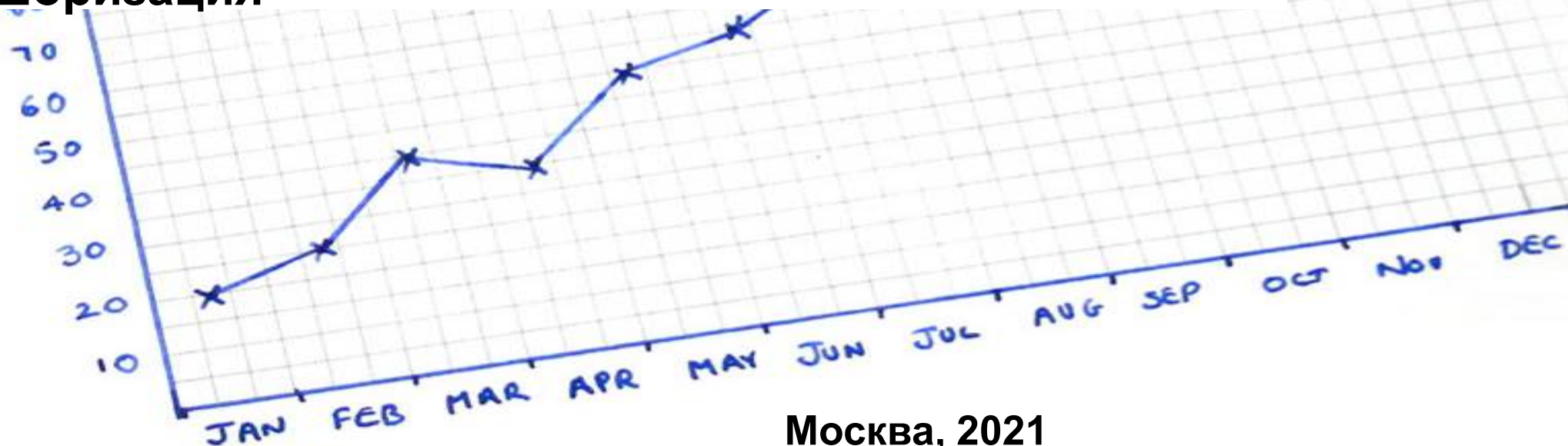


Курс «Практика привлечения финансирования на международных рынках»

Офшорный бизнес.

Глобальные цепочки добавленной стоимости и
деофшоризация



Москва, 2021

Офшорная зона

Офшорная зона, юрисдикция – государство или иное территориально-административное образование, в котором для компании, учрежденной нерезидентами и не ведущей хозяйственной деятельности на территории офшорной зоны, установлен специальный правовой режим регистрации, а также облегченные требования к отчетности и льготное налогообложение. Иногда офшорные зоны обязуются не раскрывать никому имена **бенефициаров** (beneficiary, конечных выгодополучателей компании).

Офшорная компания – предприятие-нерезидент, зарегистрированное в офшорной зоне, не ведущее хозяйственной деятельности на ее территории, получающее либо специальные единые для всех, либо оформленные индивидуальным соглашением ставки налогообложения. Имеет номинального директора-резидента офшорной зоны, который подписывает документы от лица компании, но не участвует в реальном управлении бизнесом.

Территориальная детерминированность хозяйственной деятельности – любая компания платит налоги на той территории, где она ведет хозяйственную деятельность: напрямую владеет активами (недвижимостью, запасами, основными средствами), имеет реальные органы управления, нанимает персонал. При использовании офшорных компаний в бизнес-процессах необходимо четко представлять, что они не нарушают местное налоговое законодательство.

Офшорная компания



Страна регистрации

**Офис
управления**



**Банковский
счет**

**Зоны ведения
хозяйственной
деятельности: океан,
интернет**

**Бизнес-
интересы**



**Владение акциями и
долями в компаниях:
любые страны**

**Владение
недвижимостью:
некоторые страны**

Офшорная компания

- Использует компанию в своих бизнес-процессах;
- Предоставляет либо отчетность, либо все необходимые для ее составления документы Номинальному директору;
- Выплачивает вознаграждение Номинальному директору, наемному бухгалтеру и юридическому посреднику.

