



## МАСТЕР-КЛАСС

# Одобренные Правительственной комиссией сделки: как определить их налоговые последствия у зарубежного покупателя

Рассмотрены вопросы налогообложения прибыли в случае продажи акций продавцом из страны, находящейся под санкциями, покупателю, не подпадающему под них. Анализ проведен на базе законодательства ОАЭ, использующих, как и Россия, международные стандарты бухучета



**А.А. Никонов,**  
СТАРШИЙ ПАРТНЕР  
«ПЕПЕЛЯЕВ ГРУПП»  
E-MAIL: info@pgplaw.ru

Со 2 марта 2022 г. подп. «а» п. 1 Указа Президента РФ от 01.03.2022 № 81 (далее – Указ) устанавливает особый порядок сделок с ценными бумагами. Он распространяется на сделки с лицами, подконтрольными государствам, совершающим недружественные действия.

Подпунктом «б» п. 1 Указа установлено, что такие сделки могут осуществляться на основании разрешений, выдаваемых Правительственной комиссией (далее также – Комиссия).

Критерии одобрения сделки<sup>1</sup> включают, в частности:

- наличие независимой оценки рыночной стоимости активов;
- продажу активов с дисконтом в размере не менее 50% от рыночной стоимости соответствующих активов, указанной в отчете об оценке актива.

<sup>1</sup> Доведены письмом Минфина России от 30.12.2022 № 05-06-10/ВН-67867.

Таким образом, акции продаются дешевле их рыночной стоимости не менее чем в два раза.

Проанализируем сделки, в которых продавец из страны, подпадающей под ограничения, продал акции покупателю, не подпадающему под них. А также:

- выясним, как отражается дисконт в бухгалтерской отчетности покупателя;
- проверим, требуются ли налоговые корректировки;
- определим налоговые последствия и риски, возникающие у покупателя, и рассмотрим пути их минимизации.

Исследование проведено на базе законодательства ОАЭ, то есть для случая, когда акции приобретены компанией, зарегистрированной в Эмиратах либо имеющей там место эффективного управления.

В ОАЭ используются международные стандарты финансовой отчетности (МСФО). Соответственно, первая ветвь исследования применима во всех юрисдикциях, где МСФО также используют.

Корпоративный налог в ОАЭ применяется с первого финансового года, начавшегося после 31 мая 2023 г.:

- компании, зарегистрированные после этой даты, сразу подпадают под действие корпоративного налога;
- компании, зарегистрированные ранее, доработают до конца их финансового года без налога. Но если акции (доли), выкупленные ими по разрешенной Комиссией сделке, останутся в их собственности или в собственности аффилированных с ними лиц, то последующие доходы подпадут под действие этого налога.

В результате анализа увидим отличия в исчислении базы компаний, купивших акции (доли) до начала первого налогового периода. И рассмотрим, как налогоплательщики могут воспользоваться выгодами.

### Бухгалтерский учет

Пункт AG13 МСФО (IAS) 32 в большинстве случаев относит акции к долевым инструментам. Базовым стандартом

### ОПРЕДЕЛЕНИЯ ПОНЯТИЙ

**Дочерняя организация** находится под контролем другой организации (МСФО 10, приложение А).  
**Над ассоциированной организацией** у инвестора нет контроля, но есть возможность значительного влияния (IAS 28, п. 3). У организации есть контроль над деятельностью **совместного предприятия**, но не единоличный, а совместный с другими лицами (МСФО 11, приложение А).

### ТРИ МЕТОДА УЧЕТА ИНВЕСТИЦИЙ

Пункт 10 МСФО (IAS 27) определяет, что в отдельной отчетности инвестора акции (доли) дочерних, ассоциированных и совместных организаций учитываются:

- либо в размере затрат (at cost),
- либо в соответствии с МСФО 9;
- либо с использованием метода долевого участия, как описано в IAS 28.

<sup>2</sup> Базой для расчета корпоративного налога является отдельная финансовая отчетность (п. 1 ст. 20 Закона). Даже консолидированную отчетность для расчета базы по КГН должно предварять составление отдельной отчетности материнской компании и ее «дочек» (ст. 3 Решения Минфина от 09.05.2023 № 114).

