

ЗПИФ как альтернатива иностранной структуре

Екатерина Лазорина, Партнер налоговой и
юридической практики, PwC Россия

Диана Каляева, Директор, руководитель
практики оказания услуг частным клиентам
PwC Legal

Октябрь 2019



Потребности владельцев бизнеса



Защита активов

- Защита активов от недружественных действий третьих лиц
- Предотвращение и разрешение внутрисемейных конфликтов и конфликтов с партнерами по бизнесу
- Возможность применения иностранного права / рассмотрения споров в иностранных судах

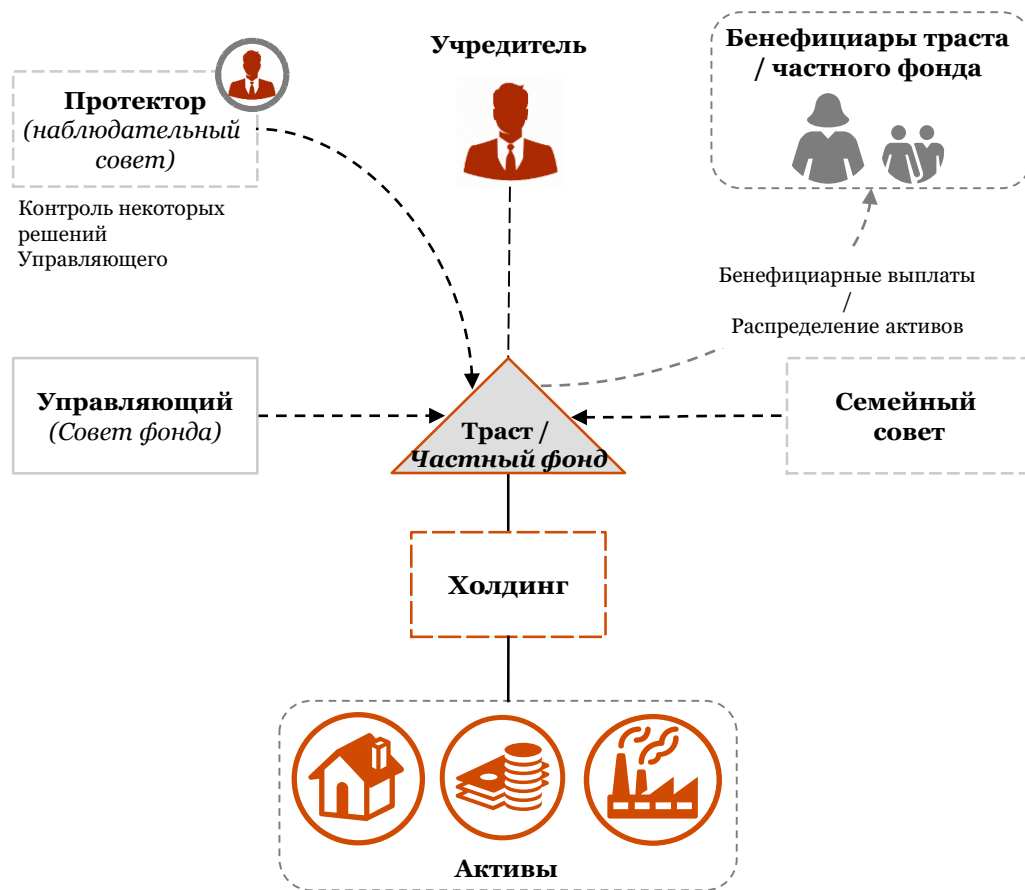
Передача активов будущим поколениям и поддержка семьи

- Непрерывность бизнеса, сохранность бизнес-активов
- Применение механизма «отложенного наследования»
- Поддержка членов семьи, не вовлеченных в бизнес, а также в случае смерти или недееспособности основателя бизнеса

Налоговая эффективность

- Во время владения активами
- При выбытии активов/ переводе активов в собственность другого лица

Иностранная структура на примере траста / частного фонда



Управление?