**Владелец
бизнеса**

**ЮРИДИЧЕСКАЯ
КОМПАНИЯ,
посредник**

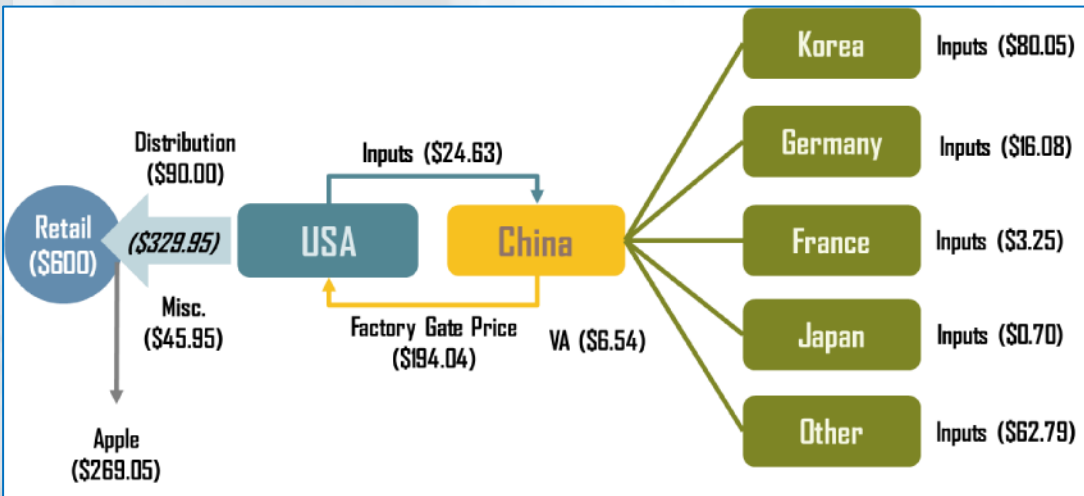
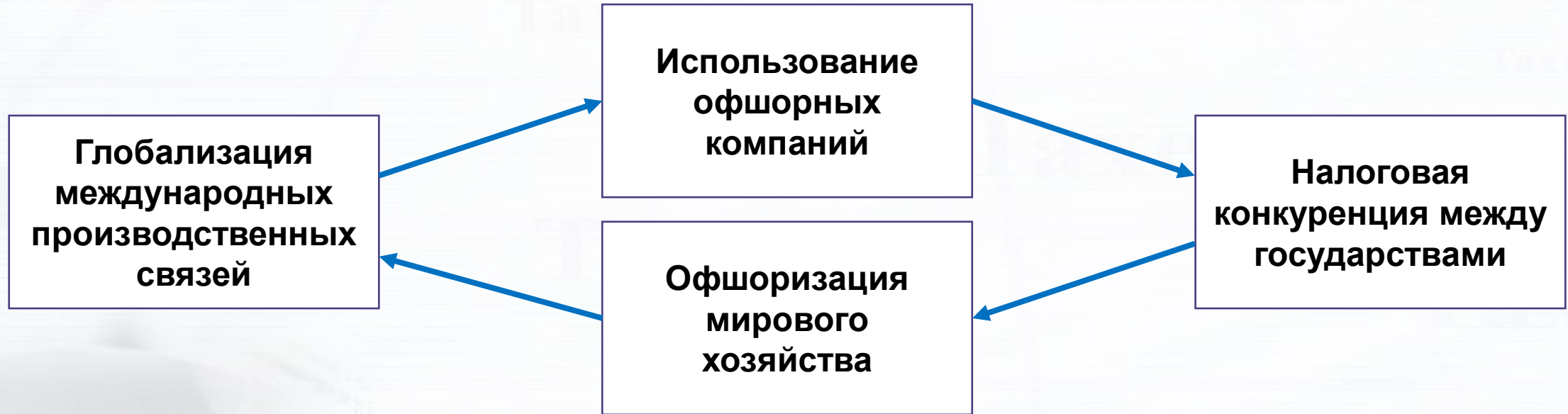
**Номинальный
директор
Резидент офшора**

- Подписывает документы и доверенности;
- Сдает отчетность местным органам и отвечает (ограниченно) за достоверность отчетности и налогового учета;
- Получает ежегодное вознаграждение от бенефициаров.

Офшорная компания может:

- **иметь офис** в стране регистрации, но бизнес должен проводиться за рубежом;
- **не иметь офиса** вообще

Офшоризация и глобализация



Стоимость в составе iPhone, добавленная в каждой стране. Источник: <https://people.hofstra.edu>

Глобализация и интернационализация мировых экономических связей ведет к широкому использованию офшорных компаний и воплощается в офшоризации мировой экономики. При этом государства мира все активнее включают в налоговую конкуренцию между собой.

Офшоризация и глобализация

Глобальные цепочки добавленной стоимости

охватывают торговлю между независимыми покупателями и поставщиками, включая внутреннюю часть цепочки с добавленной стоимостью, где малые и средние предприятия вовлечены в производство ресурсов, которые, в конечном счете, достигают иностранных потребителей в виде конечных товаров и услуг.



