



Анализ налоговых рисков сделок M&A и при проведении реструктуризации бизнеса

 Александрова Екатерина Валентиновна

 08.10.2026



Оглавление

М&А сделки. Структура	3
Налоговые риски прошлых лет. Налоговый индемнити	4
Совершение сделки. Налоговые последствия	5
Контрсанкционное законодательство. Исторические риски получения титула на актив и текущие риски по титулу	7
Внутригрупповое структурирование	8



Налоговые риски
прошлых лет.
Налоговый
индемнити



Совершение сделки.
Налоговые последствия



Контрсанкционное
законодательство.
Исторические
риски получения
титула на актив и
текущие риски по
титулу



Налоговые риски прошлых лет

Выявление, оценка, оцифровка в договоре

Дробление бизнеса, серые зарплаты и страховые взносы, КИК, ТЦО, налоговые льготы, недобросовестные поставщики, спецрежимы, debt push down и последствия расшивки внутригрупповых долгов – смотрим на сумму риска.

Установление лимита по сумме покрываемых налоговых рисков/ полное покрытие налоговых претензий за прошлые периоды/ отказ от сделки.



Налоговый индемнити (1/2)

Предмет индемнити

Возмещение имущественных потерь при возникновении у покупателя или компании Группы обязательства по уплате налога за любой отчетный (налоговый) период до даты регистрации договора купли-продажи актива, или налога у источника, возникающего в связи с договором.

Сроки индемнити

Продавец не несет ответственности в части налоговых требований покупателя по договору купли-продажи актива по истечении периода времени:

- (1) до 31 декабря 2030 года (если проверка не началась);
- (2) 1 месяц после даты завершения налоговой проверки, начатой налоговым органом в отношении Компании Группы до 31 декабря 2030 г. и покрывающей периоды до 31 декабря 2026 г. (если проверка началась).



Налоговый индемнити (2/2)

Процессуальная защита

При предъявлении покупателю какого-либо налогового требования/иного документа по налогам со стороны государственных органов покупатель обязан направить его продавцу и обеспечить продавцу право на предпроверочную защиту. По требованию продавца покупатель обеспечивает обжалование в апелляционном административном порядке решения государственного органа, обжалование решения государственного органа в суде.



Совершение сделки. Налоговые последствия (1/2)

Продавец – РО,
предмет сделки – продажа
долей/акций в РО

Ставка 0%:

- при условии 5 лет непрерывного владения (**включая случаи реорганизации и редомициляции ИО в РФ**)
- не более 50% активов бизнеса (прямо или косвенно) представлены недвижимостью в РФ

Ставка 25%

- остальные случаи (из доходов вычитаются подтвержденные расходы)

Продавец – РО,
предмет сделки – продажа
долей/акций в ИО

Ставка 0%:

- при условии 5 лет непрерывного владения (включая случаи реорганизации и редомициляции ИО в РФ)
- не более 50% активов бизнеса (прямо или косвенно) представлены недвижимостью в РФ

- компания находится в «хорошей» стране

Ставка 25%

- остальные случаи (из доходов вычитаются подтвержденные расходы)

Продавец – ИО,
предмет сделки – продажа
долей/акций в РО

СИДН:

- особое регулирование

Ставка 25%

- более 50% активов бизнеса (прямо или косвенно) представлены недвижимостью в РФ, за исключением продажи **обращающихся акций** (из доходов вычитаются подтвержденные расходы);
- покупатель (РО) несет обязанности и риски **налогового агента**.

Продавец – ИО,
предмет сделки – продажа
долей/акций в ИО

Налоговых последствий в РФ нет, за исключением, если:

- ИО – налоговый резидент РФ
- ИО осуществила редомициляцию в РФ и получила статус международной компании (МК)

В таком случае последствия аналогичны, как если бы продавцом была российская организация.