*Налоговая
эффективность?*

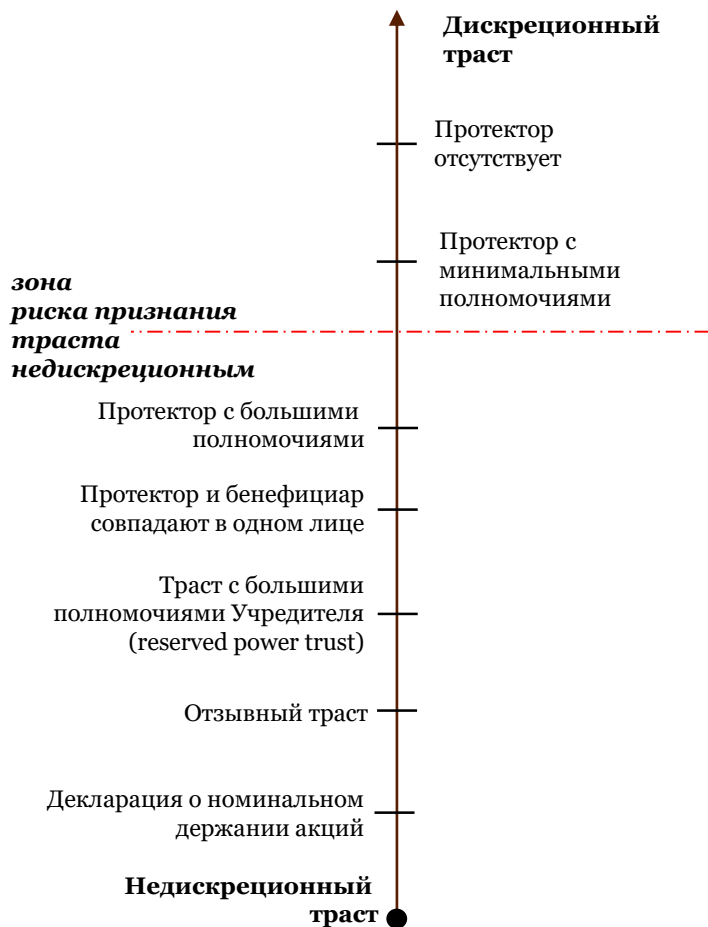
*Риски при
создании и
осуществлении
деятельности?*

Основные преимущества иностранных структур



- Применение иностранного права
- Нормы законодательства о наследовании могут не применяться (период принятия наследства, обязательная доля, очередность и прочее)
- Гибкость планирования преемственности (в том числе в части поддержки бенефициаров)
- Планирование в случае кризисных ситуаций (не только на случай смерти, но и на случай недееспособности и других непредвиденных обстоятельств)
- Защита активов
- Имущество, переданное в структуру, выбывает из совместной собственности супругов
- Рассмотрение споров в иностранных судах
- Отложенное налогообложение генерируемых доходов (при определенных условиях)

Дискреционность иностранной структуры на примере траста



- Необходим баланс между механизмами контроля и природой дискреционного траста
- Контроль возможен лишь за такими действиями управляющего, которые он может осуществлять не в интересах бенефициаров
- Риск мошенничества и иных противоправных действий управляющего не может быть полностью исключен. Важным фактором для минимизации этого риска является репутация управляющего
- Также при использовании механизмов контроля за трастовым управляющим необходимо учитывать риски, связанные с доверенными лицами учредителя/бенефициарами
- Налогообложение иностранной структуры в России во многом зависит от степени ее дискреционности и влияния на ее деятельность российских лиц

Закрытый паевой инвестиционный фонд (ЗПИФ)



Наследование?

Управление?

*Защита
активов?*

*Налоговая
эффективность?*

Иностранная структура vs ЗПИФ. Управление

Траст / частный фонд	ЗПИФ
+ Управление активами осуществляет профессиональный трастовый управляющий (совет фонда)	+ Управление активами осуществляет профессиональная управляющая компания
+ Наличие механизмов контроля за деятельностью по управлению активами (протектор, наблюдательный совет, семейный совет)	+ Наличие механизмов контроля за деятельностью по управлению активами (ОСВИП, инвестиционный комитет, спец. депозитарий)
+ Возможность заложить механизмы на случай наступления непредвиденных обстоятельств, а также ухода из жизни	
- Чрезмерный контроль со стороны учредителя влечет риски признания структуры притворной, риски обращения взыскания на активы траста, негативные налоговые последствия	- Чрезмерный контроль со стороны владельца паев может повлечь риск признания структуры / заключаемых соглашений мнимыми / притворными и, как следствие, негативные налоговые последствия, обращение взыскания на активы пайщика
	- Механизмы действий на случай наступления негативных событий ограничены (работа ОСВИП приостанавливается, работа инвестиционного комитета <u>может</u> приостановиться)