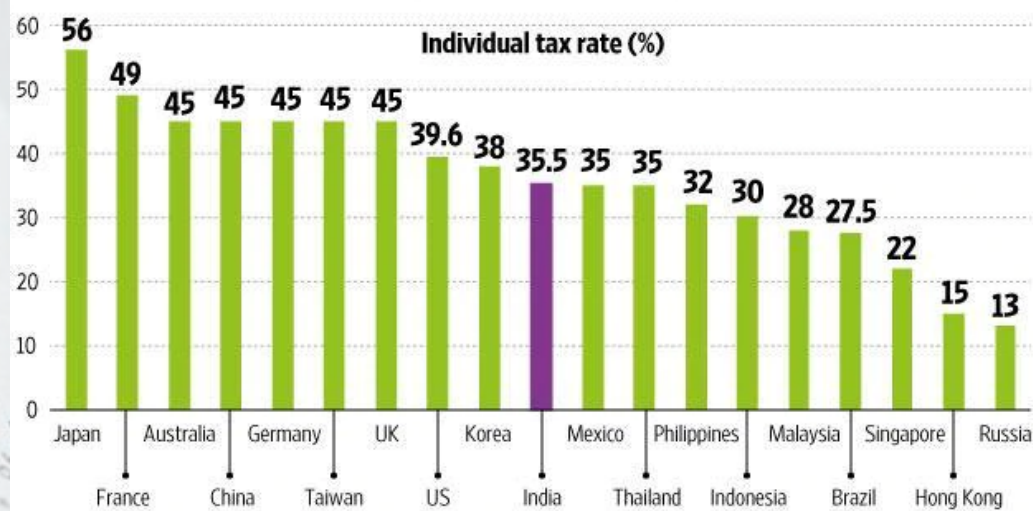
Деофшоризация: Деятельность офшорных компаний не является по определению криминальной, но бизнес-процессы порою невозможно структурировать без использования офшорных компаний. Но государства мира, теряющие на налогах, объединились в борьбе как с добросовестно используемыми офшорными компаниями, так и с криминальными.



Офшоризация и глобализация

Налоговая нагрузка на физических лиц (в размере ставок налогов) в большинстве стран мира намного **превышает** нагрузку на юридических лиц. Поэтому большинство конечных бенефициаров крупного бизнеса (**UBO – Ultimate Beneficiary Shareholder**) стремятся снизить свою персональную налоговую нагрузку за счет построения сложной цепочки владения бизнесом через оффшорные компании.

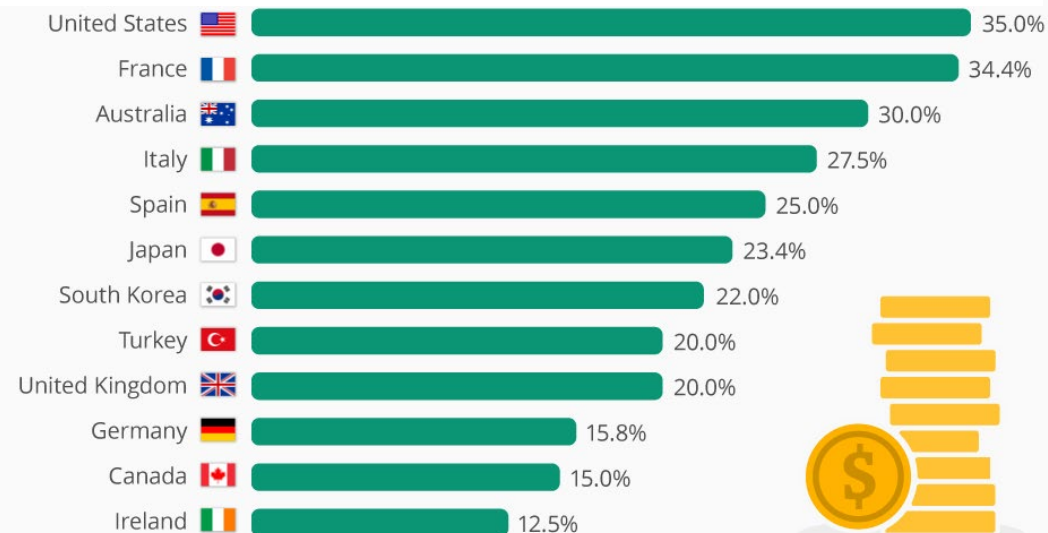
Ставки индивидуальных налогов по странам



Note: For France, Korea, Russia and Thailand, data is for 2015.

