



# ПАО «Софтлайн»

Информационный меморандум по порядку  
налогообложения сделок инвесторов с акциями ПАО  
Софтлайн

Сентябрь 2023

**kept**

## Содержание

<b>Факты и допущения</b>	<b>3</b>
<b>1 Налоговые последствия для Инвесторов по операциям с Акциями в результате Первичного размещения</b>	<b>5</b>
1.1 Налоговые последствия по НДФЛ для Инвесторов – ФЛ	5
1.1.1 Налогообложение доходов Инвесторов – ФЛ, являющихся налоговыми резидентами РФ	6
1.1.2 Налогообложение доходов Инвесторов – ФЛ, не являющихся налоговыми резидентами РФ	10
1.2 Налоговые последствия по налогу на прибыль для Инвесторов – ЮЛ	15
1.2.1 Общие положения	15
1.2.2 Порядок налогообложения операций с ценными бумагами для Инвесторов – ЮЛ	16
<b>2 Налоговые последствия для Инвесторов по операциям с Акциями в рамках Оферты</b>	<b>20</b>
2.1 Налоговые последствия по НДФЛ для Инвесторов – ФЛ	20
2.1.1 Налогообложение доходов Инвесторов – ФЛ, являющихся налоговыми резидентами РФ, при приобретении Акций в рамках Оферты	20
2.1.2 Налогообложение доходов Инвесторов – ФЛ, не являющихся налоговыми резидентами РФ, при приобретении Акций в рамках Оферты	24
2.2 Налоговые последствия по налогу на прибыль для Инвесторов – ЮЛ	28
2.2.1 Налоговые последствия по Этапу 1 в части налога на прибыль для Инвесторов – ЮЛ	28
2.2.2 Налоговые последствия по Этапам 2 и 3 в части налога на прибыль для Инвесторов – ЮЛ	30
<b>Ограничения</b>	<b>31</b>

## Факты и допущения

### Факты

Настоящий информационный меморандум (далее – «**Меморандум**») подготовлен в отношении отдельных налоговых последствий, возникающих в рамках сделок с обыкновенными акциями (далее – «**Акции**») ПАО «Софтлайн» (далее – «**Компания**») (описание ниже) для потенциальных инвесторов/ будущих держателей акций Компании (далее – «**Инвестор**»), в частности, в отношении:

- (1) Планируемого размещения Акций среди широкого круга инвесторов (далее – «**Первичное размещение**») на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «**Московская биржа**») в соответствии с Проспектом ценных бумаг от 5 июля 2023 года (далее – «**Проспект**»);
- (2) Планируемой сделки Оферты о заключении договоров на приобретение Акций с передачей глобальных депозитарных расписок Noventiq Holdings plc (далее – «**Расписки**») (далее – «**Оферта**»), в соответствии с условиями Пригласения делать предложения (оферты) о заключении договоров на приобретение акций ПАО «Софтлайн» с передачей глобальных депозитарных расписок Noventiq Holdings plc (далее – «**Приглашение**»), размещенного ООО «Аталайя» (далее – «**Аталайя**»), являющейся мажоритарным акционером ПАО «Софтлайн».

В частности, Меморандум подготовлен в отношении российских налоговых последствий, возникающих для Инвесторов в результате приобретения и реализации ценных бумаг, в том числе реализации Расписок Noventiq Holdings plc и приобретения Акций Компании, а также получения дохода в виде дивидендов по Акциям.

Меморандум подготовлен для следующих категорий Инвесторов:

- *Физических лиц, налоговых резидентов РФ – Разделы 1.1.1 и 2.1.1 настоящего Меморандума;*
- *Физических лиц, не являющихся налоговыми резидентами РФ – Разделы 1.1.2 и 2.1.2 настоящего Меморандума;*
- *Юридических лиц, зарегистрированных в соответствии с законодательством РФ и являющихся налоговыми резидентами РФ, иностранных организаций, признаваемых налоговыми резидентами РФ, а также постоянных представительств иностранных организаций в РФ (далее – «**Инвестор – ЮЛ**») – Разделы 1.2 и 2.2 настоящего Меморандума.*

### Описание Первичного размещения

Целью регистрации Проспекта является создание возможности публичного обращения Акций Компании на Московской бирже, в частности, создание условий для проведения предложений среди неограниченного круга лиц.

Количество Акций, находящихся в обращении на момент утверждения Проспекта, составляет 280 000 000 шт.

### Описание Оферты

Аталайя, являющаяся акционером Компании, приглашает владельцев Расписок, права на которые учитываются на счетах депо в НРД (или в депозитариях – депонентах НРД) и Публичном акционерном обществе «СПБ Банк», делать предложения (оферты) о заключении с Аталайей договоров на приобретение Акций Компании с передачей Расписок в пользу Аталайи в качестве оплаты приобретаемых Акций (далее – «**Договоров**»), и опубликовало соответствующее Приглашение.

По условиям каждого из Договоров, заключенных путем акцепта предложения (оферты) Инвестора в соответствии с Приглашением, Аталая передает владельцу Расписок, с которым заключен соответствующий Договор, Акции в количестве, определяемом ниже, а Инвестор передает Аталاية принадлежащие ему Расписки в качестве оплаты приобретаемых Акции.

За каждую 1 (Одну) Расписку, которую Инвестор передает Аталاية, Аталая передает Инвестору от 1 (Одной) до 3 (Трех) Акции в зависимости от соблюдения следующих условий:

- **Этап 1:** Одна Акция передается Аталاية Инвестору по цене, эквивалентной цене продажи Инвестором одной Расписки в адрес Аталайи. В рамках указанного этапа стоимость одной Акции и одной Расписки эквивалентны и составляют 0,01 рубля, что зафиксировано в Приглашении.

Предложения о заключении Договоров (далее также – «**Оферты**») на Этапе 1 направляются Инвесторами Аталاية как в биржевом, так и во внебиржевом порядке.

- **Этап 2:** Инвестор получает вторую Ацию в расчете на каждую Ацию, находящуюся на его счете депо по состоянию на 23 сентября 2024 г.; при этом общее количество Акции, которое получает Инвестор на Этапе 2, не должно превышать количество Акции, полученных Инвестором в результате обмена на Этапе 1;

- **Этап 3:** Инвестор получает третью Ацию в расчете на каждую Ацию, находящуюся на его счете депо по состоянию на 22 сентября 2025 г.; при этом общее количество Акции, которое получает Инвестор на Этапе 3, не должно превышать количество Акции, полученных Инвестором на Этапе 2.

Акции на Этапе 2 и Этапе 3 передаются во внебиржевом порядке при условии направления Инвестором депозитарию, у которого Инвестору открыт счет депо, депозитарного поручения на прием соответствующих Акции.

### **Допущения**

Настоящий Меморандум базируется на следующих допущениях:

- (1) Компания и Аталая являются российскими юридическими лицами, зарегистрированными в соответствии с законодательством РФ, и налоговыми резидентами РФ;
- (2) До момента завершения Первичного размещения Акции не удовлетворяют требованиям, установленным Главами 23 и 25 Налогового Кодекса Российской Федерации (далее – «**НК РФ**»), для признания таких Акции обращающимися ценными бумагами для целей налогообложения;
- (3) Акции удовлетворяют требованиям, предусмотренным Главами 23 и 25 НК РФ, для их признания обращающимися ценными бумагами для целей налогообложения после завершения Первичного размещения;
- (4) Не более 50% активов Компании прямо или косвенно состоят из недвижимого имущества, находящегося на территории РФ, а также финансовых инструментов, производных от акций (долей) российских компаний или организаций, активы которых состоят не более, чем на 50% из недвижимого имущества, находящегося на территории РФ;
- (5) Noventiq Holdings plc, являясь эмитентом Расписок, зарегистрирован на островах Кайман, при этом является налоговым резидентом Республики Кипр;
- (6) Инвесторы – ФЛ не являются индивидуальными предпринимателями в отношении операций с ценными бумагами.

# 1 Налоговые последствия для Инвесторов по операциям с Акциями в результате Первичного размещения

*В настоящем разделе содержится информация общего характера, которая не может служить рекомендацией по вопросам налогообложения. Инвесторам следует получить у своих налоговых консультантов разъяснения по поводу возможных последствий приобретения и реализации Акций, владения ими и получения дивидендного дохода с учетом конкретных обстоятельств каждого Инвестора.*

## 1.1 Налоговые последствия по НДФЛ для Инвесторов – ФЛ

В соответствии со ст. 210 НК РФ у инвестора – физического лица (далее – «**Инвестор – ФЛ**») могут возникнуть доходы в виде материальной выгоды при приобретении Акций, а также доходы в денежной и/или натуральной форме, получаемые в период владения Акциями, а также в связи с выбытием Акций. Данные доходы могут облагаться налогом на доходы физических лиц (далее – «**НДФЛ**»).

Ставка налога, порядок расчета налоговой базы, включая возможность применения налоговых вычетов, а также порядок уплаты налога зависят, в частности, от того, является ли Инвестор – ФЛ налоговым резидентом РФ, применяется ли соглашение об избежании двойного налогообложения (далее – «**СИДН**»), а также от того, кто является стороной, выплачивающей доход в пользу Инвестора – ФЛ.

В соответствии с НК РФ физическое лицо рассматривается в качестве налогового резидента РФ в случае, если на дату выплаты дохода оно фактически находится на территории РФ не менее 183 календарных дней в течение 12 следующих подряд месяцев. Период нахождения физического лица в РФ для целей определения налогового резидентства РФ не прерывается на периоды выезда физического лица за пределы территории РФ для краткосрочного (менее шести месяцев) лечения или обучения, а также для исполнения трудовых или иных обязанностей, связанных с выполнением работ (оказанием услуг) на морских месторождениях углеводородного сырья. Независимо от фактического времени нахождения в РФ налоговыми резидентами РФ признаются российские военнослужащие, проходящие службу за границей, а также сотрудники органов государственной власти и органов местного самоуправления, командированные на работу за пределы РФ. Специальные правила могут применяться к Инвесторам – ФЛ, в отношении которых в налоговом периоде действовали меры ограничительного характера, введенные иностранным государством, государственным объединением и/или союзом и/или государственным (межгосударственным) учреждением иностранного государства или государственного объединения и/или союза, перечень которых определяется Правительством РФ.

Согласно разъяснениям Министерства финансов РФ окончательные обязательства по НДФЛ определяются у Инвестора – ФЛ в зависимости от статуса налогового резидентства по итогам календарного года (то есть в зависимости от наличия или отсутствия 183 дней пребывания в РФ в отчетном календарном году). Данные разъяснения не являются обязательными для налогоплательщиков и могут меняться время от времени.

В случае изменения налогового статуса доплата НДФЛ или возврат НДФЛ, в зависимости от обстоятельств, осуществляется либо налоговым агентом на основании заявления Инвестора – ФЛ, либо Инвестором – ФЛ самостоятельно на основании налоговой декларации.

## 1.1.1 Налогообложение доходов Инвесторов – ФЛ, являющихся налоговыми резидентами РФ

### 1.1.1.1 *Налогообложение доходов Инвесторов – ФЛ, являющихся налоговыми резидентами РФ, при купле-продаже Акций*

#### *Ставка НДФЛ*

Доход Инвесторов – ФЛ, являющихся налоговыми резидентами РФ, в виде материальной выгоды от приобретения Акций и доход от продажи Акций облагается НДФЛ в составе годовых доходов (за некоторыми исключениями) по прогрессивной шкале ставок:

- 13% с совокупного годового дохода физического лица до 5 млн руб., и
- 15% с совокупного годового дохода свыше 5 млн руб.

Доход Инвесторов – ФЛ, являющихся налоговыми резидентами РФ, в виде материальной выгоды в размере экономии на процентах при получении заемных (кредитных) средств облагается НДФЛ по ставке 35%.