Иностранная структура vs ЗПИФ. Защита активов

Траст / частный фонд	ЗПИФ
+ <i>Firewall provisions</i> (в отношении оспаривания сделок по передаче активов в траст / частный фонд) + Имущество траста / частного фонда находится в собственности управляющей компании (фонда). По общему правилу, траст / частный фонд не отвечает по долгам учредителя (бенефициаров) + Определенный уровень конфиденциальности (при этом, была принята 5 Директива ЕС) + С точки зрения защиты активов, иностранными активами может быть целесообразно владеть через иностранную структуру - Учредитель структуры должен утратить контроль за такой структурой / активами структуры для избежания риска признания ее притворной - Субсидиарная ответственность контролирующего лица (в случае банкротства компании, акции/доли которой входят в траст / частный фонд).	+ Долги по обязательствам, возникшим в связи с управлением ЗПИФ, погашаются за счет имущества ЗПИФ. При недостаточности - за счет имущества УК + Определенный уровень конфиденциальности (информация о пайщиках отсутствует в публичном доступе) - Риск обращения взыскания на паи по обязательствам владельца паев - Субсидиарная ответственность контролирующего лица (в случае банкротства компании, акции/доли которой входят в ЗПИФ)

Иностранная структура vs ЗПИФ. Планирование наследования

Траст / частный фонд	ЗПИФ
+ Срок: бессрочный / 100 лет	+ Наследуются инвестиционные паи вместо набора разрозненных активов
+ По общему правилу, наследования не происходит	
+ Гибкость планирования преемственности разных видов активов (критерии / условия, размер выплат, ограничения на выплаты, план действий в случае наступления непредвиденных обстоятельств и пр.)	
+ Деятельность органов (семейного совета, совета фонда, протектора) не зависит от процедуры принятия наследства и не приостанавливается после смерти учредителя	
- Учредитель структуры должен утратить контроль за такой структурой / активами структуры для избежания риска признания ее притворной	- Договор управления ЗПИФ заключается максимум на срок 15 лет с момента формирования
	- Паи входят в состав наследства. Применяются правила наследования (сроки, обязательная доля, очередность и прочее)
	- Ограничена гибкость планирования наследования (завещание, наследственный договор)
	- Риск оспаривания завещаний в РФ, споров между наследниками, что может затянуть процесс принятия наследства
	- Ограничена деятельность ОСВИП и инвестиционного комитета до принятия наследства

Иностранная структура vs ЗПИФ. Прочее

	Траст / частный фонд	ЗПИФ
Виды активов	По общему правилу, любые активы (могут быть ограничения, связанные с налоговой эффективностью)	- По общему правилу, любые активы (кроме наличных денежных средств) - Практические сложности, связанные с владением иностранными активами, передачей валютных ценностей
Семейные имущественные отношения (учредителя, бенефициара)	- В ряде случаев необходимо получение согласия супруги на отчуждение активов в траст - По общему правилу, имущество траста не является общим имуществом супругов - В отсутствие брачного договора выплаты из траста могут быть отнесены к совместной собственности супругов	В отсутствие брачного договора применяется режим совместной собственности супругов, в том числе в отношении пая и выплат
Стоимость администрирования	?	?

Иностранная структура vs ЗПИФ.

Ключевые налоговые вопросы

Правило: нераспределенная прибыль иностранных структур, которые признаются КИК для российских физических лиц, облагается в России по ставке 13%.

