

INTEGRITES
INTERNATIONAL LAW FIRM

Актуальні тенденції вибудови українських холдингів з іноземним елементом

BUSINESS CAN BE PREDICTED



МЕЖДУНАРОДНАЯ ЮРИДИЧЕСКАЯ ФИРМА INTEGRITES СТАЛА НОМИНАНТОМ ОДНОЙ ИЗ ПРЕСТИЖНЕЙШИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ПРЕМИЙ ЕВРОПЫ **THE BRITISH LEGAL AWARDS 2014** В КАТЕГОРИИ EUROPEAN LAW FIRM OF THE YEAR.



МЕЖДУНАРОДНАЯ ЮРИДИЧЕСКАЯ ФИРМА INTEGRITES РЕКОМЕНДОВАНА **CHAMBERS GLOBAL 2014** В ПРАКТИКЕ BANKING & FINANCE



МЕЖДУНАРОДНЫЙ СПРАВОЧНИК **THE LEGAL 500: EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA 2014** РЕКОМЕНДУЕТ ФИРМУ INTEGRITES И ЕЁ ПАРТНЁРОВ В КЛЮЧЕВЫХ ПРАКТИКАХ



ВЯЧЕСЛАВ КОРЧЕВ, СТАРШИЙ ПАРТНЕР INTEGRITES НАЗВАН ВЕДУЩИМ ПРОФЕССИОНАЛОМ В СФЕРЕ КОММЕРЧЕСКОГО СУДОПРОИЗВОДСТВА ПО ВЕРСИИ **WHO'S WHO LEGAL (2014, 2013)**



INTEGRITES ПРИЗНАНА ФИРМОЙ ГОДА В ПРАКТИКЕ МЕЖДУНАРОДНОГО АРБИТРАЖА, ТОРГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ, В СФЕРЕ ЭНЕРГЕТИКИ И ПРИРОДНЫХ РЕСУРСОВ ПО ВЕРСИИ **DEALMAKERS GLOBAL AWARDS 2014**.



INTEGRITES ПРИЗНАНА ЛУЧШЕЙ ЮРИДИЧЕСКОЙ ФИРМОЙ 2014 ГОДА В СФЕРЕ M&A ПО ВЕРСИИ **ACQUISITION INTERNATIONAL**



INTEGRITES РЕКОМЕНДОВАНА **WORLD TAX 2015** (INTERNATIONAL TAX REVIEW) – РЕЙТИНГОМ ЛУЧШИХ ФИРМ В НАЛОГОВОЙ ПРАКТИКЕ



INTEGRITES РЕКОМЕНДОВАНА **IFLR1000 (2014)** В СФЕРЕ БАНКОВСКОГО И ФИНАНСОВОГО ПРАВА, А ТАКЖЕ В СФЕРЕ КОРПОРАТИВНОГО ПРАВА/M&A