#### *НДФЛ при приобретении Акций*

При приобретении Акций по цене ниже рыночной (с учетом предельной границы колебаний рыночной цены)<sup>1</sup>, у Инвесторов – ФЛ возникает доход в виде материальной выгоды в размере разницы между фактически уплаченной стоимостью и рыночной стоимостью приобретенных Акций. Датой получения этого вида дохода для целей НДФЛ признается дата перехода к Инвестору – ФЛ права собственности на Акции. В случае, если оплата приобретенных Акций производится после перехода к Инвестору – ФЛ права собственности на Акции, дата получения этого вида дохода определяется как день совершения соответствующего платежа в оплату стоимости приобретенных Акций.

При оплате Инвестором – ФЛ стоимости Акций после перехода права собственности на Акции к нему у Инвестора – ФЛ может возникать доход в виде материальной выгоды от экономии на процентах за пользование заемными средствами при выполнении следующих условий:

- Сумма процентов за пользование заемными (кредитными) средствами, выраженными в рублях, исчисленной исходя из двух третей действующей ставки рефинансирования, установленной Центральным банком РФ на дату фактического получения налогоплательщиком дохода, превышает сумму процентов, исчисленную исходя из условий договора (при расчетах в иностранной валюте - если сумма процентов за пользование заемными (кредитными) средствами, выраженными в иностранной валюте, исчисленной исходя из 9% годовых, превышает сумму процентов, исчисленную исходя из условий договора), и
- Либо (а) Инвестор – ФЛ и продавец, являющийся организацией или индивидуальным предпринимателем, признаны взаимозависимыми, либо (б) такая экономия фактически является материальной помощью либо формой встречного исполнения организацией или индивидуальным предпринимателем обязательства перед налогоплательщиком, в том числе оплатой (вознаграждением) за поставленные налогоплательщиком товары (выполненные работы, оказанные услуги).

Датой получения этого вида дохода для целей НДФЛ признается последний день каждого месяца в течение срока, на который были предоставлены заемные (кредитные) средства (рассрочка или отсрочка платежа в оплату Акций).

<sup>1</sup> Порядок определения утвержден Приказом ФСФР РФ № 10-65/пз-н от 09.11.2010

В соответствии с п. 90 ст. 217 НК РФ доходы в виде материальной выгоды, полученные физическими лицами в 2021 – 2023 годах, освобождаются от налогообложения.

### *Уплата НДФЛ*

Если Инвестор – ФЛ получает вышеуказанный доход от организации или индивидуального предпринимателя, признаваемого налоговым агентом, то обязанность по исчислению, удержанию и перечислению НДФЛ с соответствующего дохода лежит на налоговом агенте. В соответствии с п. 1 ст. 226 НК РФ налоговыми агентами признаются российские организации, индивидуальные предприниматели, нотариусы, занимающиеся частной практикой, адвокаты, учредившие адвокатские кабинеты, а также обособленные подразделения или постоянные представительства иностранных организаций в РФ, от которых или в результате отношений с которыми налогоплательщик получил вышеупомянутые доходы. В соответствии с п. 2 ст. 226.1 НК РФ налоговым агентом в отношении доходов в виде материальной выгоды, полученных от осуществления операций с ценными бумагами, признаются также доверительный управляющий или брокер, осуществляющие в интересах налогоплательщика указанные операции на основании договора доверительного управления, договора на брокерское обслуживание, договора поручения, договора комиссии или агентского договора с налогоплательщиком.

Удержание НДФЛ налоговый агент должен производить при выплате дохода в денежной форме до конца налогового периода, в котором Инвестор – ФЛ получил от такого налогового агента доход в виде материальной выгоды.

Если налоговый агент не удержал НДФЛ с вышеупомянутого дохода (например, в связи с отсутствием выплаты доходов в денежной форме в пользу Инвестора – ФЛ) и выполнил свою обязанность по информированию об этом факте налоговых органов, то Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании направленного налоговым органом налогового уведомления об уплате налога не позднее 1 декабря года, следующего за истекшим налоговым периодом (календарным годом)<sup>2</sup>.

Если налоговый агент не удержал НДФЛ с вышеупомянутого дохода и не выполнил свою обязанность по информированию об этом факте налоговых органов, или если Инвестор – ФЛ получил доход от лица, не признаваемого налоговым агентом, то Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании налоговой декларации не позднее 15 июля года, следующего за истекшим календарным годом<sup>3</sup>.

### *НДФЛ при реализации Акций*

При реализации Акций определяется финансовый результат по каждой операции с Акциями. Такой финансовый результат определяется как доходы от реализации Акций<sup>4</sup> за вычетом документально подтвержденных и фактически осуществленных Инвестором - ФЛ расходов, связанных с приобретением (включая доход в виде материальной выгоды от приобретения Акций, с которого уплачен НДФЛ), реализацией, хранением и погашением Акций (расходы учитываются по методу ФИФО)<sup>5</sup>.

Налоговая база для целей НДФЛ рассчитывается по итогам года на основании финансовых результатов по всем операциям с Акциями, а также всем операциям с иными ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг<sup>6</sup>. При условии, что Акции сохраняют статус обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, налоговой базой признается положительный финансовый результат по всем операциям с Акциями и

<sup>2</sup> п. 6 ст. 228 НК РФ

<sup>3</sup> пп. 1 и 4 п. 1 ст. 228 НК РФ

<sup>4</sup> п. 7 ст. 214.1 НК РФ

<sup>5</sup> п. 10, п. 12 и п. 13 ст. 214.1 НК РФ

<sup>6</sup> п. 14 ст. 214.1 НК РФ

иными ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг<sup>7</sup>, совершенным за отчетный календарный год.

Инвесторы – ФЛ, налоговые резиденты РФ, могут уменьшить налоговую базу на сумму инвестиционного налогового вычета, предусмотренного ст. 219.1 НК РФ, и/или на сумму убытков от операций с ценными бумагами, полученных Инвесторами – ФЛ в предыдущих налоговых периодах в соответствии со ст. 220.1 НК РФ.

Доходы от реализации Акции могут быть освобождены от НДФЛ при условии, что:

- (1) На дату реализации Акции непрерывно принадлежали Инвестору – ФЛ на праве собственности или ином вещном праве более пяти лет, и
- (2) Не более 50% активов Компании по данным финансовой отчетности на последний день месяца, предшествующего месяцу реализации, прямо или косвенно состоит из недвижимого имущества, расположенного на территории РФ<sup>8</sup>.

Доходы от реализации Акции также могут быть освобождены от НДФЛ при условии, что:

- (1) На дату реализации Акции непрерывно принадлежали Инвестору – ФЛ на праве собственности или ином вещном праве более одного года, и
- (2) Акции относятся к ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, и в течение всего срока владения Инвестором – ФЛ такими Акциями, являются ценными бумагами высокотехнологичного (инновационного) сектора экономики в соответствии с порядком, установленным Правительством РФ<sup>9</sup>,

*либо*

На дату их приобретения Инвестором – ФЛ Акции относятся к ценным бумагам, не обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, а на дату их реализации относятся к ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг и являющимся ценными бумагами высокотехнологичного (инновационного) сектора экономики в соответствии с порядком, установленным Правительством РФ<sup>9</sup>.

### *Уплата НДФЛ*

Если Инвестор – ФЛ получает доход от организации или индивидуального предпринимателя, признаваемого налоговым агентом, то обязанность по исчислению, удержанию и перечислению НДФЛ с соответствующего дохода лежит на налоговом агенте. В соответствии с абз. 3 п. 1 ст. 226 НК РФ налоговыми агентами признаются российские организации и индивидуальные предприниматели, осуществляющие выплаты по договорам купли-продажи ценных бумаг, заключенным ими с налогоплательщиками, если иное не установлено п. 2 ст. 226.1 НК РФ. В соответствии с п. 2 ст. 226.1 НК РФ, налоговым агентом признается доверительный управляющий или брокер, осуществляющий в интересах налогоплательщика на основании договора доверительного управления, договора на брокерское обслуживание, договора поручения, договора комиссии или агентского договора с налогоплательщиком.

Если Инвестор – ФЛ реализует Акции налоговому агенту, не являющемуся вышеупомянутым доверительным управляющим или брокером, то удержание НДФЛ налоговый агент должен производить при выплате дохода. Налоговая база при этом должна рассчитываться исходя из финансового результата по соответствующей операции с Акциями, по которой налоговый агент производит выплату Инвестору – ФЛ, с учетом финансовых результатов операций с Акциями и иными ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг за отчетный календарный год, выплаты по которым налоговый агент осуществлял в пользу Инвестора – ФЛ с начала календарного года.

<sup>7</sup> п. 12 и 14 ст. 214.1 НК РФ

<sup>8</sup> п. 17.2 ст. 217 НК РФ

<sup>9</sup> Постановление Правительства РФ № 156 от 22.02.2012

Если реализацию Акций производит налоговый агент, являющийся вышеупомянутым доверительным управляющим или брокером, то удержание НДФЛ он производит либо при выплате Инвестору – ФЛ денежных средств или дохода в натуральной форме до истечения календарного года, либо по истечении срока действия договора в пользу Инвестора – ФЛ в течение календарного года, либо по итогам календарного года<sup>10</sup>. Налоговая база при этом определяется налоговым агентом по совокупности все операций с Акциями и иными ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг за отчетный календарный год (либо его часть при выплате до истечения календарного года).

Если налоговый агент не удержал НДФЛ с вышеупомянутого дохода (например, в связи с отсутствием выплаты доходов в российских рублях в пользу Инвестора – ФЛ) и выполнил свою обязанность по информированию об этом факте налоговых органов, то Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании направленного налоговым органом налогового уведомления об уплате налога не позднее 1 декабря года, следующего за истекшим календарным годом<sup>11</sup>.

Если налоговый агент не удержал НДФЛ с вышеупомянутого дохода и не выполнил свою обязанность по информированию об этом факте налоговых органов, или если Инвестор – ФЛ получил доход от лица, не признаваемого налоговым агентом, то Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании налоговой декларации не позднее 15 июля года, следующего за истекшим календарным годом<sup>12</sup>.

*Инвесторам – ФЛ, являющимся налоговыми резидентами РФ, рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами для определения налоговых последствий при реализации Акций с учетом своих обстоятельств.*

### 1.1.1.2 *Налогообложение доходов Инвесторов – ФЛ, являющихся налоговыми резидентами РФ, при получении дивидендов по Акциям*

#### *Ставка НДФЛ*

Доходы в виде дивидендов по Акциям, получаемые Инвестором – ФЛ, являющимся налоговым резидентом РФ, облагаются НДФЛ в России по ставке 13% с совокупного годового дохода физического лица до 5 млн руб. и 15% с совокупного годового дохода свыше 5 млн руб.

В случае, если выплата дохода в виде дивидендов производится Инвестору – ФЛ, не являющемуся прямым владельцем Акций, но являющемуся лицом, имеющим фактическое право на эти доходы в соответствии со ст.7 НК РФ, для применения вышеупомянутых ставок Инвестор – ФЛ должен предоставить лицу, выплачивающему дивиденды по Акциям, документы, подтверждающие факт того, что Инвестор – ФЛ является лицом, имеющим фактическое право на доходы в виде дивидендов по Акциям.

*Инвесторам – ФЛ, являющимся налоговыми резидентами РФ, рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами для определения применимости к Инвестору – ФЛ статуса лица, имеющего фактическое право на доходы в виде дивидендов по Акциям и подготовки соответствующих подтверждающих документов.*

#### *Уплата НДФЛ*

Исчисление и уплата НДФЛ в отношении доходов, полученных в виде дивидендов по Акциям, осуществляются либо Компанией в соответствии с п. 4 ст. 214 НК РФ, либо иным лицом, признаваемым налоговым агентом согласно ст. 226.1 НК РФ.