Совершение сделки. Налоговые последствия (2/2)

Продавец – ФЛ, налоговый резидент,
предмет сделки – продажа
долей/акций в РО

Не облагается налогом:

- при условии 5 лет непрерывного владения (включая случаи реорганизации и редомициляции ИО в РФ)
- не более 50% активов бизнеса (прямо или косвенно) представлены недвижимостью в РФ;
- налоговая база – до 50 млн. руб.

Ставка 13% (15%); до 22% - план с 2027 г.

- остальные случаи (из доходов вычитаются подтвержденные расходы)
- покупатель (РО) акций несет обязанности и риски налогового агента.

Продавец – ФЛ, налоговый резидент,
предмет сделки – продажа
долей/акций в ИО

Ставка 13%/15%; до 22% - план с 2027 г.

- из доходов вычитаются подтвержденные расходы);
- покупатель (РО) акций несет обязанности налогового агента.

Продавец – ФЛ, налоговый нерезидент
предмет сделки – продажа
долей/акций в РО

СИДН:

- особое регулирование

Ставка 30%

- из доходов **не вычитаются** подтвержденные расходы;
- покупатель (РО) акций несет обязанности и риски налогового агента.

Материальная выгода

- возникает только **при приобретении** долей/акций по цене ниже рынка; при продаже материальной выгоды нет, но может возникнуть налоговый риск для взаимозависимой РО, если цена будет ниже рынка в несколько раз;
- для налоговых резидентов ставка составляет **35%**;
- для налоговых нерезидентов ставка составляет **30%**;
- материальная выгода может быть признана в качестве **иного дохода** по СИДН (Письмо Минфина России от 04.03.2022 N 03-04-06/16052);
- продавец (РО) акций несет обязанности и риски налогового агента.

Контрсанкционное законодательство. Исторические риски получения титула на актив и текущие риски по титулу



01 Согласование с Правительственной комиссией РФ

- Согласно положениям контрсанкционного законодательства

02 Без согласования с ПравКомом

- Более 50% участия со стороны российского лица
- Представлено Уведомление о КИК в российские налоговые органы

03 Проверка действующего законодательства

- при получении титула на актив продавцом (исторические риски)
- при продаже актива на покупателя (текущие риски)

04 Проверка корректности документации

- при получении титула на актив продавцом (исторические риски)





Реструктуризация (1/2)

Выход, ликвидация организации

При превышении вклада в УК –
доход в виде дивидендов (ставка
0% - ранее оспаривалось)

Учет убытка при реализации долей в ООО

Неучет убытков в результате владения компанией более 5 лет
- Постановление Арбитражного суда Московского округа от
10.06.2026 N Ф05-3422/2026 по делу N А40-139265/2025,
«Мосэнерго»



Реструктуризация (2/2)

Продажа компании по истечении 5 лет владения, реорганизация, редомициляция в РФ

При доп. вкладе в УК срок давности владения не прерывается - Письмо Минфина России от
27.09.2018 N 03-04-05/69346; Письмо Минфина РФ от 27.10.2011 N 03-04-06/4-291



Вклад в уставный капитал, вклад в имущество

Вклад в УК, имущество путем зачета прав требований по займу

Письмо МФ от 26.03.2025 N 03-
03-06/3/30192, : для РО –
безналоговые последствия; для
ИО – налог с полученного
процентного дохода.

**Внесение вклад в УК с помощью прибыли
прошлых лет:** Определение Судебной
коллегии по экономическим спорам Верховного
Суда Российской Федерации от 15.03.2024 N
305-ЭС23-22721 по делу N А40-243943/2022 –
«Мир Бизнес Банк»; Постановление
Арбитражного суда Московского округа от
14.09.2023 N Ф05-18371/2023 по делу N А40-
272044/2022 – «Совкомбанк».

Вклад в УК, имущество ИО: перспектива

Вклад в УК – ок, т.к. есть встречное
представление; вклад в добавочный
капитал – налог у источника. Вклад в
имущество – налог у источника
(получение дохода; нет встречного
представления). *Дело «Мир Бизнес
Банк»?*



Северсталь

Спасибо
за внимание!

