

## **ВЛИЯНИЕ ЮРИДИЧЕСКОЙ ФОРМЫ СДЕЛКИ ПО ПРИСОЕДИНЕНИЮ ПРЕДПРИЯТИЯ НА НАЛОГООБЛАГАЕМУЮ ПРИБЫЛЬ**

*А.Е. Иванов*

Усиление интеграционных процессов является важной современной тенденцией развития мировой и отечественной экономик. Интеграция позволяет повысить эффективность деятельности предприятий за счет концентрации ресурсов на стратегически важных направлениях, усиления конкурентоспособности, роста инвестиционной привлекательности. Слияния и поглощения – один из самых распространенных приемов развития, к которому прибегают в настоящее время даже очень успешные компании. Планирование сделки M&A (Mergers and Acquisitions – слияния и поглощения, англ.) представляет собой сложный многоступенчатый процесс, одной из важнейших составляющих которого является оценка экономических эффектов от проведения сделки. Одним из направлений такой оценки является определение налоговых последствий от слияния или поглощения, в первую очередь, определение влияния слияния или поглощения на налогооблагаемую прибыль предприятий [3].

Сделка M&A может осуществляться в виде слияния или поглощения. В случае слияния оба участника сделки ликвидируются, а все их активы и обязательства передают вновь создаваемому юридическому лицу; в случае поглощения присоединяемая организация вливается в присоединяющую и, таким образом, прекращает существовать как самостоятельное юридическое лицо. Однако налоговая база по налогу на прибыль организаций в обоих случаях определяется одинаково, поэтому в дальнейшем в статье речь пойдет о сделках поглощения, так как сделки слияния гораздо менее распространены.

Юридически оформление поглощения может происходить двумя основными путями.

1. Приобретение акций поглощаемого предприятия с последующим его присоединением путем реорганизации.
2. Приобретение поглощаемого предприятия как имущественного комплекса.

В первом случае организация, приобретающая акции убыточного предприятия несет затраты по приобретению финансовых вложений, то есть создает новый актив, стоимость которого сформирует расход лишь при последующей продаже этих акций. Таким образом, в периоде поглощения у поглощаемой организации не возникает возможности уменьшить налогооблагаемую прибыль. Однако в поглощении путем реорганизации кроется другая возможность минимизации налогооблагаемой прибыли.

Согласно пункту 5 статьи 283 Налогового кодекса Российской Федерации организация-правопреемник вправе уменьшить свою налогооблагаемую прибыль на сумму убытков, полученных присоединившимися к ней компаниями до момента реорганизации [2, ст. 283]. Поэтому для уменьшения налоговых платежей, организация, имеющая высокую налогооблагаемую прибыль, поглощая предприятие с накопленным налоговым убытком, имеет возможность отнести эти убытки на уменьшение прибыли реорганизованной компании, начиная со следующего после проведения реорганизации года. Этот убыток может переноситься на будущее по тем же правилам, которые установлены для налогоплательщиков, не осуществлявших реорганизацию, то есть убыток, полученный в отчетном году, может быть перенесен целиком или частично на следующие десять лет после его возникновения. Каких-либо ограничений по максимальной сумме переносимого убытка для реорганизованных компаний не предусмотрено.

Второй вариант оформления сделки поглощения основывается на положениях статьи 132 Гражданского кодекса Российской Федерации, которая гласит, что предприятием как объектом прав признается имущественный комплекс, используемый для осуществления предпринимательской деятельности. Предприятие в целом как имущественный комплекс на основании этой статьи признается недвижимостью. В состав предприятия как имущественного комплекса входят все виды имущества, предназначенные для его деятельности, включая земельные участки, здания, сооружения, оборудование, инвентарь, сырье, продукцию, права требования, долги, а также права на обозначения, идентифицирующие предприятие, его продукцию, работы и услуги (коммерческое обозначение, товарные знаки, знаки обслуживания), и другие исключительные права, если иное не предусмотрено законом или договором. Предприятие в целом или его часть могут быть объектом купли-продажи, залога, аренды и других сделок, связанных с установлением, изменением и прекращением вещных прав [1, ст. 132].

