

*Последние тенденции в
налоговом
законодательстве в
отношении сделок
секьюритизации*

Апрель 2014

Российская секьюритизация

Текущие правила

- Имущество, включая денежные средства, и (или) имущественные права, которое получено ипотечным агентом в связи с деятельностью, предусмотренной Уставом Ипотечного агента, освобождены от обложения налогом на прибыль (ст. 251, п. 1, пп. 29 НК РФ)
- Не признается доходом списание ипотечным агентом кредиторской задолженности в виде обязательств перед владельцами облигаций с ипотечным покрытием (ст. 250, п. 18)
- Существенные изменения в правила трансфертного ценообразования

Изменения

- Вышеуказанные положения применяются также для специализированного общества

Российская секьюритизация

Дополнительные аспекты

- Ипотечный Агент и его деятельность должны соответствовать ряду критериев, предусмотренных Законом об ипотечных ценных бумагах (ст. 8 Закона)
 - *Предмет деятельности* - только приобретение требований по кредитам (займам), обеспеченным ипотекой, и (или) залоговых
 - *Формирование имущества* - требования по кредитам (займам), обеспеченным ипотекой, и (или) залоговые могут быть приобретены, в том числе, на основании договора купли-продажи
 - *Организационная форма деятельности* - может осуществляться только в форме акционерного общества
 - *Учредительная документация* - должно быть указано общее количество выпусков. Изменение общего количества выпусков облигаций с ипотечным покрытием не допускается
 - *Обеспечение деятельности* - ипотечный агент не может иметь штат сотрудников и вести бухгалтерский учет. Полномочия единоличного исполнительного органа ипотечного агента должны быть переданы коммерческой организации
 - *Изолированность правоотношений* - ипотечные агенты не вправе заключать возмездные договоры с физическими лицами и **осуществлять виды предпринимательской деятельности, не предусмотренные Законом**

Российская секьюритизация

Административная практика

- Известны случаи предъявления претензий налоговых органов к процентам, полученным ипотечным агентом по депозитам
- Согласно (немногочисленным) разъяснениям Минфина, в соответствии со ст. 251, п. 1, пп. 29 НК РФ при определении налоговой базы не учитываются доходы в виде имущества, включая денежные средства, и (или) имущественных прав, которые получены ипотечным агентом в связи с его уставной деятельностью. При этом **определение вида расходов, относящихся к уставной деятельности, к компетенции Минфина не относится** (письмо от 28 марта 2012 г. N 03-03-06/2/33)

Международная секьюритизация

- Существенные изменения правил трансфертного ценообразования
- Изменение соглашений об избежании двойного налогообложения (Кипр, Люксембург, Швейцария; готовятся изменения с Великобританией, Бельгией, Австрией)
- Анонсированы изменения в российское налоговое законодательство путем введения таких концепций, как: бенефициарная собственность, контролируемые иностранные компании, налоговое резидентство юридических лиц на основании места эффективного управления и контроля
- Постановление ВАС РФ №57 от 30.07.2013 об изменении ответственности налогового агента
- Претензии налоговых органов к сделкам по выпуску Еврооблигаций российскими эмитентами, к финансовым структурам с использованием иностранных компаний (тонкая капитализация, секьюритизация и т.п.)

Международная секьюритизация

Введение определения бенефициарной собственности

- Налогообложение доходов, выплачиваемых в пользу иностранной секьюритизационной компании может подлежать обложению в РФ



**Являются ли платежи физических лиц по кредитам
доходом от источников в РФ?**

Является ли сервисер налоговым агентом?