Source: KPMG, Kotak Institutional Equities

Ставки корпоративных налогов по странам



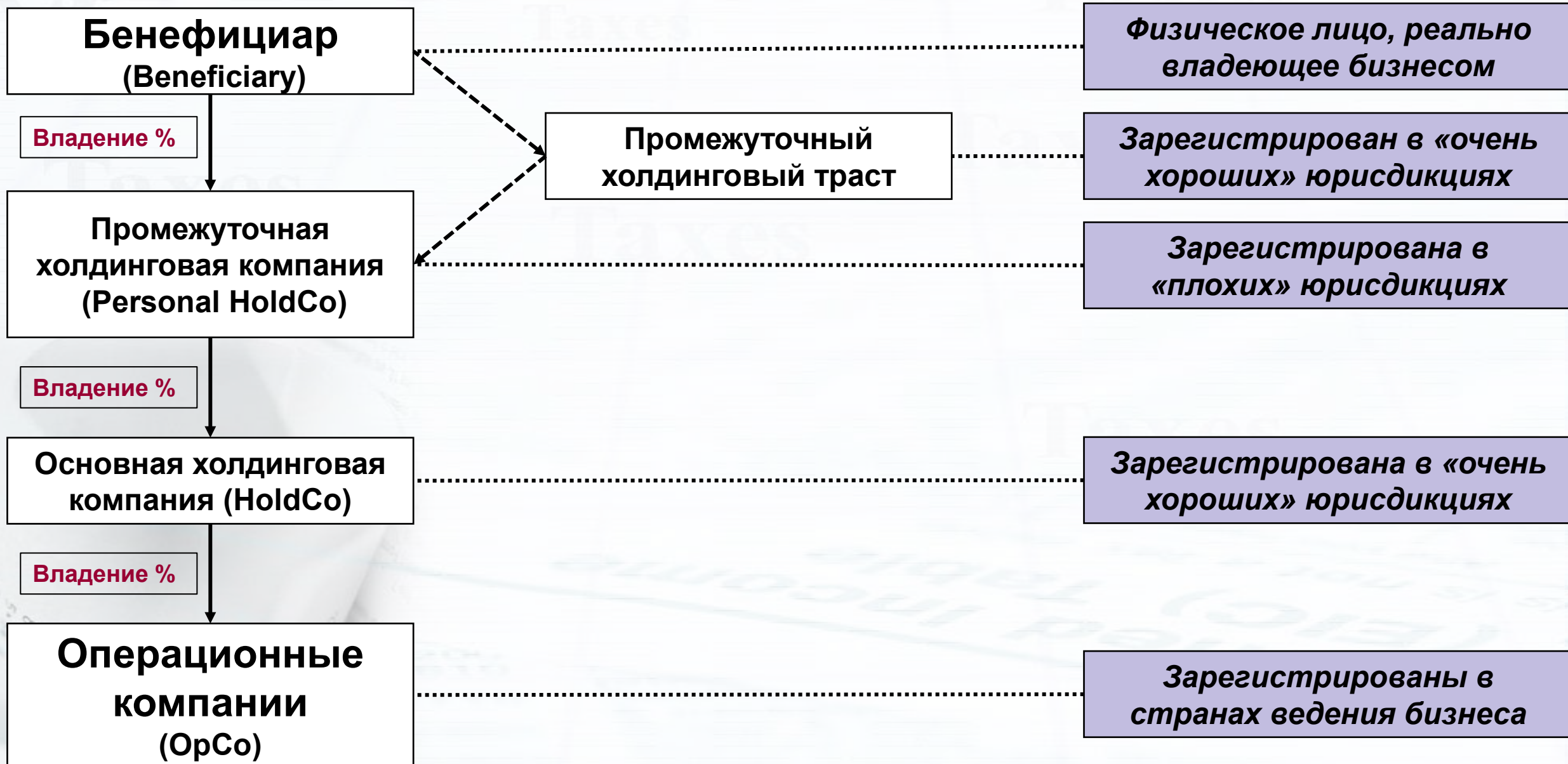
@StatistaCharts

* The basic central government statutory (flat or top marginal) corporate income tax rate.

Source: OECD

Владение активами

(снижение налоговой нагрузки на конечных бенефициаров)



Причины использования офшоров

Международные финансовые институты без предвзятости относятся к наличию в структуре компании офшорных подразделений. Потому что существуют легальные причины к регистрации офшоров:

- **Владение активами**, традиционно регистрируемыми в офшорах: морские и воздушные суда, взаимные фонды (mutual funds – для широкой публики) и хеджфонды (hedge funds – для ограниченного круга инвесторов); отдельные виды деривативов, которые не регулируются локальным законодательством отдельных стран (например, опционы в России); SPV (Special Purpose Vehicle) для вывода акций на биржи Гонконга, Сингапура; большая часть мировой **торговли ценными бумагами** на открытом рынке;
- **Защита активов** от возможной экспроприации и конфискации;
- Защита бизнеса от требований **валютного регулирования**;
- Функционирование транснациональных торговых компаний, ведущих деятельность во многих странах;
- Защита имущества от **принудительного наследования** - во многих странах: от Франции до Саудовской Аравии, существуют жесткие ограничения воли наследодателя при составлении завещаний и при наследовании по закону.