CHAMBERS EUROPE 2013 ПРИЗНАЕТ УСПЕХ INTEGRITES В СФЕРЕ БАНКОВСКОГО И ФИНАНСОВОГО ПРАВА



INTEGRITES ПРИЗНАНА ЛУЧШЕЙ ЮРИДИЧЕСКОЙ ФИРМОЙ В СФЕРЕ КОРПОРАТИВНОГО ПРАВА ПО ВЕРСИИ **GLOBAL LAW EXPERTS (2013)**



INTEGRITES ПРИЗНАНА ЛУЧШЕЙ ЮРИДИЧЕСКОЙ ФИРМОЙ В СФЕРЕ НЕДВИЖИМОСТИ ПО ВЕРСИИ **IAIR LEGAL AWARDS (2012)**



INTEGRITES ПРИЗНАНА ФИРМОЙ 2011 ГОДА В СФЕРЕ ЭНЕРГЕТИКИ И ПРИРОДНЫХ РЕСУРСОВ В РЕЙТИНГЕ **FINANCE MONTHLY LAW AWARDS**



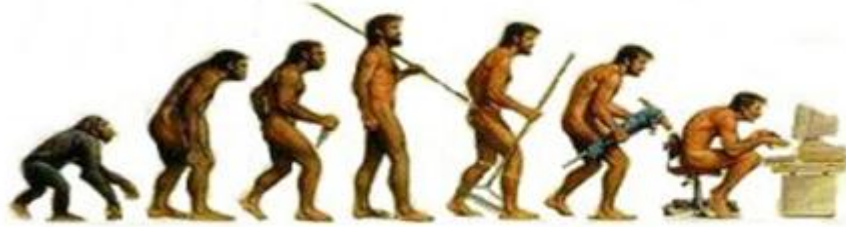
INTEGRITES ЯВЛЯЕТСЯ ФИНАЛИСТОМ ПРЕМИИ **BRITISH LEGAL AWARDS 2010** НОМИНАЦИИ «ЕВРОПЕЙСКАЯ ЮРИДИЧЕСКАЯ КОМАНДА ГОДА»



1. Холдингові структури, ретроспективний аналіз
2. Холдингові структури сьогодні, актуальні тенденції
3. Актуальні проблеми при побудові холдингових структур
4. Перспективи розвитку українського та міжнародного законодавства
5. Структура майбутнього.