**Если да, может ли секьюритизационная компания
воспользоваться льготами по соглашению?**

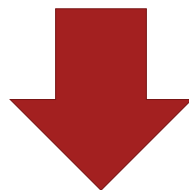


**Выбор страны размещения
секьюритизационной компании**

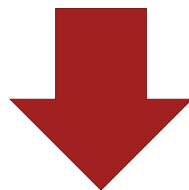
Международная секьюритизация

Изменения в соглашении об избежании двойного налогообложения с Люксембургом

- «Прочие» доходы могут облагаться в РФ



ШТРАФЫ

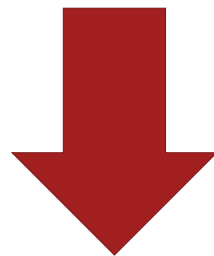


**Выбор страны размещения
секьюритизационной компании**

Международная секьюритизация

Постановление ВАС РФ №57 от 30.07.2013 об изменении ответственности налогового агента

- Налоговый агент может быть обязан уплатить не только штраф, но и сумму неудержанного налога



**Увеличение размера ответственности
налогового агента**

Международная секьюритизация

Введение определения налогового резидентства для юридических лиц

- Иностранные компании могут признаваться налоговыми резидентами в РФ, если местом их фактического управления и контроля является РФ
- Местом фактического управления иностранной организацией признается РФ, если выполняется **хотя бы одно следующих условий**:
 - заседания совета директоров (иного руководящего органа организации) проводятся на территории РФ
 - руководящее управление организацией обычно осуществляется из РФ
 - главные (руководящие) должностные лица организации осуществляют свою деятельность в РФ
 - **бухгалтерский учет организации ведется в РФ**
 - **архивы организации хранятся в РФ**



Налоговая эффективность структуры ?

Международная секьюритизация

Проект правил «Контролируемых иностранных компаний» («КИК»)

- Распространяется на компании, которые принадлежат российским юридическим и физическим лицам более, чем на 10%, либо контролируются ими
- Осуществлением контроля над организацией признается оказание или возможность оказывать определяющее влияние на решения, принимаемые такой организацией в отношении распределения полученной организацией прибыли (дохода) после налогообложения в силу прямого или косвенного участия в такой организации, участия в договоре (соглашении), предметом которого является управление этой организацией, или иных особенностей отношений между лицом и организацией и (или) иными лицами



Применимость к секьюритизационным компаниям



Международная секьюритизация

Проект правил КИК (продолжение)

- Применимо к оффшорным компаниям



Выбор страны размещения секьюритизационной компании: Люксембург, Нидерланды, Ирландия

- Прибыль иностранной компании, признаваемой КИК будет облагаться на уровне российского контролирующего лица на ежегодной основе. При этом прибыль должна определяться по российским правилам



Налоговая эффективность структуры



Международная секьюритизация

Административная практика

Дело Банка «Траст»

Международная секьюритизация

Административная практика

- Обстоятельства дела в постановлении отражены некорректно
- Налоговый орган, по сути, оспорил возможность использовать формулу «водопада» для определения суммы процентов по младшему траншу (невозможность уменьшать выплаты по младшему траншу на отчисления в PDL)
- Так же не был принят во внимание факт изменения формулы «водопада» в связи с наступлением ускоренной амортизации
- Факт того, что часть доходности уступленного портфеля получалась не в виде процентов, а в виде комиссий за обслуживание расчетного счета, также не была учтена судом (хотя суд утверждает обратное)
- Банк получил необоснованную налоговую выгоду в связи с тем, что доходы по младшему траншу были признаны в 2009, а не в 2007-2008 году, поскольку ставка налога на прибыль в 2009 году была снижена с 24% до 20%

Владимир Буров

Партнер отдела налогообложения

vladimir.burov@ru.pwc.com

This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. You should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, PwC Russia, its members, employees and agents do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it.

© 2013 PwC Russia. All rights reserved. Not for further distribution without the permission of PwC Russia. "PwC Russia" refers to PwCIL member-firms operating in Russia.

"PwC" is the brand under which member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) operate and provide services. Together, these firms form the PwC network. Each firm in the network is a separate legal entity and does not act as agent of PwCIL or any other member firm. PwCIL does not provide any services to clients. PwCIL is not responsible or liable for the acts or omissions of any of its member firms nor can it control the exercise of their professional judgment or bind them in any way.