<sup>10</sup> п. 7 ст. 226.1 НК РФ

<sup>11</sup> п. 6 ст.228 НК РФ

<sup>12</sup> пп. 1 и пп. 4 п. 1 ст. 228 НК РФ

Если налоговый агент не удержал НДФЛ из дохода в виде дивидендов (например, при выплате дивидендов в натуральной форме), и выполнил свою обязанность по информированию об этом факте налоговых органов, то Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании направленного налоговым органом налогового уведомления об уплате налога не позднее 1 декабря года, следующего за истекшим календарным годом<sup>13</sup>.

Если налоговый агент не удержал НДФЛ с вышеупомянутого дохода и не выполнил свою обязанность по информированию об этом факте налоговых органов, то Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании налоговой декларации не позднее 15 июля года, следующего за истекшим календарным годом<sup>14</sup>.

## 1.1.2 Налогообложение доходов Инвесторов – ФЛ, не являющихся налоговыми резидентами РФ

### 1.1.2.1 *Налогообложение доходов Инвесторов – ФЛ, не являющихся налоговыми резидентами РФ, при купле-продаже Акций*

Если Инвестор – ФЛ является резидентом иностранной юрисдикции, с которой у РФ действует СИДН, то Инвестор – ФЛ может иметь право на более льготное налогообложение доходов, чем приведено далее, в соответствии с положениями СИДН и ст. 232 НК РФ. Инвесторам – ФЛ, находящимся в такой ситуации, рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами для определения налоговых последствий в РФ с учетом фактических обстоятельств.

Информация, приведенная далее, касается порядка налогообложения доходов в соответствии с положениями внутреннего законодательства РФ.

#### *Ставка НДФЛ*

Подлежащие обложению НДФЛ доходы Инвесторов – ФЛ, не являющихся налоговыми резидентами РФ, в виде материальной выгоды от приобретения Акций, в виде материальной выгоды в размере экономии на процентах при получении заемных (кредитных) средств, а также доход от продажи Акций облагаются НДФЛ по ставке 30%.

#### *НДФЛ при приобретении Акций*

При приобретении Акций по цене ниже рыночной (с учетом предельной границы колебаний рыночной цены)<sup>15</sup>, у Инвесторов – ФЛ, не являющихся налоговыми резидентами РФ может возникнуть доход в виде материальной выгоды в размере разницы между фактически уплаченной стоимостью и рыночной стоимостью приобретенных Акций, если такой доход признан доходом от источников в РФ. Датой получения этого вида дохода для целей НДФЛ признается дата перехода к Инвестору – ФЛ права собственности на Акции. В случае, если оплата приобретенных Акций производится после перехода к Инвестору – ФЛ права собственности на Акции, дата получения этого вида дохода определяется как день совершения соответствующего платежа в оплату стоимости приобретенных Акций.

При оплате Инвестором – ФЛ, не являющимся налоговым резидентом РФ, стоимости Акций после перехода права собственности на Акции к нему у такого Инвестора – ФЛ может возникать доход в виде материальной выгоды от экономии на процентах за пользование заемными средствами при выполнении следующих условий:

<sup>13</sup> п. 6 ст. 228 НК РФ

<sup>14</sup> пп. 1 и пп. 4 п. 1 ст. 228 НК РФ

<sup>15</sup> Порядок определения утвержден Приказом ФСФР РФ № 10-65/пз-н от 09.11.2010

- Сумма процентов за пользование заемными (кредитными) средствами, выраженными в рублях, исчисленной исходя из двух третей действующей ставки рефинансирования, установленной Центральным банком РФ на дату фактического получения налогоплательщиком дохода, превышает сумму процентов, исчисленную исходя из условий договора (при расчетах в иностранной валюте - если сумма процентов за пользование заемными (кредитными) средствами, выраженными в иностранной валюте, исчисленной исходя из 9 процентов годовых, превышает сумму процентов, исчисленную исходя из условий договора), и
- Либо (а) Инвестор – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, и продавец, являющийся организацией или индивидуальным предпринимателем, признаны взаимозависимыми, либо (б) такая экономия фактически является материальной помощью либо формой встречного исполнения организацией или индивидуальным предпринимателем обязательства перед налогоплательщиком, в том числе оплатой (вознаграждением) за поставленные налогоплательщиком товары (выполненные работы, оказанные услуги), и
- Такой доход признан доходом от источников в РФ.

Датой получения этого вида дохода для целей НДФЛ признается последний день каждого месяца в течение срока, на который были предоставлены заемные (кредитные) средства (рассрочка или отсрочка платежа в оплату Акции).

Обращаем внимание, что в соответствии с п. 90 ст. 217 НК РФ доходы в виде материальной выгоды, полученные физическими лицами в 2021 – 2023 годах, освобождаются от налогообложения.

*Инвесторам – ФЛ, не являющимся налоговыми резидентами РФ, рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно квалификации дохода в виде материальной выгоды в качестве дохода от источников в РФ или от источников за пределами РФ и определения налоговых последствий при приобретении Акции с учетом фактических обстоятельств таких Инвесторов – ФЛ.*

### Уплата НДФЛ

Если Инвестор – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, получает вышеуказанный доход от организации или индивидуального предпринимателя, признаваемого налоговым агентом, то обязанность по исчислению, удержанию и перечислению НДФЛ с соответствующего дохода лежит на налоговом агенте. В соответствии с п. 1 ст. 226 НК РФ налоговыми агентами признаются российские организации, индивидуальные предприниматели, нотариусы, занимающиеся частной практикой, адвокаты, учредившие адвокатские кабинеты, а также обособленные подразделения или постоянные представительства иностранных организаций в РФ, от которых или в результате отношений с которыми налогоплательщик получил вышеупомянутые доходы. В соответствии с п. 2 ст. 226.1 НК РФ налоговым агентом в отношении доходов в виде материальной выгоды, полученных от осуществления операций с ценными бумагами, признаются также доверительный управляющий или брокер, осуществляющие в интересах налогоплательщика указанные операции на основании договора доверительного управления, договора на брокерское обслуживание, договора поручения, договора комиссии или агентского договора с налогоплательщиком.

Удержание НДФЛ налоговый агент должен производить при выплате дохода в денежной форме до конца налогового периода, в котором Инвестор – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, получил от такого налогового агента доход в виде материальной выгоды.

Если налоговый агент не удержал НДФЛ с вышеупомянутого дохода (например, в связи с отсутствием выплаты доходов в денежной форме в пользу Инвестора – ФЛ) и выполнил свою

обязанность по информированию об этом факте налоговых органов, то Инвестор – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании направленного налоговым органом налогового уведомления об уплате налога не позднее 1 декабря года, следующего за истекшим налоговым периодом (календарным годом)<sup>16</sup>.

Если налоговый агент не удержал НДФЛ с вышеупомянутого дохода и не выполнил свою обязанность по информированию об этом факте налоговых органов, или если Инвестор – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, получил доход от лица, не признаваемого налоговым агентом, то такой Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании налоговой декларации не позднее 15 июля года, следующего за истекшим календарным годом<sup>17</sup>.

### *НДФЛ при реализации Акций*

Доходы от реализации Акций подлежат обложению НДФЛ, если они признаются доходами от источников в РФ. В соответствии с пп. 5 п.1 ст. 208 НК РФ таковыми признаются доходы от реализации акций в РФ. Согласно разъяснениям Министерства финансов РФ, если учет сделок по реализации ценных бумаг совершается в РФ, то доходы, полученные по таким сделкам, относятся к доходам от источников в РФ. Данные разъяснения не являются обязательными для налогоплательщиков и могут меняться время от времени.

Если доходы от реализации Акций признаются доходами от источников в РФ, то финансовый результат при реализации Акций определяется по каждой операции с Акциями. Такой финансовый результат определяется как доходы от реализации Акций<sup>18</sup> за вычетом документально подтвержденных и фактически осуществленных Инвестором - ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, расходов, связанных с приобретением (включая доход в виде материальной выгоды от приобретения Акций, с которого уплачен НДФЛ), реализацией, хранением и погашением Акций (расходы принимаются по методу ФИФО)<sup>19</sup>.

Налоговая база для целей НДФЛ рассчитывается по итогам года на основании финансовых результатов по всем операциям с Акциями, а также всем операциям с иными ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг<sup>20</sup>. При условии, что Акции сохраняют статус обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, налоговой базой признается положительный финансовый результат по всем операциям с Акциями и иными ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг<sup>21</sup>, совершенным за отчетный календарный год.

Доходы от реализации Акций могут быть освобождены от НДФЛ при условии, что:

- (1) На дату реализации Акции непрерывно принадлежали Инвестору – ФЛ на праве собственности или ином вещном праве более пяти лет, и
- (2) Не более 50% активов Компании по данным финансовой отчетности на последний день месяца, предшествующего месяцу реализации, прямо или косвенно состоит из недвижимого имущества, расположенного на территории РФ<sup>22</sup>.

Доходы от реализации Акций также могут быть освобождены от НДФЛ при условии, что:

- (1) На дату реализации Акции непрерывно принадлежали Инвестору – ФЛ на праве собственности или ином вещном праве более одного года, и

<sup>16</sup> п. 6 ст. 228 НК РФ

<sup>17</sup> пп. 1 и пп. 4 п. 1 ст. 228 НК РФ

<sup>18</sup> п. 7 ст. 214.1 НК РФ

<sup>19</sup> п. 10, п. 12 и п. 13 ст. 214.1 НК РФ

<sup>20</sup> п. 14 ст. 214.1 НК РФ

<sup>21</sup> п. 12 и п. 14 ст. 214.1 НК РФ

<sup>22</sup> п. 17.2 ст. 217 НК РФ

(2) Акции относятся к ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, и в течение всего срока владения Инвестором – ФЛ такими Акциями, являются ценными бумагами высокотехнологического (инновационного) сектора экономики в соответствии с порядком, установленным Правительством РФ<sup>23</sup>,

*либо*

На дату их приобретения Инвестором – ФЛ Акции относятся к ценным бумагам, не обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, а на дату их реализации относятся к ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг и являющимся ценными бумагами высокотехнологического (инновационного) сектора экономики в соответствии с порядком, установленным Правительством РФ<sup>23</sup>.

*Инвесторам – ФЛ, не являющимся налоговыми резидентами РФ, рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно квалификации дохода от реализации Акции в качестве дохода от источников в РФ или от источников за пределами РФ и определения налоговых последствий при реализации Акции с учетом обстоятельств Инвесторов – ФЛ.*

#### *Уплата НДФЛ*

Если Инвестор – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, получает доход от организации или индивидуального предпринимателя, признаваемого налоговым агентом, то обязанность по исчислению, удержанию и перечислению НДФЛ с соответствующего дохода лежит на налоговом агенте. В соответствии с абз. 3 п. 1 ст. 226 НК РФ налоговыми агентами признаются российские организации и индивидуальные предприниматели, осуществляющие выплаты по договорам купли-продажи ценных бумаг, заключенным ими с налогоплательщиками, если иное не установлено п. 2 ст. 226.1 НК РФ. В соответствии с п. 2 ст. 226.1 НК РФ, налоговым агентом признается доверительный управляющий или брокер, осуществляющий в интересах налогоплательщика на основании договора доверительного управления, договора на брокерское обслуживание, договора поручения, договора комиссии или агентского договора с налогоплательщиком.

Если Инвестор – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, реализует Акции налоговому агенту, не являющимся вышеупомянутым доверительным управляющим или брокером, то удержание НДФЛ налоговый агент должен производить при выплате дохода. Налоговая база при этом должна рассчитываться исходя из финансового результата по соответствующей операции с Акциями, по которой налоговый агент производит выплату Инвестору – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, с учетом финансовых результатов операций с Акциями и иными ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг за отчетный календарный год, выплаты по которым налоговый агент осуществлял в пользу такого Инвестора – ФЛ с начала календарного года.

