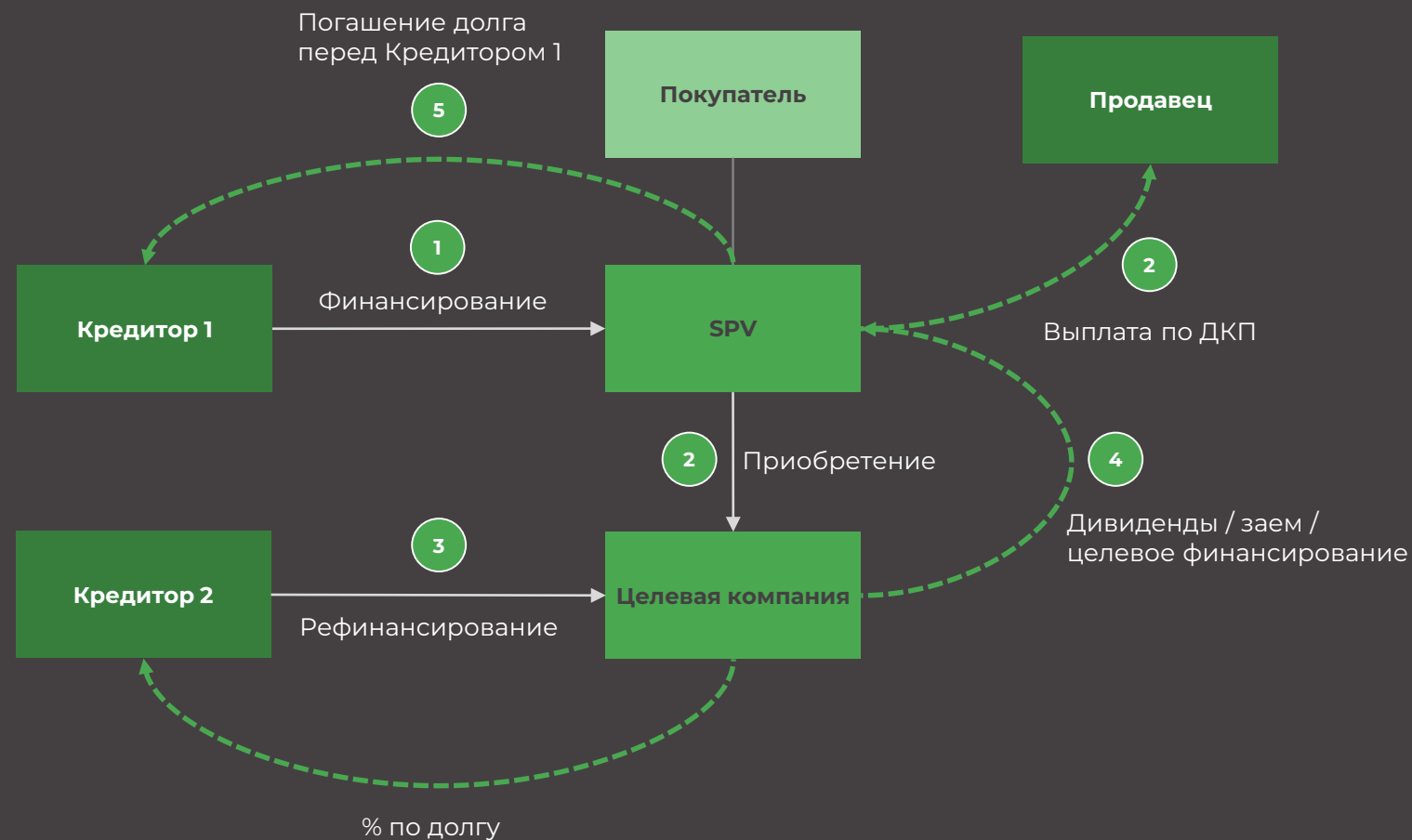
Налоговая нагрузка при переносе долга

	SPV	Актив	Суммарно
Налогооблагаемый доход	0	2 000 млн. руб.	2 000 млн. руб.
Процентные расходы	(350 млн. руб.) →	(350 млн. руб.)	(350 млн. руб.)
Налоговая база	0	1 650 млн. руб.	1 650 млн. руб.
Налог на прибыль (20%)	0	(330 млн. руб.)	(330 млн. руб.)
Налоговая нагрузка	0%	16.5%	16.5%

