

# Россия меняет правила отнесения процентов на расходы в новых экономических реалиях

В обзоре освещаются

1. Федеральный закон № 32-ФЗ от 8 марта 2015 г. ("**Закон о внесении изменений**"), применяющийся к отношениям, возникшим после 1 января 2015 г., которым внесены изменения в правила вычета процентов в связи с недавним падением курса рубля в 2014 году и последующим значительным повышением ключевой ставки Центральным Банком Российской Федерации ("**Банк России**"); и
2. дальнейшие изменения в правила "тонкой капитализации", которые в настоящее время находятся на рассмотрении в Государственной Думе.

## Закон о внесении изменений

Законом о внесении изменений (i) устанавливается новый предельный размер подлежащих вычету процентов в связи с текущим повышением ставок по займам и кредитам, и (ii) изменяются правила "тонкой капитализации", применимые к долговым обязательствам, выраженным в иностранной валюте, с целью минимизации последствий стремительного падения курса рубля в конце 2014 года.

### *Новые пределы отнесения процентов на расходы*

Напомним, что как обсуждалось в феврале 2014 года в обзоре "[Глобальное налоговое потепление, или новогодние подарки от Думы](#)", начиная с 2015 года, лимиты по вычету процентов не будут применяться к обязательствам, которые не попадают под действие российских правил о трансфертном ценообразовании ("долговые обязательства, не признаваемые

контролируемыми"). Что касается займов, которые попадают под действие правил о трансфертном ценообразовании ("долговые обязательства, признаваемые контролируемыми", к которым, в общих словах, относятся займы между взаимозависимыми лицами и займы, полученные от резидентов офшорных юрисдикций, включенных в перечень Минфина России), то процентные ставки по ним подлежат вычету в той части, в которой они не превышают размера рыночной ставки. До вступления в силу Закона о внесении изменений, в случае, если стороной по долговому обязательству, признаваемому контролируемым, являлся банк, то вместо правил о трансфертном ценообразовании стороны *были вправе* применять для признания расходов (и доходов) законодательно установленные интервалы предельных значений процентных ставок. По долговым обязательствам, оформленным в рублях, такие интервалы определялись в процентном отношении к

ставке рефинансирования<sup>1</sup> Банка России, а по долговым обязательствам, оформленным в иностранной валюте, - относительно ставок LIBOR, EUROBOR или SHIBOR, в зависимости от конкретной валюты.

Закон о внесении изменений расширяет возможность применения установленных интервалов к любым долговым обязательствам, признаваемым контролируруемыми (не ограничиваясь только теми, где одной из сторон является банк). А в отношении займов, оформленных в рублях, (i) изменяется размер интервалов, и (ii) разрешается применение установленных размеров интервалов к долговым обязательствам, не признаваемым контролируруемыми (однако Закон о внесении изменений в этой части сформулирован крайне неудачно). Указанные изменения по займам в рублях суммированы в таблице:

| Год  | Интервалы до внесения изменений – для рублевых займов                                                                                                                                                                            | Новые интервалы – для рублевых займов                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2015 | <p><i>Для долговых обязательств, признаваемых контролируруемыми:</i> от 75 до 180 процентов ставки рефинансирования Банка России;</p> <p><i>Для долговых обязательств, не признаваемых контролируруемыми:</i> не установлено</p> | <p><i>Для долговых обязательств, признаваемых контролируруемыми:</i> от 0 до 180 процентов ключевой ставки<sup>2</sup> Банка России;</p> <p><i>Для долговых обязательств, не признаваемых контролируруемыми:</i> от 75 процентов ставки рефинансирования<sup>3</sup> Банка России до 180 процентов ключевой ставки Банка России</p> |
| 2016 | <p><i>Для долговых обязательств, признаваемых контролируруемыми:</i> от 75 до 125 процентов ставки рефинансирования Банка России;</p> <p><i>Для долговых обязательств, не признаваемых контролируруемыми:</i> не установлено</p> | <p><i>Для долговых обязательств, признаваемых контролируруемыми:</i> От 75 до 125 процентов ключевой ставки Банка России;</p> <p><i>Для долговых обязательств, не признаваемых контролируруемыми:</i> от 75 до 180 процентов ключевой ставки Банка России</p>                                                                       |

<sup>1</sup> В настоящее время ключевая ставка составляет 15% (в декабре 2014 г. ключевая ставка увеличивалась несколько раз и достигала 17%).

<sup>2</sup> В настоящее время ключевая ставка составляет 15% (в декабре 2014 г. ключевая ставка увеличивалась несколько раз и достигала 17%).

<sup>3</sup> Не ясно, является ли указание на ставку рефинансирования применительно к нижнему пределу интервала предельных значений процентных ставок, следствием допущенной ошибки в формулировке нормы.

Кроме того, предельная величина процентов, подлежащих включению в состав расходов, отдельно установлена в отношении процентов по долговым обязательствам, начисленным в рублях в декабре 2014 года. Такая величина установлена равной ставке рефинансирования Банка России, увеличенной в 3,5 раза, т.е. 28,875%.