Если реализацию Акции производит налоговый агент, являющийся вышеупомянутым доверительным управляющим или брокером, то удержание НДФЛ он производит либо при выплате Инвестору – ФЛ, не являющемуся налоговым резидентом РФ, денежных средств или дохода в натуральной форме до истечения календарного года, либо по истечении срока действия договора в пользу такого Инвестора – ФЛ, либо по итогам календарного года<sup>24</sup>. Налоговая база при этом определяется налоговым агентом по совокупности все операций с Акциями и иными ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг за отчетный календарный год (либо его часть при выплате до истечения календарного года).

Если налоговый агент не удержал НДФЛ с вышеупомянутого дохода (например, в связи с отсутствием достаточных средств в российских рублях на счете Инвестора – ФЛ) и выполнил свою обязанность по информированию об этом факте налоговых органов, то Инвестор – ФЛ,

<sup>23</sup> Постановление Правительства РФ № 156 от 22.02.2012

<sup>24</sup> п. 7 ст. 226.1 НК РФ

не являющийся налоговым резидентом РФ, должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании направленного налоговым органом налогового уведомления об уплате налога не позднее 1 декабря года, следующего за истекшим календарным годом<sup>25</sup>.

Если налоговый агент не удержал НДФЛ с вышеупомянутого дохода и не выполнил свою обязанность по информированию об этом факте налоговых органов, или если Инвестор – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, получил доход от лица, не признаваемого налоговым агентом, то такой Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании налоговой декларации не позднее 15 июля года, следующего за истекшим календарным годом<sup>26</sup>.

*Инвесторам – ФЛ, не являющимся налоговыми резидентами РФ, рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами для определения налоговых последствий при реализации Акций с учетом фактических обстоятельств таких Инвесторов – ФЛ.*

#### **1.1.2.2 Налогообложение доходов Инвесторов – ФЛ, не являющихся налоговыми резидентами РФ, при получении дивидендов по Акциям**

Если Инвестор – ФЛ является резидентом иностранной юрисдикции, с которой у РФ действует СИДН, то такой Инвестор – ФЛ может иметь право заявить на более льготное налогообложение доходов, чем приведено далее, в соответствии с положениями СИДН и ст. 232 НК РФ. Инвесторам – ФЛ, находящимся в такой ситуации, рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами для определения налоговых последствий в РФ с учетом своих обстоятельств.

Информация, приведенная далее, касается порядка налогообложения доходов в соответствии с положениями внутреннего законодательства РФ.

##### **Ставка НДФЛ**

В соответствии с п. 3 ст. 224 НК РФ налоговая ставка НДФЛ, применяемая к доходам в виде дивидендов у Инвесторов – ФЛ, не являющихся налоговыми резидентами РФ, составляет 15%.

##### **Уплата НДФЛ**

Исчисление и уплата НДФЛ в отношении доходов, полученных в виде дивидендов по Акциям, осуществляются либо Компанией в соответствии с п. 4 ст. 214 НК РФ, либо иным лицом, признаваемым налоговым агентом согласно ст. 226.1 НК РФ.

Если налоговый агент не удержал НДФЛ из дохода в виде дивидендов (например, при выплате дивидендов в натуральной форме), и выполнил свою обязанность по информированию об этом факте налоговых органов, то Инвестор – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании направленного налоговым органом налогового уведомления об уплате налога не позднее 1 декабря года, следующего за истекшим календарным годом<sup>27</sup>.

Если налоговый агент не удержал НДФЛ с вышеупомянутого дохода и не выполнил свою обязанность по информированию об этом факте налоговых органов, то Инвестор – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании налоговой декларации не позднее 15 июля года, следующего за истекшим календарным годом<sup>28</sup>.

<sup>25</sup> п. 6 ст. 228 НК РФ

<sup>26</sup> пп. 1 и пп. 4 п.1 ст. 228 НК РФ

<sup>27</sup> п. 6 ст. 228 НК РФ

<sup>28</sup> пп. 1 и пп. 4 п.1 ст. 228 НК РФ

## 1.2 Налоговые последствия по налогу на прибыль для Инвесторов – ЮЛ

### 1.2.1 Общие положения

*Квалификация Акции в качестве обращающихся/ необрацающихся ценных бумаг для целей налога на прибыль*

В соответствии с п. 9 ст. 280 НК РФ ценные бумаги признаются обращающимися на организованном рынке ценных бумаг (далее – «*обращающиеся ценные бумаги*») при одновременном соблюдении следующих критериев:

- (1) *Критерий 1*: Если они *допущены к обращению* хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с применимым законодательством;
- (2) *Критерий 2*: Если *информация* об их ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу *в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами*;
- (3) *Критерий 3*: Если по ним *в течение последовательных трех месяцев*, предшествующих дате совершения налогоплательщиком сделки с этими ценными бумагами, хотя бы один раз *рассчитывалась рыночная котировка* (за исключением случая расчета рыночной котировки при первичном размещении ценных бумаг эмитентом).

В случае, если один из вышеуказанных критериев не выполняется, то ценные бумаги квалифицируются для целей Главы 25 НК РФ как *необращающиеся на организованном рынке ценных бумаг* (далее – «*необращающиеся ценные бумаги*»).

*В данной связи для целей налогообложения до момента завершения Первичного размещения (допуска Акции к обращению на Московской бирже) Акции признаются необращающимися ценными бумагами для целей налогообложения. Акции могут признаваться обращающимися ценными бумагами после прохождения листинга на Московской бирже на основании указанных выше критериев.*

#### *Налоговые ставки по налогу на прибыль*

В соответствии с НК РФ следующие ставки по налогу на прибыль применяются к операциям с ценными бумагами:

##### *(1) По операциям с ценными бумагами:*

- **20%** к налоговой базе (доходы от реализации (или иного выбытия) за минусом расходов на приобретение ценных бумаг) по операциям с ценными бумагами российских и иностранных организаций;
- **0%** к налоговой базе, определяемой по доходам от операций по реализации или иного выбытия (в том числе погашения) акций российских и/или иностранных организаций, при условии, что на дату реализации или иного выбытия (в том числе погашения) таких акций они непрерывно принадлежат налогоплательщику на праве собственности или на ином вещном праве *более пяти лет* (при условии, что не более 50% активов таких организаций прямо или косвенно состоит из недвижимого имущества, находящегося на территории РФ)<sup>29</sup>.

Специальное требования установлено для российских организаций, признаваемых международными холдинговыми компаниями (период владения 365 дней и доля участия не менее 15% в организации)<sup>30</sup>.

<sup>29</sup> п. 1-2 ст. 284.2 НК РФ

<sup>30</sup> ст. 284.7 НК РФ

## (2) Дивидендный доход:

- **13%** по доходам, полученным в виде дивидендов от российских и иностранных организаций российскими организациями;
- **0%** по доходам, полученным российскими организациями в виде дивидендов при условии, что получающая дивиденды организация:
  - Непрерывно владеет акциями в течении 365 дней на праве собственности и
  - Не менее чем 50% вкладом в уставном капитале выплачивающей дивиденды организации или депозитарными расписками, дающими право на получение дивидендов, в сумме, соответствующей не менее 50% общей суммы выплачиваемых организацией дивидендов.
  - Специальное требование установлено для российских организаций, признаваемых международными холдинговыми компаниями (период владения 365 дней и не менее чем 15% вкладом в уставном капитале выплачивающей дивиденды организации или депозитарными расписками, дающими право на получение дивидендов, в сумме, соответствующей не менее 15% общей суммы выплачиваемых организацией дивидендов).

Пониженная ставка по налогу на прибыль (как в отношении финансового результата по операциям с ценными бумагами, так и в отношении дивидендного дохода) в размере 0% применяется как в отношении ценных бумаг российских эмитентов, так и иностранных организаций-эмитентов. При этом в отношении ценных бумаг иностранных эмитентов НК РФ установлено дополнительное ограничение, в соответствии с которым ставка налога в размере 0% применяется только в случае, если государство постоянного местонахождения иностранной организации не включено в утверждаемый Министерством финансов РФ перечень государств и территорий, предоставляющих льготный режим налогообложения и/или не предусматривающих раскрытия и предоставления информации при проведении финансовых операций (офшорные зоны)<sup>31</sup> (далее – «**Перечень офшорных зон**»).

Обращаем Ваше внимание, что Республика Кипр и острова Кайман включены в данный Перечень офшорных зон, в связи с чем льготная ставка налога в размере 0% не распространяется на сделки с Расписками, эмитентом которых является Noventiq Holdings plc (как на дивидендный доход, так и на доход (прибыль) от реализации Расписок).

## 1.2.2 Порядок налогообложения операций с ценными бумагами для Инвесторов – ЮЛ

### *Налогообложение при приобретении Акций*

В общем случае при приобретении Акций у Инвесторов – ЮЛ не должно возникать налоговых обязательств по налогу на прибыль в РФ. Налоговая стоимость приобретенных Акций в налоговом учете Инвесторов – ЮЛ формируется исходя из фактических затрат на их приобретение.

### *Налогообложение доходов от реализации (иного выбытия) Акций*

Обязанность по уплате налога на прибыль по операциям с ценными бумагами по налоговым ставкам, приведенным в *Разделе 1.2.1* настоящего *Меморандума*, возлагается на владельца Акций (Инвестора – ЮЛ). Компания (эмитент) не признается налоговым агентом по налогу на прибыль в сделках с российскими юридическими лицами, в отношении прибыли, полученной Инвесторами от продажи (иного выбытия) принадлежащих им Акций.

<sup>31</sup> Приказ Минфина РФ № 86н «Об утверждении Перечня государств и территорий, предоставляющих льготный налоговый режим налогообложения и (или) не предусматривающих раскрытия и предоставления информации при проведении финансовых операций (офшорные зоны)» от 05.06.2023

Прибыль от реализации (иного выбытия) Акций подлежит налогообложению налогом на прибыль организаций по ставке 20% (ставка налога может быть снижена до 0% при соблюдении определенных условий – см. *Раздел 1.2.1* настоящего Меморандума)<sup>32</sup>.

Налоговая база по операциям с ценными бумагами определяется в момент реализации (иного выбытия) ценной бумаги и рассчитывается как разница между доходами от реализации ценной бумаги и расходами на ее приобретение<sup>33</sup>:

- *Доходы* определяются исходя из цены реализации или иного выбытия ценной бумаги;
- *Расходы* определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги (в соответствии с общими положениями НК РФ такие расходы должны быть документально подтверждены, экономически обоснованы и направлены на получение дохода).

Налоговая база определяется в соответствии с одним из установленных Инвестором – ЮЛ методов списания стоимости ценных бумаг на расходы (ФИФО или по стоимости единицы)<sup>34</sup>.

Текущая переоценка ценных бумаг для целей налогообложения не производится (как переоценка рыночной стоимости ценных бумаг, так и их валютная переоценка)<sup>35</sup>.

При этом доходы (расходы) по операциям с *обращающимися ценными бумагами* учитываются в общеустановленном порядке в налоговой базе по налогу на прибыль, определяемой в порядке, установленном ст. 274 НК РФ и подлежащей налогообложению по ставке 20% (далее – «*общая налоговая база*»). Доходы (расходы) по операциям с *необращающимися ценными бумагами* (в совокупности с налоговой базой по операциям с необращающимися производными финансовыми инструментами (ПФИ) и цифровыми финансовыми активами (ЦФА)) учитываются *отдельно от общей налоговой базы* (далее – «*отдельная налоговая база*»)<sup>36</sup>.