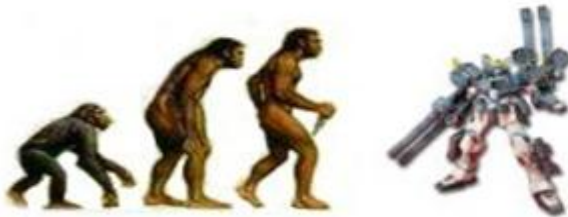
ХОЛДИНГОВІ СТРУКТУРИ, РЕТРОСПЕКТИВНИЙ АНАЛІЗ АБО ЕВОЛЮЦІЯ СТРУКТУР



EUROPE



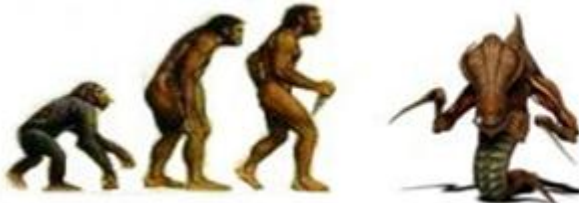
AMERICA



JAPAN



AFRICA



KOREA



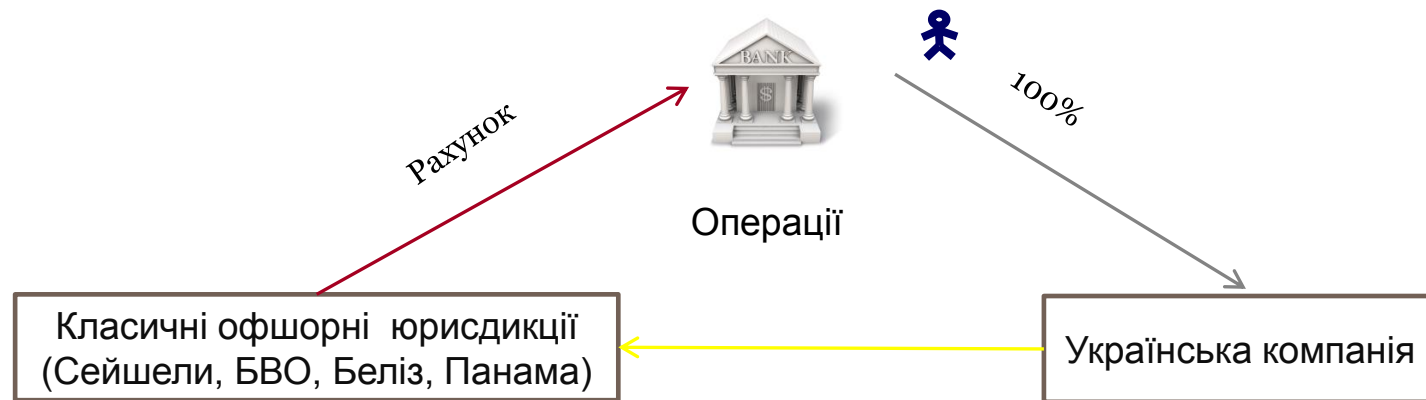
ХОЛДИНГОВІ СТРУКТУРИ, РЕТРОСПЕКТИВНИЙ АНАЛІЗ АБО ЕВОЛЮЦІЯ СТРУКТУР

Дійсно, якщо говорити про країни, то в системі англо-саксонського права, інструменти податкового планування існують вже не одне століття.

Україна використовує такі інструменти лише з 90-х років минулого століття, але навіть за цей час структури зазнали досить суттєвих змін і пройшли свій шлях еволюції.

З розвитком культури ведення бізнесу, зміною законодавства та процесами глобалізації відбувається і еволюція підходів до побудови структури бізнесу та використання іноземних елементів у таких структурах.

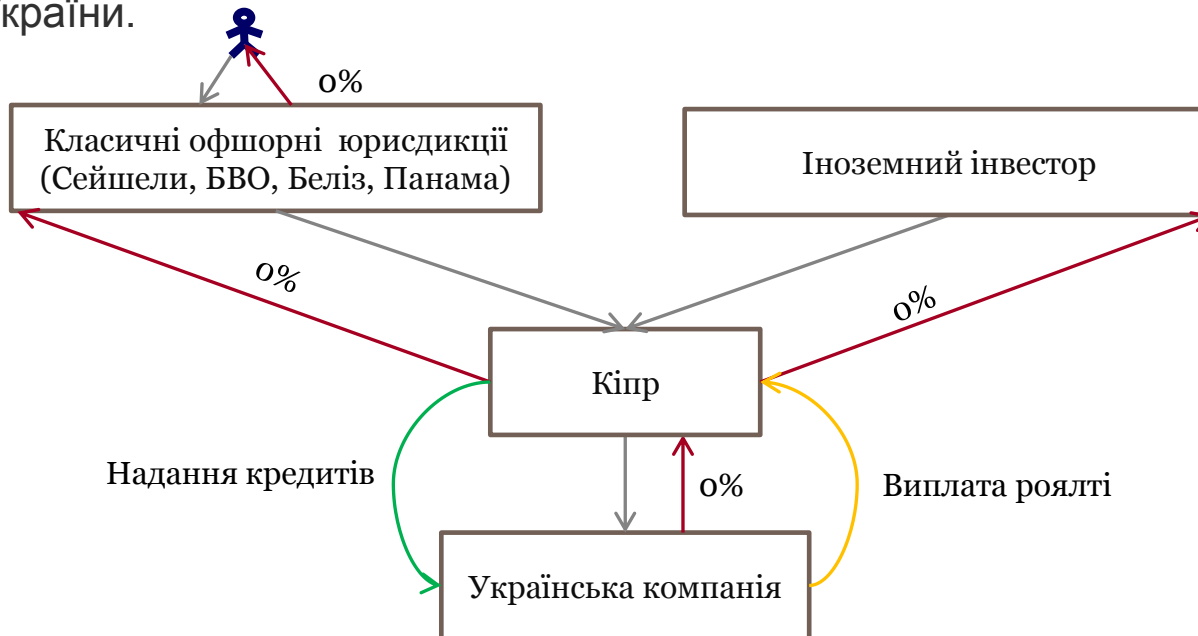
Перші структури виглядали досить просто, власники бізнесу ставили перед собою лише одну мету – виведення грошових коштів на компанії, зареєстровані в класичних офшорних юрисдикціях.



