



ЦЕНТРОТРАСТ  
доверительное управление

# Налоговые риски управляющих компаний при работе с ЗПИФ





# Практическая ситуация

Из-за того, что ситуация напрямую не урегулирована нормами Налогового кодекса РФ, существует три разных подхода:

НДС не облагается



НДС уплачивается  
как при реализации



НДС восстанавливается





## Мнение: НДС не облагается

Обоснование: операция по передаче имущества из ПИФ к пайщику носит инвестиционный характер (так же как и внесение пайщиком имущества в оплату паев) и, в соответствии со ст. 39 НК РФ, не признается реализацией



# Мнение: НДС уплачивается как при реализации

При наличии в ПИФ нескольких пайщиков в случае передачи одному из владельцев паев выделяемого в натуре имущества происходит его переход из общей долевой собственности всех пайщиков в личную собственность одного. Обязанность УК ПИФ по выплате стоимости погашаемых паев прекращается отступным. В некоторых случаях может быть передано имущество большей стоимости, чем стоимость пая, и владелец погашаемых паев должен будет произвести доплату в пользу паевого фонда.

По смыслу статьи 39 НК РФ, поскольку при передаче имущества в качестве отступного происходит передача права собственности на него на возмездной основе, данная передача признается реализацией, так как иное прямо не предусмотрено НК РФ.

В силу подп. 1 п. 1 статьи 146 НК РФ реализация товаров (работ, услуг) на территории Российской Федерации, в том числе передача товаров по соглашению о предоставлении отступного, признаются объектом налогообложения по НДС.



# Мнение: НДС восстанавливается

Приняв точку зрения, что операция по передаче имущества из ПИФ пайщику не признается реализацией, можно предположить тем не менее, что есть основания для восстановления суммы налога, так как:

– суммы налога, принятые к вычету налогоплательщиком по ОС и НМА, имущественным правам, подлежат восстановлению в случаях передачи УК ПИФ имущества в доверительное управление (подп. 1 п. 3 статьи 170 НК РФ). По аналогии можно принять подход, что при обратном движении имущества так же требуется восстановить НДС, хотя встречное право пайщика на вычет не установлено.

– передача актива из ПИФ пайщику является использованием УК имущества в деятельности, не облагаемой НДС (подп. 2 п. 3 статьи 170 НК РФ)

В действующей редакции Кодекса восстановление налога противоречит буквальному смыслу п. 3 статьи 171.1, п. 2 и подп. 2 п. 3 статьи 170 НК РФ. Следует отметить, что в аналогичном случае при передаче имущества в качестве вклада по договору простого (инвестиционного) товарищества НДС тоже подлежит восстановлению, но Кодекс прямо запрещает восстановление налога при передаче имущества товарищу или его правопреемнику в случае выдела его доли из имущества, находящегося в общей собственности участников договора, или раздела такого имущества.



# Практическая ситуация

Квалификация дохода личных фондов по инвестиционным паям в качестве пассивного

Личный фонд применяет налоговую ставку в размере 15% при условии, что за отчетный (налоговый) период в общей сумме доходов личного фонда, учитываемых при определении налоговой базы по налогу, более 90% в совокупности составляют, в частности, следующие доходы:

Доходы, получаемые в результате распределения прибыли или имущества организаций, иных лиц или их объединений, в том числе при их ликвидации



Дивиденды



Доходы от реализации  
(в том числе погашения)  
инвестиционных паев ПИФ





Таким образом, распределение промежуточного дохода по инвестиционным паям ПИФ, несмотря на схожую экономическую характеристику с другими доходами, не попадает в перечень «пассивных» доходов личных фондов для применения пониженной ставки налога на прибыль

В случае с иностранными пайщиками, например, доход от доверительного управления составляющим ПИФ имуществом, выплачиваемый иностранной организации по принадлежащим ей инвестиционным паям, прямо приравнивается для целей обложения налогом на прибыль к дивидендам (подп. 1 п. 1 статьи 309 НК РФ)

Такое регулирование нелогично и непоследовательно и создает личным фондам необоснованные налоговые преимущества перед паевыми фондами



# Практическая ситуация

Материальная выгода при выдаче займов физическим лицам из паевого фонда

Материальная выгода — это экономия физического лица на процентах по займу, полученному от взаимозависимой организации, которая возникает, если процентная ставка по займу ниже  $\frac{2}{3}$  ключевой ставки Банка России. Налог с суммы материальной выгоды взимается по ставке 35% независимо от применяемой заемщиком системы налогообложения (п. 3 статьи 346.11 Налогового кодекса РФ).

Кредитование физических лиц из паевого фонда возможно на непотребительские цели в случае наличия у заемщика статуса индивидуального предпринимателя.

Возникает ли у пайщиков ПИФ материальная выгода при получении займов из «своего» фонда по низким ставкам, зависит от признания для целей налогообложения УК ПИФ взаимозависимым с заемщиком юридическим лицом



ЦЕНТРОТРАСТ  
доверительное управление



Кирилл Кубушка

**Спасибо  
за внимание!**

