

Налоговые изменения 2025-2026 гг. в М&А договорах

13.11.2025, Москва



Тренды налоговых изменений 2025-2026 гг. в М&А сделках

1. Внесение ясности в «серой зоне»
2. Ужесточение регулирования
3. Новое регулирование vs уточнение старого
4. Основное внимание к физическим лицам



Изменения, уже вступившие в силу



Сужение «пятилетней» льготы по НДФЛ при продаже акций (долей)

Отмена льготы для нерезидентов

Отменено освобождение от НДФЛ для налоговых нерезидентов при продаже акций (долей) российских компаний со сроком владения более 5 лет.

Налоговое резидентство определяется по итогам календарного года. На момент сделки статус продавца (резидент/нерезидент) может быть неопределенным, что создает риски при планировании.



Сужение «пятилетней» льготы по НДФЛ при продаже акций (долей)

Ограничение льготируемой суммы размером в 50 млн руб.

- Общая сумма дохода от продажи акций (долей), освобождаемая от НДФЛ, ограничена 50 млн руб. (п. 17.1 ст. 217 НК РФ)
- Выручка от продажи акций (долей) уменьшается на расходы, а к оставшейся сумме (прибыли) применяется ограничение в 50 млн руб.*
- Эти 50 млн руб. не учитываются при определении налоговой базы = не учитываются для целей прогрессивной ставки налога**



* Письма Минфина России от 26.06.2025 № 03-04-05/62630, от 13.01.2025 № 03-04-05/953

** Письма Минфина России от 15.05.2025 № 03-04-06/47607, от 25.03.2025 № 03-04-05/29509

Материальная выгода при приобретении долей участия в ООО

- Введена норма о налогообложении материальной выгоды (экономии), полученной при приобретении долей в ООО по цене ниже рыночной.
- До 2025 г. такой доход облагался только при приобретении ценных бумаг
- Рыночной стоимостью признается СЧА ООО на последнюю отчетную дату
- Доход может быть не только при приобретении долей ООО у третьего лица, но и в рамках внесения вклада в УК самого ООО
- Но не урегулирован вопрос расчета материальной выгоды при создании компании (нет последней отчетной даты)
- И сохраняется неоднозначность позиции Минфина России по вопросу возникновения матвыгоды при внесении дополнительных вкладов в уставный капитал*.

Прощение долга иностранцем в сделках M&A

Продление специальных норм на 2024-2025 гг.

- Продлено освобождение от налога на прибыль для покупателя при прощении долга иностранным продавцом по сделкам купли-продажи акций (долей) российских компаний.
- Норма также распространяется на случаи прощения долга лицами (российскими и иностранными), получившими право требования по такому договору до 31.12.2025.
- Продлено освобождение от налогообложения дохода, возникающего у организации при невыплате ДСД иностранному участнику при его выходе/исключении в 2022-2025 гг.



Продажа акций (долей) ИТ-компаний

Введена ставка 5% по налогу на прибыль от продажи акций (долей) аккредитованных российских ИТ-компаний

Условия применения:

- непрерывное владение более 3 лет;
- не более 50% активов компании прямо или косвенно состоит из недвижимости в РФ;
Если акции – обращающиеся на ОРЦБ на дату реализации и в налоговом периоде продается не более 1% акций, то состав активов неважен.
- продаваемая компания применяет пониженные тарифы страховых взносов.



Ставка 0% при продаже небольшого пакета обращающихся акций

Для применения «пятилетней» льготы по налогу на прибыль при продаже небольшого пакета обращающихся акций отменяется требование к составу активов

Условия применения:

- владение акциями более 5 лет;
- проданные акции обращаются на организованном рынке ценных бумаг;
- в налоговом периоде налогоплательщиком реализовано не более 1% от общего количества акций данного эмитента



Правоприменительная практика 2025 года



Дело «Успех и Н»: налог на прибыль / УСН у общества при выходе участника

Постановление КС РФ от 21.01.2025 № 2-П

- **Суть дела:**

При выходе участника из ООО общество передало ему в счет выплаты ДСД не деньги, а недвижимость.

- **Позиция ФНС и арбитражных судов:**

Передача имущества - это реализация, доход общества от реализации имущества равен **рыночной стоимости этого имущества**.

- **Позиция КС РФ:**

Законодательство в этой части недостаточно определено и не соответствует Конституции РФ. Законодателю предписано внести ясность.

До внесения изменений: доход у общества возникает, но он равен не стоимости переданного имущества, а **рыночной стоимости доли, которую общество получает от вышедшего участника**

Дело «Успех и Н»: налог на прибыль / УСН у общества при выходе участника

Реакция на Постановление КС РФ от 21.01.2025 № 2-П

■ Законопроект № 960728-8:

Доходом по УСН признается действительная стоимость доли, в счет получения которой было передано имущество.