ХОЛДИНГОВІ СТРУКТУРИ, РЕТРОСПЕКТИВНИЙ АНАЛІЗ АБО ЕВОЛЮЦІЯ СТРУКТУР

В період надходженням іноземних інвестицій в великий і середній бізнес, структури стали вже дещо складнішими та здебільшого використовували кіпрські компанії у якості холдингів завдяки вигідній Конвенції про уникнення подвійного оподаткування між Україною та Кіпром, що надало змогу:

1. Врегулювати відносини із іноземними партнерами по більш зрозумілому праву Англії та відповідно обирати арбітраж для вирішення корпоративних спорів;
2. Виплачувати дивіденди іноземному інвестору;
3. Використовувати інструменти фінансування бізнесу та акумулювання грошових коштів за межами України.



В період глобалізації та освоєння міжнародних ринків власники бізнесу намагаються використати всі можливі інструменти для його розвитку, а саме:

- 1.Фінансування.** В умовах недоступності локальних кредитних ресурсів – використовувати механізми залучення більш дешевих грошей, торгового та проектного фінансування.
- 2.Захист активів.** При недосконалості корпоративного законодавства та судової системи – врегульовувати відносини між партнерами / інвесторами в більш надійній юрисдикції, вирішувати корпоративні спори в міжнародних арбітражних інстанціях.
- 3.Залучення іноземного інвестора.**
- 4.Забезпечення оптимального виходу із бізнесу.**
- 5.Повернення інвестицій.**

Крім того, до побудови структури застосовуються принципи:

- 1.Ефективності,** що передбачає функціональність кожного із елементів структури та
- 2.Розумності витрат** на утримання структури, що зумовлює раціональний підхід до використання того чи іншого елемента з урахуванням майбутнього економічного ефекту.

Якщо говорити про найбільш актуальні юрисдикції на сьогоднішній день для цілей створення іноземного холдингу, то:

- на першому місці слід відзначити – Нідерланди та Словаччину як найбільш вдале поєднання юрисдикцій;
- Швейцарію можна поставити на другому місці. Цікава юрисдикція як у якості холдингу, так і як торгівельна компанія;
- Кіпр також продовжують активно використовувати. За результатами I-го півріччя Кіпр залишається найбільшим інвестором в український бізнес.