<sup>3</sup> Пункт 12 МСФО (IAS) 27.

для их учета является МСФО 9. Однако если покупка акций (долей) превращает компанию в «дочку», ассоциированную организацию или совместное предприятие (см. текст на полях), то есть варианты.

Пункт 10 МСФО (IAS) 27 определяет, что при подготовке отдельной отчетности<sup>2</sup> эти инвестиции учитываются тремя методами (см. текст на полях).

**Метод at cost** предполагает учет акций у инвестора по сумме затрат на их приобретение.

**Метод долевого участия** (Equity Method of Accounting) раскрыт в п. 3 МСФО (IAS) 28. При его использовании:

- инвестиции первоначально признаются в размере затрат, а затем их стоимость корректируется с учетом изменения доли инвестора в чистых активах объекта инвестиций после приобретения. В отчет о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе инвестора включаются данные о прибыли или убытке (прочем совокупном доходе) эмитента в соответствующей доле;
- дивиденды уменьшают балансовую стоимость инвестиции, то есть уже не признаются в составе прибыли в отчете о прибылях и убытках<sup>3</sup>.

**Учет по МСФО 9.** При таком методе первоначально акции признают:

- по справедливой стоимости. В этом случае разница между справедливой стоимостью и ценой сделки отражается в качестве прибыли или убытка. Но этот вариант применяется, только когда идентичные акции или котируются на активном рынке, или оцениваются на основе иных доступных рыночных данных (п. 5.1.2А);
- во всех остальных случаях – тоже по справедливой стоимости, но скорректированной так, «чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. С момента первоначального признания организация должна признавать эту отложенную разницу как прибыль или убыток только в той мере, в которой она возникает в результате изменения фактора (в том числе временного), который

участники рынка учитывали бы при установлении цены актива или обязательства» (п. 5.1.2В).

Определение справедливой стоимости дает МСФО 13. Согласно подп. b п. 11 этого стандарта при оценке справедливой стоимости должны быть учтены те характеристики, которые учли бы участники рынка, например ограничения на продажу или использование актива при наличии таковых.

Следовательно, одобренная Правительственной комиссией цена хотя и отклонится от рыночной, тем не менее будет справедливой. Поэтому в случаях, указанных в п. 5.1.2А МСФО 9, не должно возникнуть разниц (дохода) по этим сделкам в момент первоначального признания акций.

Исключения составляют ситуации, когда для согласования цены была предложена скидка, превышающая 50%. Если нет доказательств, что без дополнительной скидки Комиссия отказала бы в согласовании цены, то применить подп. b п. 11 МСФО 13 не выйдет. Тогда получится, что этот дополнительный дисконт не был обусловлен ограничением на продажу или использование актива. В терминах подп. b п. 5.1.2.А особый порядок – это не тот фактор, который стороны учитывали при установлении цены актива.

### ПРИМЕР 1

Оценщик определил рыночную стоимость акций в 4 млрд руб. Его оценка:

- вариант А: основывалась на использовании доступных рыночных данных;
- вариант Б: основывалась не только на этих данных либо вообще не учитывала их.

50% от рыночной стоимости составляют 2 млрд руб. В заявке на согласование сделки в Правительственную комиссию предложена цена 1 млрд. Она же и одобрена.

Доказательства, что без дополнительного дисконта в размере 1 млрд руб. не удалось бы получить одобрение Правительственной комиссии, отсутствуют.

Налоговый орган (Federal Tax Authority – FTA) может прийти к выводу, что справедливая стоимостью акций составляет 2 млрд руб. В варианте А она отражается в учете организации. Разница между справедливой стоимостью и ценой сделки (1 млрд руб.) признается в составе прибылей и убытков сразу.

В варианте Б организация должна раскрыть тот фактор, который учитывался сторонами при предоставлении дополнительного дисконта. И в тот момент, когда этот фактор утратит актуальность, признать в составе прибыли 1 млрд руб.

Как быть, если причина дополнительного дисконта не раскрыта либо нет обосновывающих ее убедительных доказательств?

Представляется, что в этом случае нужно признать дополнительный дисконт в доходах. 1 млрд руб. признается в составе прибыли и убытков так же, как и в примере 1. Те же последствия возникают, если бы раскрытый фактор другие участники рынка не учитывали при установлении цены акций.