*Профессиональные участники рынка ценных бумаг, организаторы торговли, биржи, а также управляющие компании и клиринговые организации, осуществляющие функции центрального контрагента, определяют налоговую базу по операциям с необращающимися ценными бумагами совокупно с общей налоговой базой*<sup>37</sup>.

Таким образом, действующее налоговое законодательство РФ устанавливает следующие специальные правила в отношении учета финансового результата по операциям Инвестора – ЮЛ с *необращающимися ценными бумагами*:

- (1) В случае получения совокупной прибыли по отдельной налоговой базе (т.е. операциям с необращающимися ценными бумагами, необращающимися ПФИ и ЦФА), такая прибыль будет увеличивать общую налоговую базу Инвестора – ЮЛ по налогу на прибыль за соответствующий отчетный (налоговый) период;
- (2) В случае получения совокупного убытка по отдельной налоговой базе (т.е. операциям с необращающимися ценными бумагами, необращающимися ПФИ и ЦФА), данный убыток не может быть учтен в общей налоговой базе по налогу на прибыль за соответствующий отчетный (налоговый) период<sup>38</sup>. Полученный убыток может быть зачтен Инвестором – ЮЛ против прибыли, полученной по аналогичным операциям (т.е. операциям с необращающимися ценными бумагами, необращающимися ПФИ и ЦФА) в последующих налоговых периодах. Однако с 1 января 2017 года по 31 декабря 2026 года налоговая база по налогу на прибыль за текущий отчетный (налоговый) период не может быть

<sup>32</sup> п. 1 ст. 284 НК РФ, п. 4.1 ст. 284 НК РФ

<sup>33</sup> п. 2-3 ст. 280 НК РФ

<sup>34</sup> п. 23 ст. 280 НК РФ

<sup>35</sup> пп. 24 п.1 ст. 251 НК РФ, пп. 46 п.1 ст. 270 НК РФ, п. 4 ст. 280 НК РФ

<sup>36</sup> п. 22 ст. 280 НК РФ

<sup>37</sup> п. 26 ст. 280 НК РФ

<sup>38</sup> п. 22 ст. 280 НК РФ

уменьшена на сумму убытков, полученных в предыдущих налоговых периодах, более чем на 50%<sup>39</sup>.

При этом обращаем внимание на то, что ограничения по учету убытка применяются совокупно к отдельной налоговой базе, а не отдельно к убыткам по конкретным сделкам. Таким образом, убытки текущего отчетного (налогового) периода от операций с необращающимися ценными бумагами, ПФИ и ЦФА могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций с обращающимися ценными бумагами, ПФИ и ЦФА в последующих (отчетных) налоговых периодах.

В отношении сделок, *не признаваемых контролируемыми* в соответствии с Разделом V.1 НК РФ, для целей налогообложения применяется *фактическая цена* этих сделок вне зависимости от признания их обращающимися или обращающимися ценными бумагами<sup>40</sup>.

В случае квалификации сделки с ценными бумагами в качестве контролируемой в соответствии с Разделом V.1 НК РФ применяются следующие правила:

- По *обращающимся ценным бумагам*, совершенным (а) на основании адресных заявок или (б) вне организованного рынка ценных бумаг (без участия российского или иностранного организатора торговли), рыночной ценой обращающейся ценной бумаги для целей налогообложения признается фактическая цена реализации (приобретения) или иного выбытия ценной бумаги при условии, если фактическая цена находится в интервале между максимальной и минимальной ценами сделок (интервал цен) с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором (организаторами) торговли на дату совершения сделки или в ближайшую дату в течении трех месяцев до даты совершения сделки<sup>41</sup>.
- По *необращающимся ценным бумагам* фактическая цена сделки признается рыночной ценой, если эта цена находится в интервале между максимальной и минимальной ценами, определенными исходя из расчетной цены ценной бумаги и предельного отклонения цен в размере 20% в сторону повышения или понижения от расчетной цены ценной бумаги.

Методы определения расчетной цены обращающейся ценной бумаги установлены Приказом ФСФР РФ № 10-66/пз-н от 09.11.2010 г.

С практической точки зрения рекомендуется обеспечить подтверждение соответствия фактических цен по сделкам с ценными бумагами рыночному уровню также и в отношении сделок, не признаваемых контролируемыми для целей налогообложения, для подтверждения их экономической обоснованности для целей ст. 252 и 54.1 НК РФ.

*Если на момент реализации (иного выбытия) Акции они были допущены к обращению на Московской бирже и в отношении данных Акции выполняются иные критерии предусмотренные ст. 280 НК РФ для их признания в качестве обращающихся (как определено выше в Разделе 1.2.1 настоящего Меморандума), то Инвестор – ЮЛ имеет право признать доходы и расходы от сделок по реализации (иного выбытия) Акции в общей налоговой базе по налогу на прибыль. Если на момент реализации (иного выбытия) Акции процесс первичного размещения акций Компании не состоялся, то для целей исчисления налога на прибыль Акции будут признаваться необращающимися ценными бумагами и Инвестору – ЮЛ следует учитывать доходы и расходы по операциям с Акциями Компании в отдельной налоговой базе.*

<sup>39</sup> п. 2.1 ст. 283 НК РФ, а также пп. 58 ст. 2 Закона № 389-ФЗ от 31.07.2023

<sup>40</sup> п. 25 ст. 280 НК РФ

<sup>41</sup> п. 11 и пп. 2 п. 12 ст. 280 НК РФ

### *Налогообложение доходов Инвесторов – ЮЛ при получении дивидендов по Акциям*

Налог на прибыль с дивидендов по Акциям удерживается налоговым агентом при их выплате<sup>42</sup>. Налоговым агентом в общем случае признается российская организация – эмитент либо российский депозитарий, осуществляющий выплату доходов в виде дивидендов по акциям, права по которым учитываются в таком депозитарии<sup>43</sup>.

Ставка налога на прибыль по доходам, полученным российскими организациями в виде дивидендов от российских организаций, установлена в размере 13%<sup>44</sup>.

Ставка налога на прибыль по доходам, полученным российскими организациями в виде дивидендов, может быть установлена в размере 0% при условии, что на день принятия решения о выплате дивидендов получающая дивиденды организация в течение не менее 365 календарных дней непрерывно владеет на праве собственности не менее чем 50% вкладом (долей) в уставном (складочном) капитале (фонде) выплачивающей дивиденды организации или депозитарными расписками, дающими право на получение дивидендов, в сумме, соответствующей не менее 50% общей суммы выплачиваемых организацией дивидендов<sup>45</sup>.

Специальное требование установлено для российских организаций, признаваемых международными холдинговыми компаниями (период владения 365 дней и не менее чем 15% вкладом в уставном капитале выплачивающей дивиденды организации или депозитарными расписками, дающими право на получение дивидендов, в сумме, соответствующей не менее 15% общей суммы выплачиваемых организацией дивидендов).

### *Иные налоги и сборы*

В соответствии с НК РФ, операции по приобретению и реализации (иному выбытию) ценных бумаг не подлежат налогообложению НДС в РФ. Также в РФ с указанных операций не взимаются гербовые сборы и/или государственные пошлины.

---

<sup>42</sup> ст. 257 и 287 НК РФ

<sup>43</sup> п. 3 и п.7 ст. 275 НК РФ

<sup>44</sup> пп. 2 п. 3 ст. 284 НК РФ

<sup>45</sup> пп. 1 п. 3 ст. 284 НК РФ

## 2 Налоговые последствия для Инвесторов по операциям с Акциями в рамках Оферты

*В настоящем разделе содержится информация общего характера, которая не может служить рекомендацией по вопросам налогообложения. Инвесторам следует получить у своих налоговых консультантов разъяснения по поводу возможных последствий приобретения и реализации акций и Расписок, владения ими и получения дохода по соответствующим ценным бумагам с учетом фактических обстоятельств каждого Инвестора.*

### 2.1 Налоговые последствия по НДФЛ для Инвесторов – ФЛ

#### 2.1.1 Налогообложение доходов Инвесторов – ФЛ, являющихся налоговыми резидентами РФ, при приобретении Акции в рамках Оферты

##### *Ставка НДФЛ*

Доход Инвесторов – ФЛ, являющихся налоговыми резидентами РФ, от реализации Расписок (в рамках Оферты), доход в виде материальной выгоды от приобретения Акции и доход от продажи Акции облагается НДФЛ в составе годовых доходов (за некоторыми исключениями) по прогрессивной шкале ставок:

- 13% с совокупного годового дохода физического лица до 5 млн руб., и
- 15% с совокупного годового дохода свыше 5 млн руб.

Доход Инвесторов – ФЛ, являющихся налоговыми резидентами РФ, в виде материальной выгоды в размере экономии на процентах при получении заемных (кредитных) средств облагается НДФЛ по ставке 35%.

##### *НДФЛ при реализации Расписок*

При реализации Расписок определяется финансовый результат по этой операции как доход от реализации Расписок<sup>46</sup> за вычетом документально подтвержденных и фактически осуществленных Инвестором – ФЛ расходов, связанных с приобретением, реализацией, хранением и погашением этих Расписок (расходы принимаются по методу ФИФО)<sup>47</sup>. Расходы, понесенные Инвестором – ФЛ в иностранной валюте пересчитываются в российские рубли по курсу Банка России на дату осуществления данных расходов.

Если на дату реализации Расписок они являются ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг (то есть допущены к торгам российского организатора торговли или допущены к торгам на иностранных фондовых биржах), то налоговая база для целей НДФЛ рассчитывается по итогам года на основании финансовых результатов по всем операциям с Расписками, а также всем операциям с иными ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг<sup>48</sup>. При условии, что Расписки сохраняют статус обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, налоговой базой признается положительный финансовый результат по всем операциям с Расписками и иными ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг<sup>49</sup>, совершенным за отчетный год.

<sup>46</sup> п. 7 ст. 214.1 НК РФ

<sup>47</sup> п. 10, п. 12 и п. 13 ст. 214.1 НК РФ

<sup>48</sup> п. 14 ст. 214.1 НК РФ

<sup>49</sup> п. 12 и п. 14 ст. 214.1 НК РФ

Доходы от реализации Расписок не могут быть освобождены от НДФЛ поскольку страна местонахождения эмитента Расписки включена в Перечень офшорных зон (подробнее см. *Раздел 1.2.1* настоящего Меморандума).

При владении Расписками более трех лет Инвестор – ФЛ также может заявить инвестиционный налоговый вычет в соответствии со ст. 219.1 НК РФ.

#### Дополнительная информация

Если на дату реализации Расписок они являются ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, то отрицательный финансовый результат от продажи Расписок может уменьшать финансовый результат, полученный в этом же налоговом периоде по совокупности операций с ценными бумагами, обращающимися на рынке ценных бумаг<sup>50</sup>. При этом сумма отрицательного финансового результата, уменьшающая финансовый результат по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке, определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, определяемой в соответствии с Приказом ФСФР России от 09.11.2010 N 10-65/пз-н. НК РФ не содержит механизма учета предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг. В связи с этим, если продажа Расписок производится через доверительного управляющего или брокера, то есть риск того, что доверительный управляющий или брокер может отказать в учете такого отрицательного финансового результата от продажи Расписок при определении финансового результата по совокупности всех операций с ценными бумагами, обращающимися на рынке ценных бумаг.

Если по совокупности операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, за налоговый период, в котором Инвестор – ФЛ продал Расписки, у Инвестора – ФЛ формируется убыток (то есть отрицательный финансовый результат по совокупности операций с обращающимися ценными бумагами за налоговый период), то Инвестор - ФЛ имеет право уменьшить на сумму данного убытка налоговую базу за этот же налоговый период по операциям с производными финансовыми инструментами, обращающимися на организованном рынке, базисным активом которых являются ценные бумаги, фондовые индексы или иные производные финансовые инструменты, базисным активом которых являются ценные бумаги или фондовые индексы<sup>51</sup>. При выполнении определенных условий Инвестор – ФЛ также имеет право учесть такой убыток в будущем налоговом периоде (или нескольких налоговых периодах), но не более чем в течение 10 лет с года продажи Расписок, при определении налоговой базы от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг<sup>52</sup>.