Бенефіціари



Холдингова компанія



Субхолдинг 1

Субхолдинг 2

Субхолдинг 3

Бізнес 1

Бізнес 2

Бізнес 3



Україна

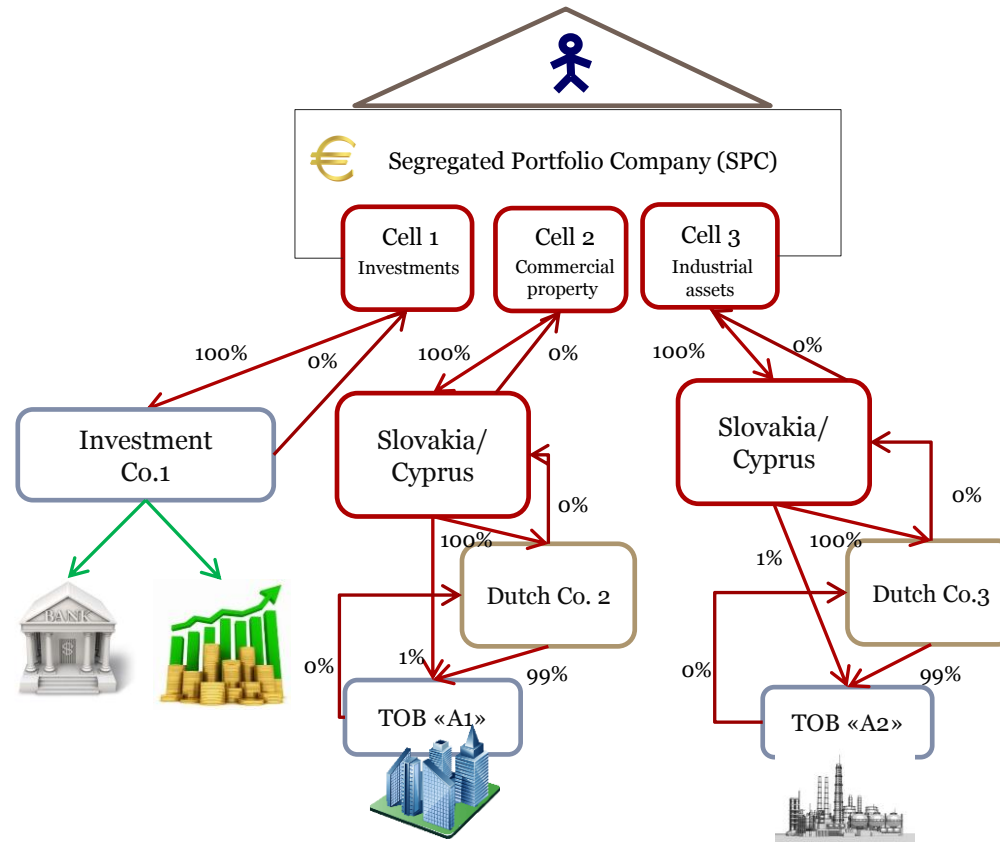
Іноземна юрисдикція № 1

Іноземна юрисдикція № 2

Україна



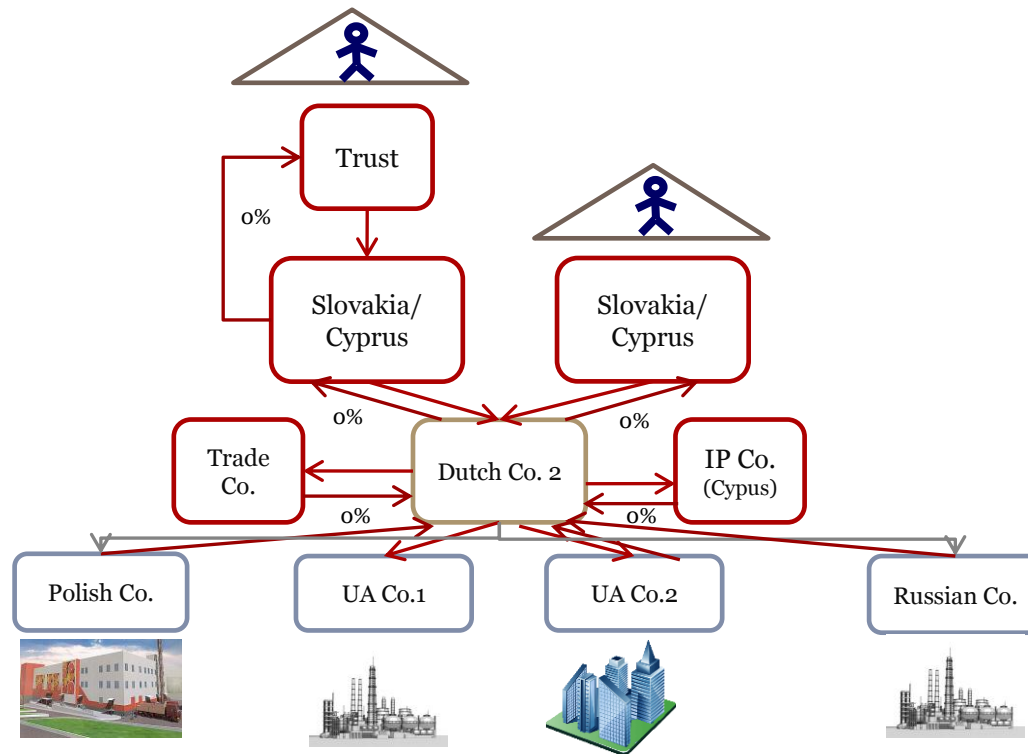
ХОЛДИНГОВІ СТРУКТУРИ СЬОГОДНІ, АКТУАЛЬНІ ТЕНДЕНЦІЇ



- ← Володіння
- Дивіденди
- ← Інвестиції



ХОЛДИНГОВІ СТРУКТУРИ СЬОГОДНІ, АКТУАЛЬНІ ТЕНДЕНЦІЇ



← Володіння

→ Дивіденди



Корпоративні фінансові інструменти



coface



atradius
managing risk, enabling trade

serv kuke



Сімейні активи



Управління сімейними активами



Питання громадянства,
місця проживання



Питання спадкування



- ✓ Репатріація прибутку у вигляді дивідендів
- Авансовий внесок з податку на прибуток (при виплаті дивідендів українські компанії зобов'язані платити авансовий податок на прибуток підприємств на суму дивідендів за ставкою 18%);
- Постанова НБУ № 591.

Що додатково необхідно враховувати при побудові холдингових структур із використанням іноземних елементів:

- ✓ Правила недостатньої капіталізації (thin capitalization rules) - правила, що мають на меті обмеження внутрішньогрупового фінансування бізнесу у вигляді процентних позик (кредитів) замість прямих інвестицій в капітал, спрямованих на те, щоб репатріювати прибуток у вигляді відсотків, які відносяться на валові витрати, а не дивідендів, які виплачуються з чистого прибутку.
- ✓ Внутрішнє оподаткування дивідендів.
- ✓ Правила «контрольованих іноземних компаній» (Controlled foreign company Rules - "CFC Rules") зазвичай призводять до неможливості отримати звільнення від оподаткування дивідендів від компаній, розміщених в юрисдикціях з низьким рівнем оподаткування та / або безподаткових юрисдикціях. CFC Rules застосовуються в багатьох країнах ЄС, законодавство спрямоване на деофшоризацію бізнесу у 2014 році прийняте в Російській Федерації.