После того как акции оказались в собственности у компании, неподконтрольной «недружественной» стране, ситуация меняется. Особый порядок отчуждения больше не применяется при их отчуждении лицам, которые также не находятся под контролем «недружественных» государств. Иными словами:

- ранее совершенная сделка всегда подпадала под указанные выше ограничения, так как из нее нельзя было исключить продавца, неподконтрольного «недружественной» стране;
- после того как акции с разрешения Правительственной комиссии проданы покупателю в ОАЭ, новая сделка по их перепродаже может быть совершена без вовлечения покупателя из такого государства. И указанные выше ограничения к ней применяться не будут.

Таким образом, после продажи акций по разрешенной Комиссией стоимости эмиратской компании рынок

для последующей сделки существенно расширяется. Без обязательного дисконта акции теперь можно продать лицам, не находящимся под контролем «недружественных» государств, например компаниям из стран Персидского залива, из Турции, Израиля, Египта, других стран Ближнего Востока (кроме Кипра) и Африки, из Китайской Народной Республики. Соответственно, новый продавец может продать эти акции по более высокой цене.

В момент перехода прав на акции покупателю в ОАЭ наступит событие, указанное в подп. в п. 5.1.2.В МСФО 9: фактор, который влиял на цену, перестал существовать. Поэтому в случае, когда приобретены акции, рыночная оценка которых осуществлялась без использования доступных на рынке данных, организация признает дисконт, обусловленный ограничениями на их продажу, в составе прибыли.

### ПРИМЕР 2

Факты те же, что и в предыдущем примере, вариант В. Акции рыночной стоимостью 4 млрд руб. куплены за 1 млрд руб.

Их рыночная (справедливая) стоимость должна быть определена исходя из возможности совершения потенциальной сделки без указанных выше ограничений на рынке, где среди покупателей не могут присутствовать лица, контролируемые «недружественными» государствами.

1 млрд руб. дисконта уже был учтен в составе прибыли (убытков) на момент первоначального признания (см. пример 1).

Допустим, цена, определенная для рынка, на котором будут отсутствовать покупатели, подконтрольные «недружественным» странам, составит 3,7 млрд руб.

В таком случае еще 1,7 млрд руб. должны быть признаны в отчете о прибыли и убытках после завершения одобренной Правительственной комиссией сделки.

Еще 300 млн руб. будут признаны в отчете о прибыли и убытках в том периоде, в котором пропадет влияние

фактора остающихся ограничений. Это корректировка к рыночной цене, порождаемая ограничениями на сделку с лицами, подконтрольными «недружественным» странам. Когда ограничения снимут, в отчет о прибыли и убытках будет включено еще 300 млн руб.

Последующая оценка акций регулируется п. В5.2.3 МСФО 9: все инвестиции в долевые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости. Лишь иногда первоначальная стоимость может быть приемлемой оценкой справедливой стоимости: в редких ситуациях, когда (1) доступной новой информации недостаточно для оценки справедливой стоимости или (2) существует широкий диапазон возможных оценок справедливой стоимости, а первоначальная стоимость представляет собой наилучшую оценку справедливой стоимости в пределах данного диапазона.

Под первую ситуацию сделка, одобренная Правительственной комиссией, не подходит. Ее одобрение сопровождалось проведением независимой оценки рыночной стоимости.

Второй вариант тоже не годится. Как мы выяснили ранее, первоначальная оценка не может быть наилучшей после того, как акции высвободились из владения собственника, подконтрольного «недружественным» странам. Стоимость, сформированная исходя из указанных выше ограничений, не может быть справедливой оценкой потенциальной сделки, этим ограничениям не подверженной.

Таким образом, при использовании МСФО 9 акции нужно будет дооценить. Если приведенные выше соображения позволяли этого не делать при первоначальном признании, то последующая оценка акций в отчете о финансовом положении должна быть произведена на основе справедливой (рыночной) стоимости.

Из пункта 4.1.4 МСФО 9 следует, что переоценка акций отражается в отчете о прибыли и убытках, а не в составе прочего совокупного дохода.