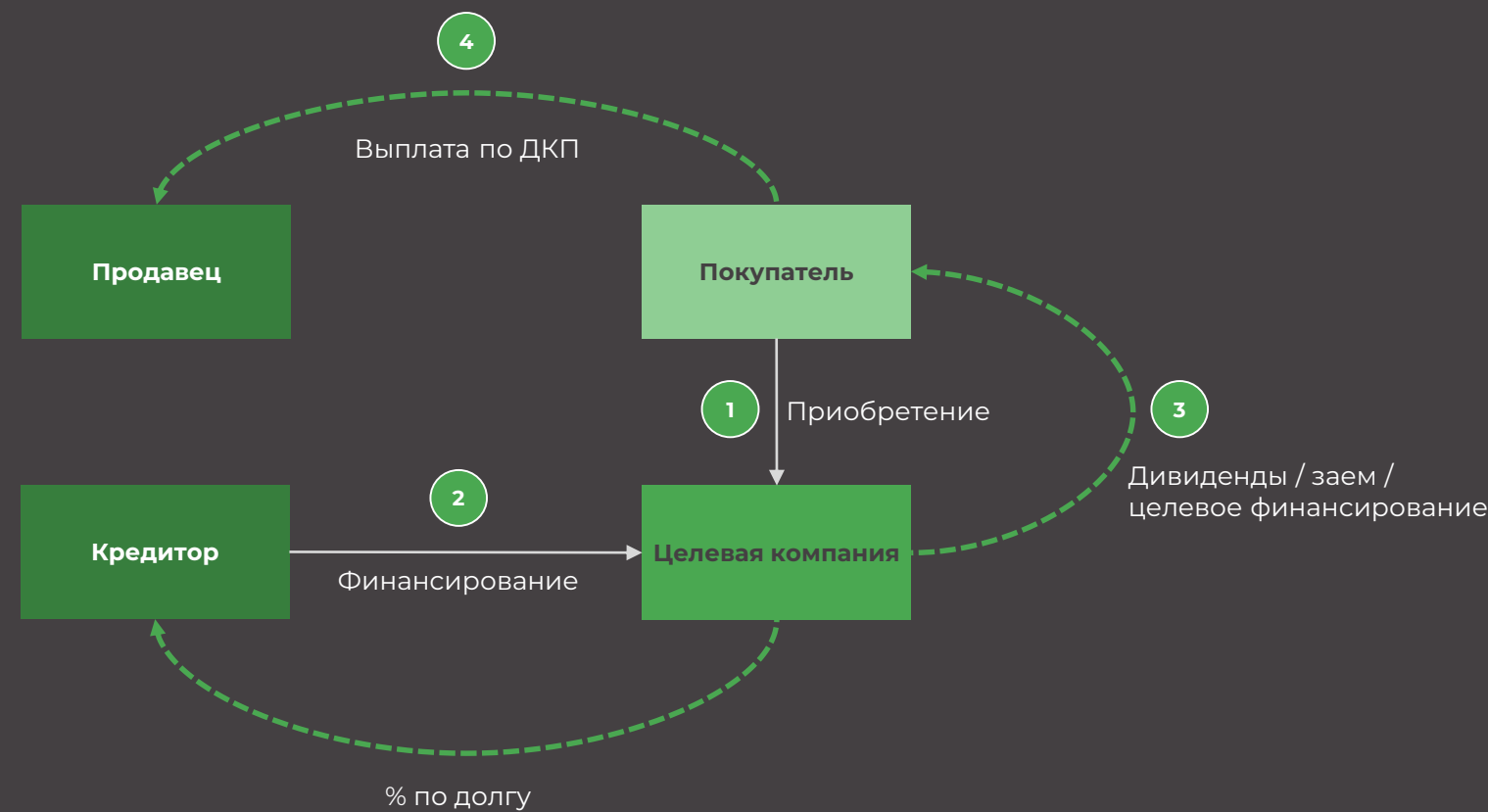
Основные способы переноса долга: присоединение



Основные способы переноса долга: рефинансирование



Основные способы переноса долга: кредит/заем на актив



Применимые ограничения на вычет процентных расходов



ст. 252 НК РФ

Расходы, уменьшающие налогооблагаемую прибыль, должны быть:

- ▶ экономически обоснованными,
- ▶ документально подтвержденными,
- ▶ направленными на получение дохода.




