Причины использования офшоров

Категорически **негативно** воспринимаются следующие причины создания офшорных компаний:

➔ **Манипулирование рынком:** офшорные подразделения компаний Enron, Parmalat и тысяч других, «раздувавшие» фонды компаний, их капитал и прибыль нанесли многотриллионные убытки участникам рынка и правительствам;

➔ **Уход от претензий кредиторов.** Существуют «черные списки» клиентов и бенефициаров, поэтому даже денежные переводы учрежденной на BVI (British Virgin Islands) компании с «проштрафившимися» акционерами могут быть заблокированы;

➔ **Уход от налогов (Diversion of income).** Ни один банк не предполагает, что владелец офшорной компании не экономит на налогах, - это подразумевается. Но указывать экономию на налогах в качестве одной из причин какого-либо бизнес—процесса или отдельной операции – **категорически запрещено!!!**



Офшоры и Россия

«Условный» рейтинг существующих офшорных компаний: <http://www.bcs-offshore.com/rating>. Существуют низконалоговые и безналоговые. В реальности – в каждом государстве у местных бизнесменов существуют свои предпочтения.

Нетто-инвесторы России

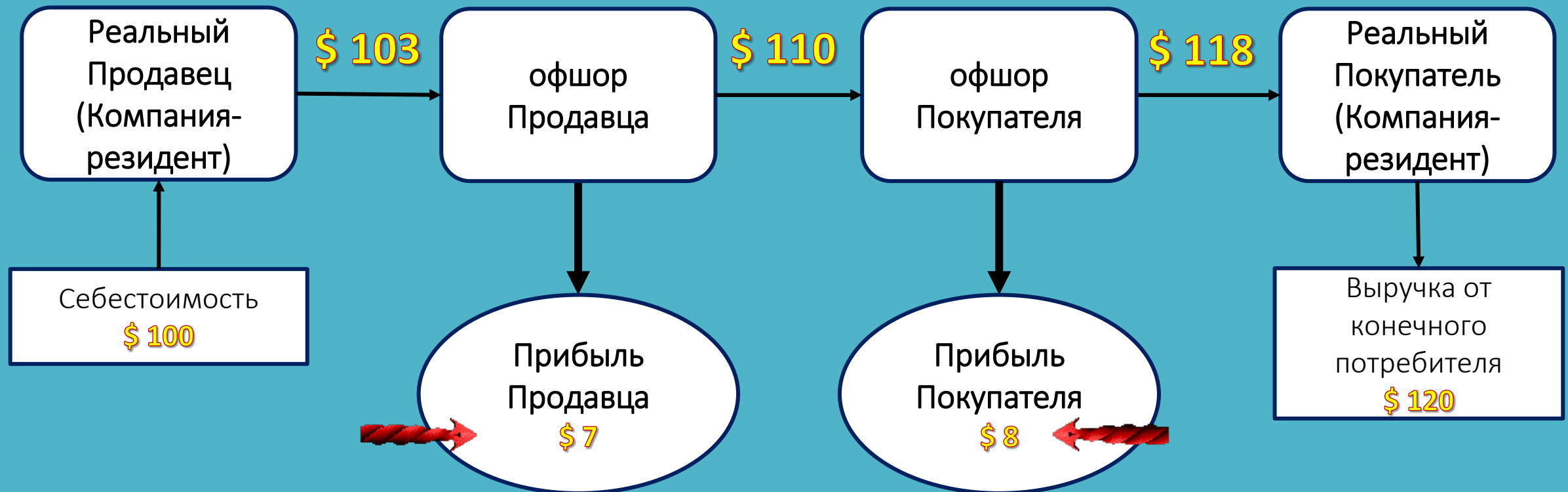


Много дополнительной информации об офшорных компаниях и сопутствующих идеях можете найти на сайте:

<http://economic-definition.com/Offshore/>.

Основные схемы использования офшорных компаний. Экспорт-импорт (трансфертное ценообразование)

Трансфертное ценообразование подлежит декларированию во многих странах, в том числе и в России !!!
Искусственное занижение прибыли предприятия является уголовно-наказуемым деянием.