## Соотношение правил МСФО и налогового учета

Пункт 20 МСФО (IAS) 12 указывает, что в одних юрисдикциях указанная выше переоценка учитывается для целей налогообложения, а в других нет.

ОАЭ не может быть однозначно отнесена к тому или другому варианту. В определенных случаях переоценка не корректируется, а в других принимается по данным бухучета.

## Правила обложения корпоративным налогом в ОАЭ

Закон ОАЭ о корпоративном налоге<sup>4</sup> (далее – Закон) не содержит детальных правил налогового учета. Исходной базой для расчета как корпоративного налога, так и российского налога на прибыль (ст. 313 НК РФ) являются данные бухгалтерского учета<sup>5</sup>. В обеих странах они подлежат корректировке в случаях, когда правила бухучета той или иной операции отличаются от правил, установленных для целей налогообложения<sup>6</sup> (см. текст на полях).

Однако ситуация меняется. Дело в том, что подп. i п. 2 и п. 5 ст. 20 Закона дают право министру финансов ОАЭ предусмотреть любые корректировки по отношению к МСФО. В майском Разъясняющем руководстве Минфин прокомментировал свои полномочия так: министр может установить (specify) корректировки в отношении определенных типов операций (transactions), учет которых может быть уязвимым для манипулирования при определении налогооблагаемого дохода.

И министерство уже применило подп. i п. 2 ст. 20 Закона в решениях от 29.05.2023 № 134 и от 16.05.2023 № 120.

**Корректировка на реализованные и нереализованные прибыли (убытки).** К рассматриваемой

### ОБРАТИТЕ ВНИМАНИЕ

В гл. 25 НК РФ гораздо больше правил, регулирующих исчисление налога, по сравнению с количеством таких правил, установленных для корпоративного налога в ОАЭ. Таким образом, российский законодатель оставляет намного меньше пространства для обложения налогом бухгалтерской прибыли.

## ОТЧЕТ О ДОХОДАХ (STATEMENT OF INCOME)

Буквально такая форма в состав финансовой отчетности не входит (п. 10 IAS 1). Отчет же о прибылях и убытках, названный в подп. 1 п. 1 ст. 2 Решения № 134, Минфин не упомянул. По-видимому, income statement – это и есть отчет о прибылях и убытках. Нестабильность в формулировках обусловлена тем, что организация может использовать для этих отчетов наименования, отличные от принятых в настоящем стандарте. Например, может использовать название «отчет о совокупном доходе» вместо «отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе» (п. 10А).

<sup>4</sup> Federal Decree-Law No. 47/2022 „On the Taxation of Corporations and Businesses“.

<sup>5</sup> Разъясняющее руководство Минфина ОАЭ (Explanatory Guide On Federal Decree-Law No. 47 of 2022 on the Taxation of Corporations and Businesses), комментарий к ст. 20, с. 51. URL: <https://mof.gov.ae>.

<sup>6</sup> Там же.

ситуации имеет отношение подп. 1 п. 1 ст. 2 Решения № 134. В нем министр предписал корректировать бухгалтерский доход, включить любые реализованные или нереализованные прибыли и убытки, отраженные в финансовой отчетности, в той мере, в какой они впоследствии не были бы признаны в отчете о прибыли и убытках.

Разберемся, что это значит.

В статье 1 Решения № 134 министр указал, что термин «финансовая отчетность» включает, в частности, отчеты о доходах (см. текст на полях) и о прочем совокупном доходе.

Применяя п. 10А и 81А МСФО (IAS 1) к подп. 1 п. 1 ст. 2 Решения № 134, получим, что:

- изначальная база определяется по данным отчета о прибылях и убытках;
- она подлежит корректировке на реализованные и нереализованные разницы, отраженные в отчете (разделе) о прочем совокупном доходе, в той степени (insofar), в которой (as) они не будут (would not be) впоследствии (subsequently) признаны в отчете о прибылях и убытках (statement of income).

