Хрекова, Валентина Евгеньевна. Оптимизация налогообложения в условиях реструктуризации холдингов : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Хрекова Валентина Евгеньевна; [Место защиты: Рос. эконом. ун-т им. Г.В. Плеханова].- Москва, 2011.- 153 с.: ил. РГБ ОД, 61 12-8/534

**Содержание к диссертации**

Введение

**Глава 1. Теоретические основы налоговой оптимизации в холдингах 9**

1.1. Содержание и критерии налоговой оптимизации, цель и задачи ее осуществления в холдинге 9

1.2. Методы налоговой оптимизации в холдингах 28

**Глава 2. Реструктуризация и ее налоговые последствия 57**

2.1. Определение понятия реструктуризации, цель и задачи ее проведения, виды реструктуризации 57

2.2. Анализ основных налоговых последствий проведения реструктуризации 69

**Глава 3. Принципы реструктуризации, обеспечивающие налоговую оптимизацию в холдинге84**

3.1. Информационная база, необходимая для проведения реструктуризации 84

3.2. Методы реструктуризации холдинговой структуры, позволяющие оптимизировать налогообложение 97

Заключение 114

Список использованной литературы 119

Приложения 128

**Введение к работе**

**Актуальность темы диссертации.** В последние десятилетия холдинги получили широкое распространение в России. Процесс интеграции охватил практически все отрасли экономики страны и привел к образованию холдинговых структур не только в крупном, среднем, но и малом бизнесе. Привлекательность данного вида предпринимательского объединения во многом обусловлена возможностями увеличения потенциала каждой входящей в структуру холдинга компании и получения синергетического эффекта от интеграции.

В настоящее время реструктуризация является одним из ключевых направлений деятельности практически любого холдинга, нацеленного на увеличение конкурентоспособности и эффективное ведение предпринимательской деятельности. При этом необходимость реструктуризации возникает не только у холдингов, находящихся в неблагополучном состоянии, но и у процветающих объединений. В процессе реструктуризации холдинги стремятся повысить прозрачность и эффективность объединения с точки зрения управления, защиты активов, конфиденциальности и привлечения инвестиций. Кроме того, в ходе реструктуризации холдинги стремятся оптимизировать финансовые потоки внутри группы, а также налоговую нагрузку на доходы и имущество объединения.

Налоговая оптимизация в условиях реструктуризации холдинговых структур предоставляет объединению дополнительные возможности для увеличения эффективности бизнеса. Однако для полной реализации таких возможностей требуется разработка теоретических и методологических основ проведения реструктуризации, обеспечивающей налоговую оптимизацию в холдинге.

Актуальность темы диссертационного исследования обусловлена необходимостью:

- разработки теоретических основ налоговой оптимизации с учетом специфики холдингов;

- обобщения применяемых холдингами способов налоговой оптимизации;

- систематизации основных налоговых последствий, возникающих при различных видах реструктуризации;

- разработки принципов реструктуризации, обеспечивающих оптимизацию налогообложения в холдингах.

Степень научной разработки проблем оптимизации налогообложения в условиях реструктуризации холдингов определяется высокой практической востребованностью этих исследований. В работах российских авторов исследуются теоретические и практические вопросы оптимизации налогообложения. Вместе с тем вопросы оптимизации налогообложения с учетом специфики холдингов недостаточно проработаны в отечественной науке.

Кроме того, в экономической литературе не исследуются вопросы оптимизации налогообложения в условиях реструктуризации холдингов. Немногочисленные работы, в которых затрагивается взаимосвязь налогообложения и реструктуризации, посвящены описанию налогообложения процесса реструктуризации и некоторых налоговых последствий, возникающих при отдельных видах преобразований холдинговых структур. В этих работах не уделяется внимания рассмотрению налоговых последствий, возникающих при различных видах реструктуризации групп компаний. Вопросы оптимизации таких последствий также не исследованы. Данные обстоятельства приводят к тому, что в условиях реструктуризации холдингов возможности налоговой оптимизации используются не в полной мере.