Порядок определения доходов и расходов при приобретении предприятия как имущественного комплекса установлен статьей 268.1 Налогового кодекса Российской Федерации. Для проведения такой реорганизации необходимо рассчитать стоимость чистых активов присоединяемого предприятия (разницу между его активами и обязательствами) и сравнить ее с ценой приобретения предприятия. Если цена приобретения оказалась выше стоимости чистых активов приобретаемого предприятия, то разница между ними равномерно включается в расходы реорганизованного предприятия в течение следующих пяти лет (в бухгалтерском учете этой разнице соответствует понятие деловой репутации организации, которая также включается в состав расходов в течение определенного периода времени). Если же цена приобретения оказалась ниже стоимости чистых активов приобретаемого предприятия, то разница между ними признается доходом в том месяце,

в котором осуществлена государственная регистрация перехода права собственности на предприятие как имущественный комплекс.

Таким образом, при приобретении предприятия как имущественного комплекса поглощающая организация либо включит в состав расходов только ту сумму, которую переплатила при приобретении за ожидаемые синергетические эффекты, либо и вовсе увеличит налогооблагаемую прибыль, если удалось приобрести недооцененный рынком имущественный комплекс. Перенести же накопленные присоединенным предприятием убытки на уменьшение налогооблагаемой прибыли будущих периодов тоже не получится, так как согласно статье 283 Налогового кодекса Российской Федерации эти убытки остаются у продавца.

Исходя из вышеизложенного, может показаться, что первый способ юридического оформления поглощения однозначно выгоднее, однако, на самом деле не все так просто. Оба варианта имеют свои плюсы и минусы. Например, при продаже акций у акционеров присоединенного предприятия возникает налогооблагаемая прибыль от продажи, поэтому они могут закладывать сумму налога в цену продажи, кроме того, при продаже акций и проведении реорганизации организация-правопреемник несет все обязательства и риски присоединенной организации. С другой стороны, при продаже имущественного комплекса к покупателю не переходят лицензии на занятие определенными видами деятельности, так как они выдаются на юридическое лицо, кроме того, продажа предприятия как имущественного комплекса облагается налогом на добавленную стоимость, что для покупателя означает выведение дополнительных средств из оборота. Неналоговые критерии при планировании сделки M&A могут иметь гораздо больший удельный вес при принятии решения об осуществлении сделки, поэтому можно говорить лишь о том, что с точки зрения минимизации налогооблагаемой прибыли после осуществления поглощения предпочтительным является первый способ, то есть приобретение акций поглощаемого предприятия и его последующая реорганизация. Это позволит (при приобретении) убыточного предприятия уменьшить налог на прибыль реорганизованной компании по сравнению с налогом, уплачиваемым до реорганизации.

Однако необходимо помнить, что, в соответствии со статьей 50 Налогового Кодекса Российской Федерации, исполнение обязанностей по уплате налогов реорганизованного юридического лица возлагается на его правопреемника независимо от того, были ли известны до завершения реорганизации правопреемнику факты и (или) обстоятельства неисполнения или ненадлежащего исполнения реорганизованным юридическим лицом указанных обязанностей. При этом правопреемник должен уплатить все пени, причитающиеся по перешедшим к нему обязанностям [2, ст. 50]. То есть кроме перенесенного убытка может существовать вероятность приобрести штраф задолженностей по налогам, которые налогооблагаемую прибыль не уменьшат.

## Библиографический список

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (в редакции от 27 июля 2010 г.).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (в редакции от 29 ноября 2010 г.).
3. Джаарбеков, С.М. Вопросы налогообложения при слияниях (поглощениях) компаний / С.М. Джаарбеков // Финансы. – № 1. – 2009. – С. 42–45.
4. Гусев, Е.В. Экономия на налоговых платежах как источник синергизма при вертикальной интеграции промышленных предприятий / Е.В. Гусев, А.Е. Иванов // Экономика, управление и инвестиции: сб. науч. тр. – Челябинск: Изд-во ЮУрГУ, 2006. – С. 9–11.