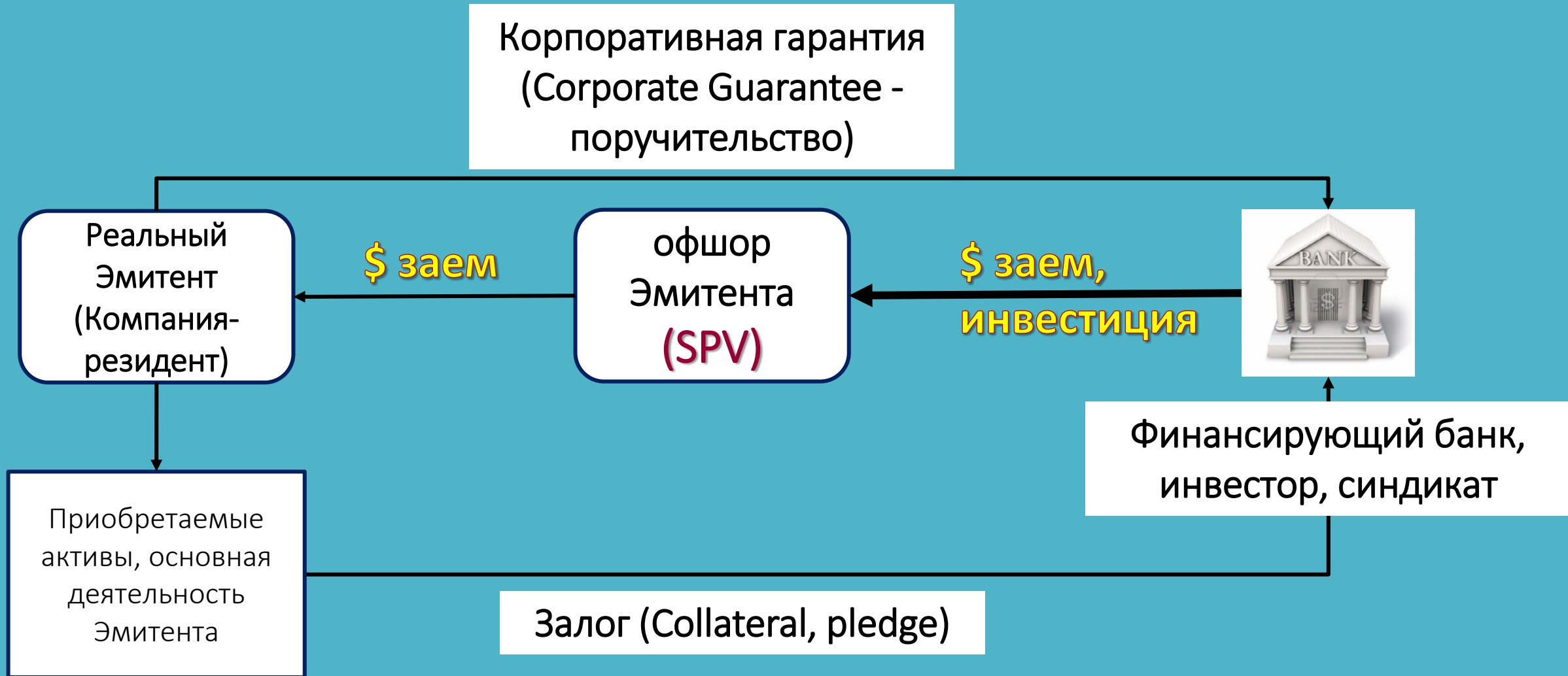


Основные схемы использования офшорных компаний. Владение активами и продажа недвижимости/акций



Основные схемы использования офшорных компаний.

Выпуск ценных бумаг на зарубежном рынке, получение проектного/венчурного финансирования