- ✓ Податок на приріст капіталу (capital gain tax) - податок на дохід від продажу певних інвестиційних активів, наприклад, від продажу акцій дочірніх компаній. Оподаткування приросту капіталу у відповідній юрисдикції може здійснюватися як оподаткування «звичайної» прибутку (за загальною ставкою) або в окремому порядку (за спеціальною ставкою). Можливе звільнення від податку на приріст капіталу за правилом «participation exemption», що застосовується також до «вхідних» дивідендів.



ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ УКРАЇНСЬКОГО ТА МІЖНАРОДНОГО ЗАКОНОДАВСТВА

1	Посилення контролю відносин між компаніями, що зареєстровані в різних юрисдикціях
2	Унеможливлення використання грошових коштів, що зароблені компаніями, зареєстрованими в офшорних або низькоподаткових юрисдикціях
3	Електронний обмін інформацією між податковими органами
4	Подальші зміни спрямовані на деофшоризацію бізнесу



СТРУКТУРА МАЙБУТНЬОГО





МОСКВА

Бизнес-центр «W-PLAZA»
Варшавское шоссе, 1,
Москва, 117105, Россия
Tel.: +7 (495) 660 50 70
Fax.: +7 (495) 660 50 70



КИЕВ

ул. Борисоглебская, 15-Б
Киев, 04070, Украина
Tel.: +38 (044) 391 38 53
Fax.: +38 (044) 391 38 54



ЛОНДОН

Warnford Court,
29 Throgmorton St.,
EC2N2AT, London, UK
Tel.: +44 (207) 947 43 73
Fax: +44 (207) 947 43 73



АЛМАТЫ

Бизнес-центр «SUCCESS»
ул. Жандосова, 1/1,
Алматы, 050008, Казахстан
Tel.: + 8 (727) 352 80 83
Fax: + 8 (727) 352 80 84



АСТАНА

Бизнес-центр «ЕВРОЦЕНТР»
ул. Сыганак, 29,
Астана, 010000, Казахстан
Tel.: +7 (7172) 79-07-00
Fax.: +7 (7172) 79-07-00



КАРАГАНДА

ул. Таттимбета, 3,
Караганда, 100024,
Казахстан
Tel.: +7 (7212) 50-41-42
Fax: +7 (7212) 33-28-66