**Новые правила "тонкой капитализации" в отношении долговых обязательств, оформленных в иностранной валюте**

Вычет процентов по долговым обязательствам, на которые распространяются правила "тонкой капитализации" (так называемая "контролируемая задолженность"), ограничен соотношением контролируемой задолженности и собственного капитала в размере 3:1. И поскольку стоимость собственного капитала определяется в рублях, российские заемщики периодически должны осуществлять переоценку величины задолженности по текущему курсу Банка России в целях определения предельной величины процентов, подлежащих включению в состав расходов. Оформление займов и кредитов в долларах / евро получило в России широкое распространение, прежде всего за счет более низких процентных ставок по сравнению с рублевыми займами. Однако, вследствие практически двукратного падения курса рубля по отношению к доллару и евро в 2014 году, займы, по которым раньше соблюдалось требование о соотношении контролируемой задолженности и собственного капитала как 3:1, внезапно перестали удовлетворять этому требованию, что сделало невозможным включение в состав расходов значительные суммы процентов по таким займам.

Для решения данного вопроса Закон о внесении изменений вводит временные правила, специально направленные на регулирование долговых обязательств, выраженных в иностранной валюте, и возникших до 1 октября 2014 года. В целях расчета соотношения контролируемой задолженности и собственного капитала для процентов, начисленных с 1 июля 2014 года по 31 декабря 2015 года, оценка соответствующих обязательств осуществляется по курсу Банка России, который не может превышать курс, установленный на 1 июля 2014 года, а величина собственного капитала определяется без учета соответствующих курсовых разниц.

## Дума обсуждает дальнейшие изменения в правила "тонкой капитализации"

Российские правила "тонкой капитализации", в их текущем виде являются достаточно противоречивыми и имеют определенные пробелы (что уже частично находило отражение в судебной практике – см. обзор [Переосмысление правил тонкой капитализации](#)). При этом эти правила формально распространяются и на случаи предоставления финансирования от независимых третьих лиц. В настоящее время на рассмотрении в Государственной Думе находится законопроект, которым предусмотрено частичное восполнение пробелов в регулировании "тонкой капитализации" и формулирование условий, исключающих применение данных правил к случаям предоставления финансирования от третьих лиц. Несмотря на то, что в настоящее время невозможно с уверенностью сказать, будет ли принят данный законопроект, мы приводим основные положения предлагаемой реформы правил "тонкой капитализации":

1. В части восполнения пробелов в регулировании, предлагается прямо распространить действие правил "тонкой капитализации" на долговые обязательства российских заемщиков перед их взаимозависимыми иностранными лицами (технически, действующие правила не распространяются на эти долговые обязательства, хотя суды все чаще приходят к выводам о наличии злоупотреблений в таких структурах);
2. В части формулирования условий, исключающих применение правил "тонкой капитализации" к случаям предоставления финансирования от независимых третьих лиц, предлагается вывести из-под действия правил "тонкой капитализации" долговые обязательства перед банками (российскими или иностранными), при условии, что такой банк не "прикрывает" фактическое финансирование от взаимозависимого лица. В частности, в предложенной редакции законопроекта установлено, что, если у взаимозависимых с заемщиком лиц открыты счета или имеются иные права требования к займодавцу или взаимосвязанным с ним лицам, то правила

"тонкой капитализации" не будут применяться, если будет установлено, что:

- (a) денежные средства на счетах (вкладах) или права требования не могут быть использованы в качестве обеспечения долгового обязательства, по которому имеется непогашенная задолженность российского заемщика и процентов по нему;
  - (b) наличие таких денежных средств на счетах (вкладах) или выдача иного обязательства не являются условием предоставления финансирования российскому заемщику;
  - (c) суммы, условия и сроки размещения денежных средств, находящихся на счетах (вкладах) или предоставления иных прав требования не являются сопоставимыми с суммами, условиями выдачи и сроками долгового обязательства российского заемщика.
3. Наконец, предлагается прямо исключить процентные выплаты по еврооблигациям из-под действия правил "тонкой капитализации".

## Авторы



**Александр Аничкин**  
Партнер

T: +7 495 258 5089  
E: alexander.anichkin  
@cliffordchance.com



**Дмитрий Толкачев**  
Старший юрист

T: +7 495 725 6414  
E: dmitry.tolkachev  
@cliffordchance.com

В данном обзоре для клиентов рассматриваются не все аспекты и разделы, касающиеся данной темы. Назначением данного обзора для клиентов не является предоставление консультирования юридического или иного характера.

[www.cliffordchance.com](http://www.cliffordchance.com)

Клиффорд Чанс, Ул. Гашека 6, 125047 Москва, Россия

© Клиффорд Чанс 2015

Клиффорд Чанс СНГ Лимитед

Абу-Даби ■ Амстердам ■ Бангкок ■ Барселона ■ Пекин ■ Брюссель ■ Бухарест ■ Касабланка ■ Доха ■ Дубай ■ Дюссельдорф ■ Франкфурт ■ Гонконг ■ Стамбул ■ Джакарта\* ■ Киев ■ Лондон ■ Люксембург ■ Мадрид ■ Милан ■ Москва ■ Мюнхен ■ Нью-Йорк ■ Париж ■ Перт ■ Прага ■ Эр-Рияд ■ Рим ■ Сан-Паулу ■ Сеул ■ Шанхай ■ Сингапур ■ Сидней ■ Токио ■ Варшава ■ Вашингтон

\*Linda Widyati & Partners в сотрудничестве с Клиффорд Чанс.