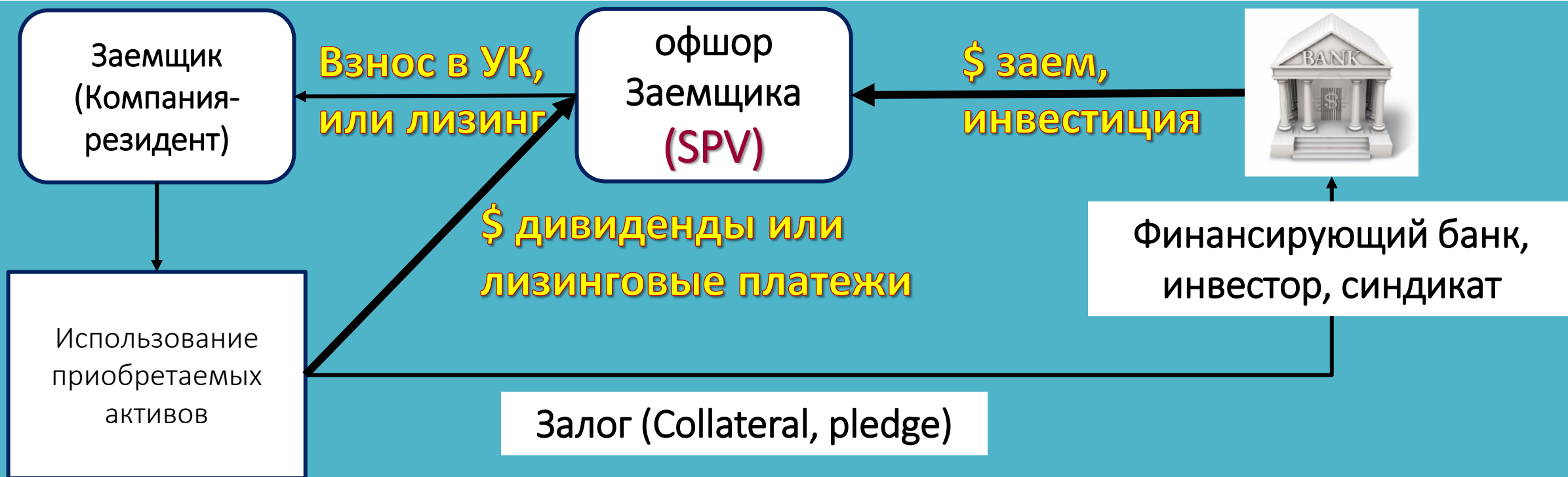


Основные схемы использования офшорных компаний.

Ввоз дорогостоящего оборудования

При ввозе дорогостоящего оборудования:

- 1) внос оборудования в уставный капитал резидентной компании помогает избежать ввозных таможенных пошлин и уплаты НДС;
- 2) лизинг, а также роялти, полученные от офшорной компании, позволяют выплачивать «псевдодивиденды».



Основные схемы использования офшорных компаний.

Инвестиции под контролем финансирующего инвестора

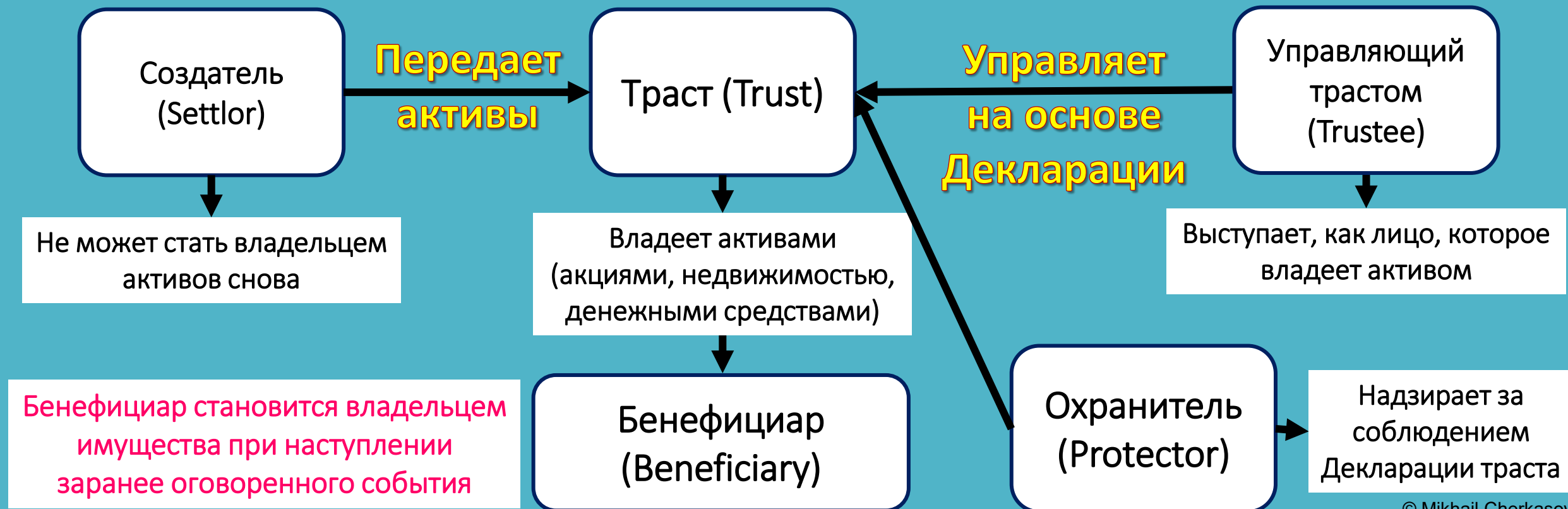
При приобретении активов, например, в России, используется управляющая компания, зарегистрированная в офшоре, имеющая специальную структуру капитала (акции типа «А» и «В»), которая позволяет финансирующему банку до погашения кредита накладывать вето на решения заемщика по распоряжению активами.