*Инвесторам – ФЛ рекомендуется получить консультацию налогового специалиста для определения применимости и особенностей применения информации, приведенной в данном подразделе «Дополнительная информация».*

#### Уплата НДФЛ

*А. При продаже Расписок через доверительного управляющего или брокера, действующего в интересах Инвестора – ФЛ*

При осуществлении продажи Расписок через доверительного управляющего или брокера, действующего в интересах Инвестора – ФЛ на основании договора доверительного управления, договора на брокерское обслуживание, договора поручения, договора комиссии или агентского договора с Инвестором – ФЛ, такой доверительный управляющий или брокер должен признаваться налоговым агентом и должен рассчитать налоговую базу исходя из финансового результата от реализации Расписок (для вычета расходов на приобретение и хранение Расписок Инвестор – ФЛ должен предоставить соответствующие подтверждающие документы в распоряжение такого доверительного управляющего или брокера). Удержание

<sup>50</sup> п. 12 ст. 214.1 НК РФ

<sup>51</sup> п. 15 ст. 214.1 НК РФ

<sup>52</sup> п. 16 ст. 214.1 НК РФ

НДФЛ доверительный управляющий или брокер должен произвести либо при выплате Инвестору – ФЛ денежных средств или дохода в натуральной форме до истечения календарного года, либо по истечении срока действия договора в пользу такого Инвестора – ФЛ, либо по итогам календарного года<sup>53</sup>. Налоговая база при этом определяется налоговым агентом по совокупности всех операций с Расписками и иными ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг за отчетный календарный год (либо его часть при выплате до истечения календарного года).

При невозможности удержать НДФЛ в полном размере (например, при отсутствии достаточных денежных средств на счете Инвестора - ФЛ) доверительный управляющий или брокер должен проинформировать об этом факте налоговые органы и Инвестора – ФЛ. Инвестор – ФЛ при этом должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании направленного налоговым органом налогового уведомления об уплате налога не позднее 1 декабря года, следующего за истекшим календарным годом<sup>54</sup>.

Если налоговый агент не удержал НДФЛ с вышеупомянутого дохода и не выполнил свою обязанность по информированию налоговых органов об этом факте, то такой Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании налоговой декларации не позднее 15 июля года, следующего за истекшим календарным годом<sup>55</sup>.

*Б. При продаже Расписок без участия брокера или доверительного управляющего, действующего в интересах Инвестора – ФЛ*

При осуществлении продажи Расписок без участия брокера или доверительного управляющего, действующего в интересах Инвестора – ФЛ на основании договора доверительного управления, договора на брокерское обслуживание, договора поручения, договора комиссии или агентского договора с Инвестором – ФЛ, Аталая (или агент Аталай, действующий от своего имени и за счет Аталайи) должна признаваться налоговым агентом по НДФЛ в отношении дохода от продажи Расписок. При невозможности удержать НДФЛ в полном размере Аталая (или агент Аталайи, действующий от своего имени и за счет Аталайи) должна проинформировать об этом факте налоговые органы и Инвесторов – ФЛ. Инвесторы – ФЛ при этом должны самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании направленного налоговым органом налогового уведомления об уплате налога не позднее 1 декабря года, следующего за истекшим календарным годом<sup>56</sup>.

Если Аталая (или агент Аталайи, действующий от своего имени и за счет Аталайи) не удержала НДФЛ с вышеупомянутого дохода и не выполнила свою обязанность по информированию налоговых органов об этом факте, то такой Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании налоговой декларации не позднее 15 июля года, следующего за истекшим календарным годом<sup>57</sup>.

#### *НДФЛ при приобретении Акции*

При приобретении Акции по цене ниже рыночной (с учетом предельной границы колебаний рыночной цены)<sup>58</sup>, у Инвесторов – ФЛ возникает доход в виде материальной выгоды в размере разницы между фактически уплаченной стоимостью и рыночной стоимостью приобретенных Акции. Датой получения этого вида дохода для целей НДФЛ признается дата перехода к Инвестору – ФЛ права собственности на Акции. В случае, если оплата приобретенных Акции производится после перехода к Инвестору – ФЛ права собственности на Акции, дата получения этого вида дохода определяется как день совершения соответствующего платежа в оплату стоимости приобретенных Акции.

<sup>53</sup> п. 7 ст. 226.1 НК РФ

<sup>54</sup> п. 6 ст. 228 НК РФ

<sup>55</sup> пп. 1 и пп. 4 п.1 ст. 228 НК РФ

<sup>56</sup> п. 6 ст. 228 НК РФ

<sup>57</sup> пп. 1 и пп. 4 п.1 ст.228 НК РФ

<sup>58</sup> Порядок определения утвержден Приказом ФСФР России № 10-65/пз-н от 09.11.2010

При оплате Инвестором – ФЛ стоимости Акций после перехода права собственности на Акции к нему у Инвестора – ФЛ может возникать доход в виде материальной выгоды от экономии на процентах за пользование заемными средствами при выполнении следующих условий:

- сумма процентов за пользование заемными (кредитными) средствами, выраженными в рублях, исчисленной исходя из двух третей действующей ставки рефинансирования, установленной Центральным банком РФ на дату фактического получения налогоплательщиком дохода, превышает сумму процентов, исчисленную исходя из условий договора (при расчетах в иностранной валюте - если сумма процентов за пользование заемными (кредитными) средствами, выраженными в иностранной валюте, исчисленной исходя из 9 процентов годовых, превышает сумму процентов, исчисленную исходя из условий договора), и
- либо (а) Инвестор – ФЛ и продавец, являющийся организацией или индивидуальным предпринимателем, признаны взаимозависимыми, либо (б) такая экономия фактически является материальной помощью либо формой встречного исполнения организацией или индивидуальным предпринимателем обязательства перед налогоплательщиком, в том числе оплатой (вознаграждением) за поставленные налогоплательщиком товары (выполненные работы, оказанные услуги).

Приобретение Акций на Этапах 2 и 3 при выполнении условий, установленных в Приглашении, приводит к возникновению у Инвестора – ФЛ дохода в виде материальной выгоды в размере рыночной стоимости Акций на дату совершения сделки по их приобретению.

Обращаем внимание, что в соответствии с п. 90 ст. 217 НК РФ доходы в виде материальной выгоды, полученные физическими лицами в 2021 – 2023 годах, освобождаются от налогообложения.

#### *Уплата НДФЛ*

Если Инвестор – ФЛ приобретает Акции не через доверительного управляющего или брокера в РФ, то Аталайя (или агент Аталайи, действующий от своего имени и за счет Аталайи) должна признаваться налоговым агентом в отношении дохода в виде материальной выгоды. При невозможности удержать НДФЛ в полном размере (например, при отсутствии достаточных денежных выплат в пользу Инвесторов – ФЛ) Аталайя (или агент Аталайи, действующий от своего имени и за счет Аталайи) должна проинформировать об этом факте налоговые органы и Инвесторов – ФЛ. Инвесторы – ФЛ при этом должны самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании направленного налоговым органом налогового уведомления об уплате налога не позднее 1 декабря года, следующего за истекшим календарным годом<sup>59</sup>.

Если Аталайя (или агент Аталайи, действующий от своего имени и за счет Аталайи) не удержала НДФЛ с вышеупомянутого дохода и не выполнила свою обязанность по информированию налоговых органов об этом факте, то такой Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании налоговой декларации не позднее 15 июля года, следующего за истекшим календарным годом<sup>60</sup>.

Если Инвестор – ФЛ приобретает Акции через доверительного управляющего или брокера в РФ, то такой доверительный управляющий или брокер может признаваться налоговым агентом по НДФЛ в отношении дохода в виде материальной выгоды. Инвесторам – ФЛ рекомендуется проконсультироваться с таким доверительным управляющим или брокером в отношении выполнения им функций налогового агента по НДФЛ.

<sup>59</sup> п. 6 ст. 228 НК РФ

<sup>60</sup> пп. 1 и пп. 4 п. 1 ст. 228 НК РФ

## 2.1.2 Налогообложение доходов Инвесторов – ФЛ, не являющихся налоговыми резидентами РФ, при приобретении Акций в рамках Оферты

Если Инвестор – ФЛ является резидентом иностранной юрисдикции, с которой у РФ действует СИДН, и Инвестор – ФЛ является резидентом такой юрисдикции в соответствии с таким СИДН, то Инвестор – ФЛ может иметь право заявить на более льготное налогообложение доходов, чем приведено далее, в соответствии с положениями СИДН и ст.232 НК РФ. Инвесторам – ФЛ, находящимся в такой ситуации, рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами для определения налоговых последствий в РФ с учетом своих обстоятельств.

Информация, приведенная далее, касается порядка налогообложения доходов в соответствии с положениями внутреннего законодательства РФ.

### *Ставка НДФЛ*

Подлежащие обложению доходы Инвесторов – ФЛ, не являющихся налоговыми резидентами РФ, от реализации Расписок, доходы в виде материальной выгоды от приобретения Акций, а также доход в виде материальной выгоды в размере экономии на процентах при получении заемных (кредитных) средств облагаются НДФЛ по ставке 30%.

### *НДФЛ при реализации Расписок*

Доходы от реализации Расписок подлежат обложению НДФЛ, если они признаются доходами от источников в РФ. В соответствии с пп. 5 п.1 ст. 208 НК РФ таковыми признаются доходы от реализации акций в РФ. Согласно разъяснениям Министерства финансов РФ, если учет сделок по реализации ценных бумаг совершается в РФ, то доходы, полученные по таким сделкам, относятся к доходам от источников в РФ. Данные разъяснения не являются обязательными для налогоплательщиков и могут меняться время от времени.

Если доходы от реализации Расписок признаются доходами от источников в РФ, то финансовый результат при реализации Акций определяется по каждой операции с Расписками. Такой финансовый результат определяется как доходы от реализации Расписок<sup>61</sup> за вычетом документально подтвержденных и фактически осуществленных Инвестором – ФЛ, не являющимся налоговым резидентом РФ, расходов, связанных с приобретением, реализацией, хранением и погашением Расписок (расходы учитываются по методу ФИФО)<sup>62</sup>. При этом, если на дату реализации Расписок они являются ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг (то есть допущены к торгам российского организатора торговли или допущены к торгам на иностранных фондовых биржах), то налоговая база для целей НДФЛ рассчитывается по итогам года на основании финансовых результатов по всем операциям с Расписками, а также всем операциям с иными ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг<sup>63</sup>. При условии, что Расписки сохраняют статус обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, налоговой базой признается положительный финансовый результат по всем операциям с Расписками и иными ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг<sup>64</sup>, совершенным за отчетный календарный год, подлежащими обложению НДФЛ.

Доходы от реализации Расписок не могут быть освобождены от НДФЛ поскольку страна местонахождения эмитента Расписки включена в Перечень офшорных зон (подробнее см. *Раздел 1.2.1* настоящего Меморандума).