ст. 54.1 НК РФ

Налоговая выгода может быть оспорена если операции:

- ▶ учтены не в соответствии с их действительным экономическим смыслом,
- ▶ не обусловленные разумными экономическими или иными причинами (целями делового характера).

Российская судебная практика

Компания 1	Компания 2	Компания 3	Компания 4	Компания 5
 <p>84,4 млн руб. (налог на прибыль)</p> <p>37,4 млн руб. (налог у источника)</p>	 <p>285,8 млн руб. (налог на прибыль)</p> <p>229,2 млн руб. (налог у источника)</p>	 <p>127,4 млн руб. (уменьшение налогового убытка)</p>	 <p>865,8 млн руб. (налог на прибыль)</p> <p>328,6 млн руб. (налог у источника)</p> <p>23 789 млн руб. (уменьшение налогового убытка)</p>	 <p>386,5 млн руб. (налог на прибыль)</p>
 <p>2012-2013</p>	 <p>2011-2013</p>	 <p>2013-2015</p>	 <p>2013-2015</p>	 <p>2015-2018</p>
 <p>Суды в пользу налоговых органов</p>	 <p>Суды в пользу налоговых органов</p>	 <p>Суды в пользу налоговых органов</p>	 <p>Суды в пользу налоговых органов</p>	 <p>Суды в пользу налоговых органов</p>
		 <p>% по кредиту Банка</p>		 <p>% по кредиту Банка</p>

”

Совокупность сделок направлена на прикрытие покупки общества за счет средств банка с целью переложения на само общество всех расходов на такую покупку, включая расходы на уплату процентов по кредитам за счет операционной прибыли, что расценивается как нарушение основ гражданского законодательства и искажение сведений о реальных сделках для незаконного уменьшения налоговой базы.

Арбитражный суд Московского округа

Дело А40-74261/2019

”

There were no valid business reasons for the intra-group reorganizations and the aim was to obtain a tax benefit from the interest deductions. The reorganizations are artificial and the share deals did not corresponded to the actual nature or purpose of the matter. Since reorganization is artificial, all interest expenses related the reorganization are deemed non-deductible.

Supreme Administrative Court of Finland

SAC 2021:178

”

Borrowings in question were made under an agreement to be used solely for the purchase price of the shares of the corporations. It is difficult to say that the borrowing unnatural or unreasonable. Considering the circumstances, the borrowing in question cannot be said to be unnatural or unreasonable from an economic and substantive standpoint, i.e. to lack economic rationality.

Supreme Court of Japan

令和2(行ヒ)303



Ключевые выводы

- ▶ Российские (и не только) налоговые органы отрицательно относятся к переносу долговых обязательств на компанию, не получающую корреспондирующей выгоды
- ▶ В российской (и не только) судебной практике уже сформирован негативный для налогоплательщиков тренд по вопросу вычета процентных расходов при переносе долга. Суммы налоговых претензий – существенны.
- ▶ Если вы используете структуру с debt push-down, необходимо тщательно ее проработать и подготовиться к возможному спору с налоговыми органами

О ГРУППЕ КОМПАНИЙ Б1

Группа компаний Б1 предлагает многопрофильную экспертизу в сфере аудиторских услуг, стратегического, технологического и бизнес-консалтинга, сделок, оценки, налогообложения, права и сопровождения бизнеса.

За более чем 30-летний период работы в России и 20-летний период в Беларуси в компаниях группы создана сильнейшая команда специалистов, обладающих обширными знаниями и опытом реализации сложнейших проектов, в 10 городах: Москве, Минске, Владивостоке, Екатеринбурге, Казани, Краснодаре, Новосибирске, Ростове-на-Дону, Санкт-Петербурге и Тольятти.

Группа компаний Б1 помогает клиентам находить новые решения, расширять, трансформировать и успешно вести свою деятельность, а также повышать свою финансовую устойчивость и кадровый потенциал.

© 2023 Наименование юридического лица
Все права защищены.

B1.RU | B1.BY