Прибыль КИК уменьшается на распределенные ею дивиденды



В отношении разных активов целесообразно продумывать разные структуры владения –

Иностранная структура vs ЗПИФ. Налоговые аспекты

	Траст / частный фонд	ЗПИФ
Налог у источника при выплате дохода объектом инвестиций в пользу структуры/ ЗПИФ	- При выплате дохода из РФ - налог у источника в РФ 13%/ 20%/ ниже - ставка варьируется (тип дохода, юрисдикция структуры, кто фактический получатель дохода и т.д.)	При выплате дохода из России – налог у источника не удерживается
	При выплате дохода из другой страны – нужно анализировать правила этой страны	
Налогообложение промежуточных распределений на уровне структуры/ ЗПИФ в их стране	Как правило, используются структуры, не подлежащие налогообложению налогом на прибыль и налогом у источника при выплате дохода (зависит от юрисдикции и режима налогообложения)	- ЗПИФ и его УК не платят налог на прибыль в РФ с доходов ЗПИФ - При выплате дохода иностранным пайщикам - налог у источника в РФ - Много вопросов по трактовке природы дохода, ставкам налога и возможности применения ДИДН - Например, если ЗПИФ выплачивает доходы, которые получил от продажи недвижимости в РФ, есть риск, что будет 20%



Иностранная структура vs ЗПИФ. Налоговые аспекты

	Траст / частный фонд	ЗПИФ
Налогообложение промежуточных распределений на уровне бенефициаров/ участников/ пайщиков	• Для российских физических лиц – 13% на любые распределения из структуры ○ Если ранее был уплачен 13% налог с нераспределенной прибыли структуры по правилам КИК, при распределении доходов повторного 13% налога может не возникать ○ Если это лицо– фактический получатель дохода и объект инвестиций ранее удержал налог у источника в РФ (сквозной подход), повторного 13% налога возникать не должно	• Для российских физических лиц – 13% на любые распределения из ЗПИФ ○ Если ранее был уплачен 13% налог с нераспределенной прибыли иностранных компаний под ЗПИФ по правилам КИК, могут возникнуть практические сложности с избежанием повторного налогообложения
	• Для иностранных структур – зависит от юрисдикции и режима налогообложения	
Налогообложение при ликвидации структуры/продаже или погашении паев	• Для российских физических лиц – 13% с возможностью вычета стоимости внесенного имущества	
	• Для иностранных структур – зависит от юрисдикции и режима налогообложения	• Для иностранных структур – зависит от юрисдикции и режима налогообложения ○ При этом есть риск невычета расходов на приобретение паев и риск налога у источника в РФ (13%/ 20%)
Когда бенефициаром/ участником/ пайщиком является иностранное физическое лицо	• При выплате дохода трастом/ частным фондом, как правило, у него не возникает налога у источника (используются структуры, не подлежащие налогообложению)	• При выплате дохода ЗПИФом возникает налог у источника в РФ по ставке 30% для иностранных физических лиц



Иностранная структура vs ЗПИФ. Налоговые аспекты

	Траст / частный фонд	ЗПИФ
Налог на наследство	• Не применимо, так как, по общему правилу, наследования не происходит	• Для российских физических лиц - наследование паев от физического лица не облагается налогом • Для иностранных лиц - зависит от юрисдикции и режима налогообложения ○ Если ЗПИФ инвестировал в недвижимость в РФ, возможен 20% налог у источника в РФ

Благодарим за внимание!

pwc.com

РwС в России (www.pwc.ru) предоставляет услуги в области аудита и бизнес-консультирования, а также налоговые и юридические услуги компаниям разных отраслей. В офисах РwС в Москве, Санкт-Петербурге, Екатеринбурге, Казани, Новосибирске, Ростове-на-Дону, Краснодаре, Воронеже, Владикавказе и Уфе работают более 2 500 специалистов. Мы используем свои знания, богатый опыт и творческий подход для разработки практических советов и решений, открывающих новые перспективы для бизнеса. Глобальная сеть фирм РwС объединяет более 208 000 сотрудников в 157 странах.

* Под "РwС" понимается ООО "ПwК Юридические Услуги" или, в зависимости от контекста, другие фирмы, входящие в глобальную сеть PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Каждая фирма сети является самостоятельным юридическим лицом.

© 2019 ООО «ПwК Юридические Услуги». Все права защищены.