<sup>61</sup> п. 7 ст. 214.1 НК РФ

<sup>62</sup> п. 10, п. 12 и п. 13 ст. 214.1 НК РФ

<sup>63</sup> п. 14 ст. 214.1 НК РФ

<sup>64</sup> п. 12 и п. 14 ст. 214.1 НК РФ

### Дополнительная информация

Если на дату реализации Расписок они являются ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, то отрицательный финансовый результат от продажи Расписок может уменьшать финансовый результат, полученный в этом же налоговом периоде по совокупности операций с ценными бумагами, обращающимися на рынке ценных бумаг<sup>65</sup>. При этом сумма отрицательного финансового результата, уменьшающая финансовый результат по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке, определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, определяемой в соответствии с Приказом ФСФР России от 09.11.2010 N 10-65/пз-н. НК РФ не содержит механизма учета предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг. В связи с этим, если продажа Расписок производится через доверительного управляющего или брокера, то есть риск того, что доверительный управляющий или брокер может отказать в учете такого отрицательного финансового результата от продажи Расписок при определении финансового результата по совокупности всех операций с ценными бумагами, обращающимися на рынке ценных бумаг.

Если по совокупности операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, за налоговый период, в котором Инвестор – ФЛ продал Расписки, у Инвестора – ФЛ формируется убыток (то есть отрицательный финансовый результат по совокупности операций с обращающимися ценными бумагами за налоговый период), то Инвестор - ФЛ имеет право уменьшить на сумму данного убытка налоговую базу за этот же налоговый период по операциям с производными финансовыми инструментами, обращающимися на организованном рынке, базисным активом которых являются ценные бумаги, фондовые индексы или иные производные финансовые инструменты, базисным активом которых являются ценные бумаги или фондовые индексы<sup>66</sup>.

*Инвесторам – ФЛ, не являющимся налоговыми резидентами РФ, рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно квалификации дохода от реализации Расписок в качестве дохода от источников в РФ или от источников за пределами РФ, а также применимости и особенностей применения информации, приведенной в подразделе «Дополнительная информация», и определения налоговых последствий с учетом фактических обстоятельств таких Инвесторов – ФЛ.*

### Уплата НДФЛ

*А. При продаже Расписок через доверительного управляющего или брокера, действующего в интересах Инвестора – ФЛ, не являющегося налоговым резидентом РФ*

При осуществлении продажи Расписок через доверительного управляющего или брокера, действующего в интересах Инвестора – ФЛ на основании договора доверительного управления, договора на брокерское обслуживание, договора поручения, договора комиссии или агентского договора с Инвестором – ФЛ, такой доверительный управляющий или брокер должен признаваться налоговым агентом и должен рассчитать налоговую базу исходя из финансового результата по реализации Расписок (для вычета расходов на приобретение и хранение Расписок Инвестор – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, должен предоставить соответствующие подтверждающие документы в распоряжение такого доверительного управляющего или брокера). Удержание НДФЛ доверительный управляющий или брокер должен произвести либо при выплате Инвестору – ФЛ денежных средств или дохода в натуральной форме до истечения календарного года, либо по истечении срока действия договора в пользу такого Инвестора – ФЛ, либо по итогам календарного года<sup>67</sup>. Налоговая база при этом определяется налоговым агентом по совокупности всех операций с Расписками и иными ценными бумагами, обращающимися на

<sup>65</sup> п. 12 ст. 214.1 НК РФ

<sup>66</sup> п. 15 ст. 214.1 НК РФ

<sup>67</sup> п. 7 ст. 226.1 НК РФ

организованном рынке ценных бумаг за отчетный календарный год (либо его часть при выплате до истечения календарного года).

При невозможности удержать НДФЛ в полном размере (например, при отсутствии достаточных денежных средств в российских рублях на счете Инвестора - ФЛ) доверительный управляющий или брокер должен проинформировать об этом факте налоговые органы и Инвестора – ФЛ. Инвестор – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, при этом должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании направленного налоговым органом налогового уведомления об уплате налога не позднее 1 декабря года, следующего за истекшим календарным годом<sup>68</sup>.

Если доверительный управляющий или брокер не удержал НДФЛ с вышеупомянутого дохода и не выполнил свою обязанность по информированию налоговых органов об этом факте, то такой Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании налоговой декларации не позднее 15 июля года, следующего за истекшим календарным годом<sup>69</sup>.

*Б. При продаже Расписок без участия брокера или доверительного управляющего, действующего в интересах Инвестора – ФЛ, не являющегося налоговым резидентом РФ*

При осуществлении продажи Расписок без участия брокера или доверительного управляющего, действующего в интересах Инвестора – ФЛ на основании договора доверительного управления, договора на брокерское обслуживание, договора поручения, договора комиссии или агентского договора с Инвестором – ФЛ, Аталайя (или агент Аталайи, действующий от своего имени и за счет Аталайи) должна признаваться налоговым агентом по НДФЛ в отношении дохода от продажи Расписок. При невозможности удержать НДФЛ в полном размере Аталайя (или агент Аталайи, действующий от своего имени и за счет Аталайи) должна проинформировать об этом факте налоговые органы и Инвесторов – ФЛ. Инвесторы – ФЛ при этом должны самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании направленного налоговым органом налогового уведомления об уплате налога не позднее 1 декабря года, следующего за истекшим календарным годом<sup>70</sup>.

Если Аталайя (или агент Аталайи, действующий от своего имени и за счет Аталайи) не удержала НДФЛ с вышеупомянутого дохода и не выполнила свою обязанность по информированию налоговых органов об этом факте, то такой Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании налоговой декларации не позднее 15 июля года, следующего за истекшим календарным годом<sup>71</sup>.

### *НДФЛ при приобретении Акций*

При приобретении Акций по цене ниже рыночной (с учетом предельной границы колебаний рыночной цены)<sup>72</sup>, у Инвесторов – ФЛ, не являющихся налоговыми резидентами РФ, возникает доход в виде материальной выгоды в размере разницы между фактически уплаченной стоимостью и рыночной стоимостью приобретенных Акций. Датой получения этого вида дохода для целей НДФЛ признается дата перехода к Инвестору – ФЛ права собственности на Акции. В случае, если оплата приобретенных Акций производится после перехода к Инвестору – ФЛ права собственности на Акции, дата получения этого вида дохода определяется как день совершения соответствующего платежа в оплату стоимости приобретенных Акций.

При оплате Инвестором – ФЛ стоимости Акций после перехода права собственности на Акции к нему у Инвестора – ФЛ, не являющегося налоговым резидентом РФ, может возникать

<sup>68</sup> п. 6 ст. 228 НК РФ

<sup>69</sup> пп. 1 и пп. 4 п.1 ст. 228 НК РФ

<sup>70</sup> п. 6 ст. 228 НК РФ

<sup>71</sup> пп. 1 и пп. 4 п. 1 ст.228 НК РФ

<sup>72</sup> Порядок определения утвержден Приказом ФСФР России № 10-65/пз-н от 09.11.2010

доход в виде материальной выгоды от экономии на процентах за пользование заемными средствами при выполнении следующих условий:

- сумма процентов за пользование заемными (кредитными) средствами, выраженными в рублях, исчисленной исходя из двух третей действующей ставки рефинансирования, установленной Центральным банком РФ на дату фактического получения налогоплательщиком дохода, превышает сумму процентов, исчисленную исходя из условий договора (при расчетах в иностранной валюте - если сумма процентов за пользование заемными (кредитными) средствами, выраженными в иностранной валюте, исчисленной исходя из 9 процентов годовых, превышает сумму процентов, исчисленную исходя из условий договора), и
- либо (а) Инвестор – ФЛ и продавец, являющийся организацией или индивидуальным предпринимателем, признаны взаимозависимыми, либо (б) такая экономия фактически является материальной помощью либо формой встречного исполнения организацией или индивидуальным предпринимателем обязательства перед налогоплательщиком, в том числе оплатой (вознаграждением) за поставленные налогоплательщиком товары (выполненные работы, оказанные услуги), и
- такой доход признан доходом от источников в РФ.

Приобретение Акций на Этапе 2 и 3 при выполнении условий, установленных в Приглашении, приводит к возникновению к Инвесторов – ФЛ, не являющихся налоговыми резидентами РФ, дохода в виде материальной выгоды в размере рыночной стоимости Акций на дату совершения сделки по их приобретению (то есть на дату заключения соответствующего договора на приобретения Акций), и облагается НДФЛ, если такой доход признан доходом от источников в РФ.

Обращаем внимание, что в соответствии с п. 90 ст. 217 НК РФ доходы в виде материальной выгоды, полученные физическими лицами в 2021 – 2023 годах, освобождаются от налогообложения.

*Инвесторам – ФЛ, не являющимся налоговыми резидентами РФ, рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами для квалификации дохода в виде материальной выгоды от приобретения Акций в качестве дохода от источников в РФ или от источников за пределами РФ и определения налоговых последствий при реализации Акций с учетом фактических обстоятельств таких Инвесторов – ФЛ.*

### *Уплата НДФЛ*

Если Инвестор – ФЛ приобретает Акции не через доверительного управляющего или брокера, то Аталая (или агент Аталайи, действующий от своего имени и за счет Аталайи) должна признаваться налоговым агентом в отношении дохода в виде материальной выгоды. При отсутствии возможности удержать НДФЛ в полном размере (например, при отсутствии достаточных денежных средств в российских рублях на счете Инвестора – ФЛ, не являющегося налоговым резидентом РФ), Аталая (или агент Аталайи, действующий от своего имени и за счет Аталайи) должна проинформировать об этом факте налоговые органы и Инвестора - ФЛ. Инвестор – ФЛ, не являющийся налоговым резидентом РФ, должен при этом самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании направленного налоговым органом налогового уведомления об уплате налога не позднее 1 декабря года, следующего за истекшим календарным годом<sup>73</sup>.

---

<sup>73</sup> п. 6 ст. 228 НК РФ

Если Аталайя (или агент Аталайи, действующий от своего имени и за счет Аталайи) не удержала НДФЛ с вышеупомянутого дохода и не выполнила свою обязанность по информированию налоговых органов об этом факте, то такой Инвестор – ФЛ должен самостоятельно заплатить НДФЛ с данного дохода на основании налоговой декларации не позднее 15 июля года, следующего за истекшим календарным годом<sup>74</sup>.

Если Инвестор – ФЛ приобретает Акции через доверительного управляющего или брокера в РФ, то такой доверительный управляющий или брокер может признаваться налоговым агентом по НДФЛ в отношении дохода в виде материальной выгоды. Инвесторам – ФЛ, не являющимся налоговыми резидентами РФ, рекомендуется проконсультироваться с таким доверительным управляющим или брокером в отношении выполнения им функций налогового агента по НДФЛ.

## 2.2 Налоговые последствия по налогу на прибыль для Инвесторов – ЮЛ

### 2.2.1 Налоговые последствия по Этапу 1 в части налога на прибыль для Инвесторов – ЮЛ

Сделки Инвесторов – ЮЛ с Расписками и Акциями на *Этапе 1* будут квалифицироваться для целей исчисления налога на прибыль в качестве:

- (1) Реализации Инвестором – ЮЛ Расписки по цене, установленной в Приглашении, и
- (2) Приобретения Инвестором – ЮЛ Акции по цене, установленной в Приглашении;

#### *Налоговые последствия в отношении реализации (выбытия) Расписок*

Прибыль Инвестора – ЮЛ на *Этапе 1* от выбытия Расписки подлежит налогообложению налогом на прибыль организаций по ставке 20%. Льготная ставка в размере 0% не может быть применена при выбытии Расписки, поскольку страна местонахождения эмитента Расписки включена в Перечень офшорных зон (подробнее см. *Раздел 1.2.1* настоящего Меморандума)

При выбытии Расписки в общем случае доходом для целей налогообложения признается цена Расписки, предусмотренная Приглашением/ Офертой и указанная в заявке на реализацию Расписки. Расходом для целей налогообложения будут признаваться фактически понесенные Инвестором затраты на приобретение Расписки, в случае их документального подтверждения, экономической обоснованности и направленности на получение дохода в соответствии с налоговым законодательством РФ.