ДСД определяется на день, следующий за днем перехода права на имущество.

■ Судебная практика:

ДСД определяется на следующую отчетную дату после выхода участника / перехода права на имущество.

Решение Арбитражного суда г. Москвы от 17.09.2025 по делу № А40-244851/22

Решение Арбитражного суда Республики Татарстан от 29.09.2025 по делу № А65-16913/2023

Личные фонды: доход от продажи акций (долей) как целевой для ставки 15% по налогу на прибыль

Изменение позиции Минфина по ст. 284.12 НК РФ

- Письмо Минфина от 20.03.2025 № 03-03-07/27539

В 90% «пассивных доходов» личного фонда **не включаются** доходы от продажи долей участия и акций в российских организациях.

- Письмо Минфина от 04.06.2025 № 03-03-04/55121

Доходы от реализации акций (долей) российских организаций могут **быть учтены** при определении 90% доли доходов личного фонда в целях применения им ставки по налогу на прибыль в размере 15%.



Инициативы по изменениям



Дальнейшее сужение «пятилетней» льготы по НДФЛ при продаже акций (долей)

Ограничение по юрисдикции продаваемой компании

Предлагается отменить применение льготы к доходам от продажи акций (долей) иностранных компаний.

Ограничение по типу операций

Предлагается исключить из-под действия льготы доходы, полученные при выходе участника из российской организации.

Останутся только сделки по продаже акций (долей) третьим лицам?

Требование к активам ООО

Предлагается распространить условие о составе активов на сделки с долями в ООО.

Льгота не будет применяться при продаже долей в ООО, если более 50% активов компании прямо или косвенно состоит из недвижимости в РФ (аналогично действующему правилу для АО)

Расходы при продаже акций (долей) реорганизованных компаний

Уточнение порядка определения расходов физических лиц

- Расходами будут признаваться документально подтвержденные расходы на приобретение долей (акций) реорганизованных компаний
- Аналогичный порядок будет применяться при выходе из общества, получении имущества при его ликвидации и при уменьшении номинальной стоимости доли



Материальная выгода у физических лиц при IPO

Устранение налогового риска для инвесторов

ЦБ РФ предлагает устранить риск возникновения материальной выгоды у физлиц при приобретении акций в рамках IPO.

Проблема: рыночная цена в первый день торгов может превысить цену приобретения в рамках IPO, что создает материальную выгоду (экономии) физлиц.

Предлагаемое решение: рыночной ценой при публичном размещении будет считаться фактическая цена приобретения ценных бумаг инвестором.



Норма-сюрприз или нет повода для беспокойства?

Доход от передачи имущества равен размеру прекращенного передачей имущества долга

«При передаче товаров (имущественных прав), выполнении работ, оказании услуг в счет погашения денежных обязательств, возникших вне договорных отношений, связанных с указанной передачей товаров, имущественных прав (выполнением работ, оказанием услуг), выручка от реализации определяется как величина этого погашаемого обязательства с учетом положений статьи 105.3 настоящего Кодекса»

Корпоративные отношения – внедоговорные или нет?

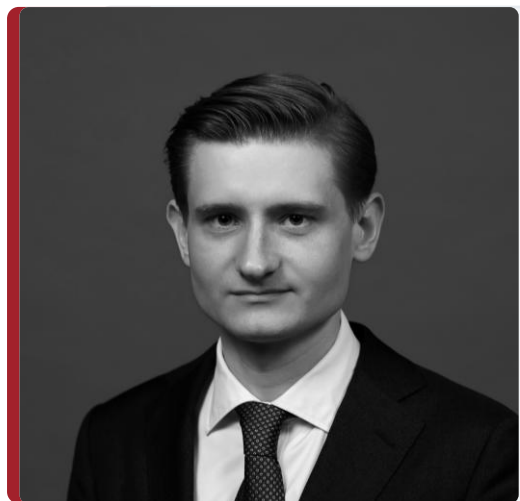


Q&A

ВОПРОСЫ И ОТВЕТЫ



Если у Вас возникнут
дополнительные вопросы:



Леонид Машков

Ведущий юрист

+7 916 977 67 47

mashkov@taxology.ru

Коммерсантъ

CHAMBERS
AND PARTNERS

**The
LEGAL
500**

**INTERNATIONAL
TAX REVIEW**

**ПРАВО^{RU}
300**

 **WORLD TP**



г. Москва,
ул. Мишина, 14



+7 (495) 771-75-74



www.taxology.ru