Пункт 82А IAS 1 позволяет уяснить следующее. В подпункте 1 п. 1 ст. 2 Решения № 134 речь идет о том, что прибыль из отчета (раздела) о прибылях и убытках нужно корректировать на доходы и расходы из отчета (раздела) о прочем совокупном финансовом доходе так:

- строки, выделенные для отражения доходов и расходов, которые не будут впоследствии реклассифицированы в составе прибыли и убытка, нужно прибавить к бухгалтерской прибыли (или отнять);
- строки же, выделенные для последующей реклассификации в состав прибыли и убытка, не нужно добавлять (с плюсом или минусом) к бухгалтерской прибыли. Под налогообложение эти суммы попадут позже в составе бухгалтерской прибыли, то есть когда наступят установленные МСФО условия для их переноса в отчет (раздел отчета) о прибылях и убытках.

**Корректировка метода долевого участия.** В налоговом учете применить этот метод нельзя. Запрет установлен подп. б п. 2 ст. 2 Решения № 134. Если этот метод использовался, то нужно пересчитать последствия его применения, как если бы использовался затратный метод учета (Cost Method of Accounting) – так, как это допускают стандарты учета („as allowed under the Accounting Standards“).

Здесь не все понятно. В статье 4 Решения от 09.05.2023 № 114 Минфин указал, что под допускаемыми в ОАЭ стандартами учета подразумеваются международные стандарты финансовой отчетности, то есть МСФО (IFRS) и МСО (IAS).

Но в этих стандартах нет определения затратного метода. На это обратил внимание аппарат Совета по международным стандартам бухгалтерского учета (IASB) в записке, подготовленной в феврале 2023 г.<sup>7</sup> В связи с отсутствием определения затратного метода учета аппарат предложил заменить ссылку на него термином „at cost“.

Таким образом, под затратным методом, упоминаемым в Решении № 134, Минфин, скорее всего, подразумевает учет исходя из затрат (at cost). Следовательно, если организация применяет долевой метод учета инвестиций, то прибыль, отраженную в финансовой отчетности, нужно будет скорректировать так, как если бы организация вела учет исходя из затрат.

**Корректировки переходного периода.** Эти корректировки установлены в ст. 4 Решения № 120 и дополнительно обоснованы п. 2 ст. 61 Закона. Пункт 1 этой статьи предусматривает, что в переходный период должен использоваться входящий баланс. Это заключительный баланс на последний день финансового года, предшествующего первому налоговому периоду. Однако такой баланс должен учитывать «любые условия или корректировки, которые могут быть предписаны министром» финансов. Как видим, в корректировках этого вида Минфин тоже никак не ограничен.

<sup>7</sup> URL: <https://www.ifrs.org>.

Наличие отдельных корректировок для переходного периода обуславливает разные налоговые последствия для случаев, когда (1) покупка акций состоялась (или состоится) до начала первого налогового периода и (2) она произошла (либо произойдет) после начала первого налогового периода. В чем именно заключается разница, будет рассмотрено далее.

*Окончание в следующем номере.*

[Ключевые слова: «ОАЭ» – «КОРПОРАТИВНЫЙ НАЛОГ» – «НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ» – «СДЕЛКА» – «ЦЕННЫЕ БУМАГИ» – «АКЦИИ» – «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ»]

НА ПРАВАХ РЕКЛАМЫ







АВТОМАТИЗАЦИЯ КОМПЛАЕНС-ФУНКЦИИ НА БАЗЕ ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ ПЛАТФОРМЫ TRANSPARENT DEAL

«Пепеляев Групп» предлагает вывести ваш комплаенс на новый уровень. Поможем автоматизировать любой вид комплаенса на базе инновационной платформы.

**УСЛУГИ**

- ✓ Помощь в построении комплаенс-системы
- ✓ Сопровождение выхода на платформу по любому направлению комплаенса: выработка критериев проверки, настройка, обучение сотрудников
- ✓ Анализ правовых рисков и специфики бизнес-процессов компании для их учета в скоринге системы
- ✓ Актуализация веса риск-факторов с учетом изменений законодательства, правоприменительной и судебной практики

**ПРЕИМУЩЕСТВА**

-  Обработка большого объема данных
-  Проверка > 100 контрагентов
-  Экономия времени и ресурсов компании
-  Минимизация финансовых и репутационных рисков

+7 (495) 767-00-07

+7 (495) 765-00-07

info@pgplaw.ru

www.pgplaw.ru