Принимая во внимание, что реализация Инвестором – ЮЛ Расписок будет осуществляться по цене существенно ниже их рыночной стоимости для целей налогообложения, определяемой в порядке, установленном ст. 280 НК РФ, существуют риски:

- (1) Квалификации операции по реализации Расписок в передачу имущества (имущественных прав) на безвозмездной основе и, соответственно, в силу положений п. 16 ст. 270 НК РФ, оспаривания налоговыми органами правомерности принятия Инвестором – ЮЛ расходов на приобретение Расписок (убытков от их реализации) в уменьшение налоговой базы по налогу на прибыль, или
- (2) Оспаривания налоговыми органами экономической обоснованности расходов Инвесторов – ЮЛ на приобретение Расписок в силу положений ст. 54.1 и 252 НК РФ, что также повлечет оспаривание учета расходов на приобретение Расписок в расходах, уменьшающих налоговую базу по налогу на прибыль.

<sup>74</sup> пп. 1 и пп. 4 п. 1 ст. 228 НК РФ

В то же время, принимая во внимание тесную взаимосвязь сделок Инвесторов – ЮЛ по реализации Расписок со сделками по приобретению Акций, существуют существенные аргументы технического и экономического характера как в пользу возмездного характера рассматриваемых сделок по реализации Расписок, так и их экономической обоснованности и направленности на получение дохода для целей ст. 252 НК РФ.

*Налоговые последствия в отношении приобретения Акций и их последующей реализации*

При приобретении Акций в налоговом учете Инвестора – ЮЛ формируется налоговая стоимость Акции. При последующей реализации (ином выбытии) Акций Инвестор – ЮЛ будет иметь право учесть их налоговую стоимость в расходах по налогу на прибыль (подробнее см. *Раздел 1.2.2* настоящего *Меморандума*).

Ввиду того, что приобретение Инвесторами – ЮЛ Акций будет осуществляться по цене существенно ниже их рыночной стоимости для целей налогообложения, определяемой в порядке, установленном ст. 280 НК РФ, существует риск квалификации сделки по приобретению Инвесторами – ЮЛ Акций в качестве безвозмездной сделки и, соответственно, признания Акций в качестве безвозмездно полученного Инвесторами – ЮЛ имущества (имущественных прав) в силу положений п. 8 ст. 250 НК РФ. В случае реализации данного риска оценка доходов Инвесторов – ЮЛ для целей исчисления налога на прибыль будет осуществляться исходя из рыночной цены Акций, определяемой с учетом положений ст. 105.3 и 280 НК РФ. В то же время, принимая во внимание тесную взаимосвязь сделок Инвесторов – ЮЛ по приобретению Акций со сделками по реализации Расписок, существуют существенные аргументы технического и экономического характера в пользу возмездного характера рассматриваемых сделок по приобретению Инвесторами – ЮЛ Акций и, как следствие, правомерности невключения такими Инвесторами – ЮЛ на момент перехода к ним права собственности на Акции их рыночной стоимости в состав налогооблагаемых доходов для целей исчисления налога на прибыль.

В момент реализации таких Акций действуют общие правила налогообложения, указанные в *Разделе 1.2.2* настоящего *Меморандума*.

*Ценовой контроль при реализации Расписок и приобретении Акций*

В рамках *Этапа 1*, проводимого до Первичного размещения, Акция будет квалифицироваться для целей налогообложения в качестве необращающейся ценной бумаги, в то время как Расписка может признаваться обращающейся ценной бумагой при соблюдении условий, указанных в *Разделе 1.2.1* настоящего *Меморандума*.

В общем случае сделки между российскими лицами, не являющимися взаимозависимыми для целей налогообложения (т.е. Аталая и Инвесторами – ЮЛ), не признаются контролируруемыми при соблюдении критериев, установленных Разделом V.1 НК РФ. Однако, мы не можем полностью исключить риск того, что налоговые органы могут попытаться оспорить фактические цены по сделкам с Расписками и Ациями на *Этапе 1*, в результате чего доначислить Инвестору – ЮЛ дополнительные налоговые обязательства по налогу на прибыль, как указано выше. В то же время, принимая во внимание тот факт, что Аталая и Инвесторы – ЮЛ не являются взаимозависимыми лицами для целей налогообложения, а также тесную взаимосвязь сделок Инвесторов – ЮЛ по приобретению Акций со сделками по реализации Расписок, существуют существенные аргументы технического и экономического характера в пользу неначисления Инвесторам – ЮЛ дополнительных налоговых обязательств по налогу на прибыль.

*Рекомендуем Инвесторам – ЮЛ получить дополнительные разъяснения от налоговых консультантов по вопросу возникновения возможных налоговых последствий в результате Оферты на Этапе 1 с учетом фактических обстоятельств каждого отдельного Инвестора – ЮЛ, а также подготовить «защитный» файл, подтверждающий экономическую обоснованность операций с ценными бумагами.*

## 2.2.2 Налоговые последствия по Этапам 2 и 3 в части налога на прибыль для Инвесторов – ЮЛ

В рамках *Этапов 2 и 3* при соблюдении условий, обозначенных выше о количестве Акций во владении, Инвестор – ЮЛ направляет депозитарию поручение на зачисление дополнительных Акций от Аталайи, и в определенный Приглашением и/или Офертой срок дополнительные Акции переходят в собственность Инвестора – ЮЛ.

В данной связи существует риск, что дополнительные Акции, полученные Инвестором – ЮЛ, в силу положений п. 8 ст. 250 НК РФ будут квалифицированы налоговыми органами для целей исчисления налога на прибыль в качестве безвозмездно полученного такими Инвесторами – ЮЛ имущества (имущественных прав).

В соответствии с российским налоговым законодательством доход в виде безвозмездно полученного имущества (имущественных прав) признается внереализационным доходом налогоплательщика<sup>75</sup>. Данный доход включается в налоговую базу по налогу на прибыль в момент перехода прав собственности на ценные бумаги и подлежит налогообложению в общем порядке по налоговой ставке 20%.

Так, если ценная бумага получена безвозмездно, ее стоимость для целей налогового учета, в том числе в случае последующей реализации (выбытия), определяется исходя из рыночной (расчетной) стоимости, определяемой в соответствии с общими правилами определения рыночной стоимости ценной бумаги, установленными ст. 280 НК РФ<sup>76</sup>.

Как мы понимаем, в период реализации *Этапа 2 и 3* Компания осуществит листинг Акций на Московской бирже, и, как следствие, стоимость дополнительных Акций для целей налогового учета будет определяться в соответствии с интервалом между максимальной и минимальной ценой сделок (интервал цен) с Акциями, зарегистрированным организатором (организаторами) торговли на дату совершения сделки или в ближайшую дату в течении трех месяцев до даты совершения сделки<sup>77</sup>. В случае, если Акции не будут соответствовать критериям обращающихся ценных бумаг (см. *Раздел 1.2.1* настоящего *Меморандума*), то рыночная стоимость таких акций будет определяться исходя из расчетной стоимости и предельного отклонения в размере 20%.

При этом при последующей реализации дополнительных Акций, полученных на *Этапе 2 и 3*, Инвестор – ЮЛ будет иметь право уменьшить полученный доход от реализации Акций на их стоимость, учтенную таким Инвестором – ЮЛ в составе налоговой базы по налогу на прибыль в момент получения таких дополнительных Акций.

<sup>75</sup> п. 8 ст. 250 НК РФ

<sup>76</sup> ст. 329 НК РФ

<sup>77</sup> п. 11 и пп. 2 п. 12 ст. 280 НК РФ

## Ограничения

### *Ограничения в использовании Меморандума*

Настоящий Меморандум не является рекомендацией к осуществлению каких-либо сделок: это решение является исключительно коммерческим решением Инвесторов. Также данным Меморандумом Кэпт не осуществляет продвижение каких-либо продуктов и/или услуг.

Данный Меморандум имеет исключительно информационную направленность. Гражданско-правовые, налоговые, бухгалтерские и иные аналогичные последствия конкретных операций, которые собираются осуществлять Инвесторы (в том числе сделки купли-продажи ценных бумаг), подлежат дополнительному анализу и подтверждению с возможным дополнительным привлечением консультантов, в том числе, с точки зрения соответствия требованиям действующего законодательства РФ.

Информация, содержащаяся в Меморандуме, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации (т.е. Инвесторов). Хотя Кэпт неизменно стремится представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия на основании такой информации можно только после консультаций с соответствующими специалистами и тщательного анализа конкретной ситуации.

### *Ограничения анализа*

Наш Меморандум включает в себя только те выводы, которые изложены в настоящем документе и только в отношении вопросов, поставленных перед нами в соответствии с договором на оказание услуг. Необходимо обратить особое внимание, что наш Меморандум не обязательно затрагивает все вопросы, которые могут иметь значение для принятия управленческого решения.

Выводы, изложенные в Меморандуме, основываются на полноте и точности изложенных в нем фактов, допущений и заявлений. Факты основаны на документах, предоставленных нам Компанией и ее юридическими консультантами. Мы не осуществляли дополнительную работу по подтверждению точности предоставленной нам для анализа информации и приняли ее для анализа без ее дополнительного исследования. В частности, наш Меморандум основан на следующей информации/документах:

- (1) Проспект ценных бумаг от 5 июля 2023 года;
- (2) Приглашение делать предложения (оферты) о заключении договоров на приобретение акций ПАО «Софтлайн» с передачей глобальных депозитарных расписок Noventiq Holdings plc.

Мы не берем на себя ответственность за обновление настоящего Меморандума в соответствии с событиями, операциями или обстоятельствами, наступившими после даты предоставления настоящего Меморандума.

В данном Меморандуме мы не рассматриваем последствия отличные от налоговых, которые могут возникнуть в связи с осуществлением Первичного размещения и/или Оферты. Мы не выражаем мнение в отношении трактовки Первичного размещения и/или Оферты российскими государственными органами, а также в отношении вопросов, отличных от вопросов налогообложения, которые потенциально могут быть применимы в отношении Первичного размещения и/или Оферты. Мы также не выражаем мнения иного, чем мнение, приведенное в настоящем документе, и ни настоящий Меморандум, ни какие-либо прежние утверждения не предполагают быть рассмотренными как налоговое заключение в отношении каких-либо вопросов, не описанных в настоящем документе, и не являются подобным заключением.

Выводы, приведенные в настоящем документе, не являются обязательными для российских налоговых органов, и мы не можем гарантировать, что позиция российских налоговых органов не будет отличаться от позиции, изложенной в настоящем Меморандуме. Тем не менее, выводы, изложенные в настоящем Меморандуме, отражают нашу оценку вероятного результата соответствующего судебного разбирательства, которая основывается на нашем анализе действующего законодательства и правоприменительной практике в РФ.

Наши выводы основаны на положениях действующего на момент их подготовки законодательства и доступной практике его применения, изменения в которые могут иметь обратную силу и существенно повлиять на полноту и применимость этих выводов. В случае принятия нормативно-правовых актов, незамедлительно вступающих в силу, мы можем быть вынуждены основывать наши выводы на положениях, имеющих неоднозначное толкование, которые могут быть расширены, отменены или полностью изменены последующими изменениями и/или разъяснениями компетентных органов.

Наши выводы подготовлены в соответствии с требованиями российского законодательства и без учета требований законодательства иностранных государств, если иное прямо не предусмотрено в тексте документа. Мы не можем исключить, что положения иностранного законодательства и/или его изменения могут оказать существенное влияние на применимость настоящего документа.

Наш Меморандум был подготовлен только для Компании в соответствии с условиями договора на оказание услуг. Другое лицо, которое решит воспользоваться данной консультацией, несет все связанные с таким использованием риски. В рамках действующего законодательства мы не несем ответственности перед другими лицами в связи с настоящим Меморандумом.

С уважением,

Кэпт