Основные схемы использования офшорных компаний.

Трасты

Траст - специфическая анонимная форма управления активами, институт британской системы права. Позволяет скрыть истинного владельца активов. Но при этом владелец активов чаще всего не имеет возможности вернуть их себе, а должен назначить Бенефициара, которому, в итоге, достанется все имущество траста.



Офшорные компании. Минусы

Кроме нулевого или сниженного налога на прибыль, офшорные зоны устанавливают большое количество дополнительных налогов и сборов, которые обычно «не рекламируются» в момент регистрации компании.

Основную проблему представляет **налог на вывод дивидендов – Withholding Tax**. Уже после уплаты налога на прибыль компания обязана выплатить Withholding Tax, если компания выплачивает дивиденды за пределы офшорной зоны. Причем договоры об **избежании двойного налогообложения** в этой ситуации либо не действуют, либо их не существует. Например, в Эстонии для всех компаний налог на прибыль – 0%, при этом налог на вывод капитала – 25%.


Также в разных зонах действуют: гербовый сбор (**Stamp Duty**), налог на капитал (**Paid-up equity tax**), налог на прирост капитала (налог, взимаемый при спекуляциях с недвижимостью и сдаче ее в аренду, - **Capital Gains Tax**) и разного рода **специальные налоги и сборы**.

Например, для Кипра: Налог на прибыль – 10%; Withholding Tax (с Россией) – 5%; налог на капитал – 0,5% от суммы оплаченного капитала компании ежегодно; налог на оборону страны – 10% от суммы процентов полученных по договорам займа. К тому же, принципы отнесения расходов на себестоимость весьма специфичны и ведут к увеличению налогооблагаемой базы.


Офшорные компании. Минусы

Широкое использование офшорных компаний для различных нарушений налогового и других видов законодательства, а также проблемы отмывания денег, финансирования терроризма, инсайдерской торговли и манипуляций рынком привели к созданию международной системы **Compliance control (англ. «контроль соответствия»)** – системы проверки соответствия финансовой деятельности компаний установленным государственным и международным стандартам (Свод правил Базельского Комитета банковского надзора – текущая версия Basel III).

Compliance control включает в себя:

 **Governance control:** система государственных установлений, направленных на соблюдение принципов налоговой системы государства и идентификацию преступной деятельности;

 **Risk management:** система идентификации рисков и борьбы с ними;

 Собственно **compliance:** система банковского контроля, основанная на принципах борьбы с Anti-Money Laundering & Combatting the Financing of Terrorism (**AML/CFT**).

Офшорные компании. Минусы

Большинство развитых государств мира борется с занижением налогов, подлежащих уплате, путем использования офшорных компаний. Россия присоединилась к этому сообществу, приняв Федеральный закон «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации (в части налогообложения прибыли контролируемых иностранных компаний и доходов иностранных организаций)» от 24 ноября 2014 г. № 376-ФЗ. Данный закон по сути направлен именно на схемы, снижающие размер уплачиваемых налогов, и включает механизм налогообложения доходов **«контролируемых иностранных компаний»** (КИК, **controlled foreign companies**) в стране резиденции соответствующего хозяйствующего субъекта (**«снятие корпоративной вуали»**, **lifting the corporate veil**). Закон основан на иностранном опыте, и его нормы позволяют эффективно бороться с занижением налогооблагаемой базы. Но проблема состоит, как обычно, в правоприменении. Например, очень похожее законодательство о трансфертном ценообразовании (принято в России в 2012 г.) пока очень медленно становится реально работающим. Тем не менее, в большинстве крупнейших экономик мира (к сожалению, не в России) эффективные ставки налогообложения имеют ощутимую **тенденцию к снижению** — это следствие конкуренции со стороны офшорных зон.

Офшорные компании. Минусы

Суть офшорного бизнеса – офшорные компании являются практически обязательным элементом современной архитектуры бизнеса как больших корпораций, так и выходящих на мировой рынок новичков. Простая и быстрая форма регистрации, сниженные налоги и упрощенная отчетность делает офшорные компании очень привлекательным инструментом для практически любых проектов. Но борьба международных организаций, правительств и банков за прозрачность (**transparency**) и чистоту бизнеса делает использование офшоров для отдельных проектов все более затруднительным. Даже если финансовый проект допускает использование в своей структуре офшорных компаний, их отчетность и исчерпывающий список бенефициаров в обязательном порядке предоставляются банкам и инвесторам. Платежи неторгового характера между офшорными компаниями (займы, приобретение недвижимости, оплата несвойственных для бизнеса услуг, платежи от компании на частное лицо) становятся все более сложными из-за постоянного контроля банков. Указанный тренд будет все более выраженным.