Недостаточная разработанность теоретико-методологических и практических подходов к решению проблемы оптимизации налогообложения в условиях реструктуризации холдингов обусловили выбор темы диссертационного исследования, его цель и задачи.

**Объектом** исследования являются налоговые отношения, возникающие при реструктуризации холдингов.

**Предметом** исследования является оптимизация налоговых отношений, возникающих при реструктуризации холдингов.

**Цель** исследования состоит в разработке теоретических и практических основ оптимизации налогообложения в условиях реструктуризации холдингов.

Поставленная цель потребовала решения ряда **задач**, определивших логику и структуру исследования:

- исследовать содержание налоговой оптимизации, цель, задачи ее осуществления в холдингах;

- определить критерии налоговой оптимизации, отличающие ее от других способов уменьшения налогов;

- обобщить применяемые отдельными компаниями и холдингами способы налоговой оптимизации, выбрать и обосновать наиболее эффективные инструменты налоговой оптимизации, используемые в холдингах;

- исследовать существующие научные взгляды по таким вопросам, как определение, цель, задачи и виды реструктуризации в холдингах;

- систематизировать основные налоговые последствия, возникающие при различных видах реструктуризации холдингов;

- разработать принципы проведения реструктуризации, обеспечивающие оптимизацию налоговых последствий в холдингах.

**Область исследования.** Диссертационная работа выполнена в соответствии с пунктами 3.13. – «Теория, методология, методика финансового планирования на уровне хозяйствующих субъектов»; 3.15. – «Оптимизация налогового портфеля хозяйствующих субъектов» специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» Паспорта специальностей ВАК РФ (экономические науки).

**Методологической и теоретической основой исследования** являются принципы диалектической логики, системного анализа и синтеза. При проведении исследования применялись методы индукции и дедукции, классификаций и группировок, системный подход.

В работе использовались исследования ведущих российских специалистов по теоретическим и практическим вопросам оптимизации налогообложения: А.В. Брызгалина, В.Р. Берника и А.Н. Головкина, Д.Г. Черника, С.М. Джаарбекова, Л.Я. Маршавиной, Т.А. Гусевой, Л.С. Кириной, Т.А. Козенковой, Е.С. Вылковой, М.И. Мигуновой и Т.А. Цыркуновой, А.А. Николаева-Полыновского. В работе также использовались исследования российских и зарубежных авторов по проблемам реструктуризации компаний в России: Ю.П. Анискина, В.Э. Балтина, Л.П. Белых, А.Г. Грязновой и М.А. Федотовой, И.И. Мазур и В.Д. Шапиро, Э.В. Майминой, И. Ансоффа, П. Друкера, М. Хаммера, Дж. Чампи.

Эмпирическую основу исследования составили:

- законодательные акты Российской Федерации и зарубежных стран;

- российская правоприменительная практика;

- статистические и аналитические материалы государственных органов власти (Федеральной налоговой службы России, Министерства финансов Российской Федерации, Министерства внутренних дел Российской Федерации, Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации), зарубежных государств и международных организаций (Организации экономического сотрудничества и развития, Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег);

- данные информационно-правовых баз «Гарант» и «КонсультантПлюс».

При написании диссертационной работы также использовались информационные ресурсы сети Internet и информация, собранная автором.

**Научная новизна** диссертационного исследования заключается в систематизации основных налоговых последствий, возникающих при реструктуризации холдингов, и разработке методов реструктуризации, обеспечивающих налоговую оптимизацию в группах компаний.

На защиту выносятся следующие положения, содержащие научную новизну:

- предложено уточненное определение налоговой оптимизации, основанное на комплексном подходе к ее рассмотрению как части системы управления финансовыми потоками холдинга, а также обоснована необходимость разграничения понятий «налоговая оптимизация», «налоговая минимизация» и «налоговое планирование»;

- выявлены основные критерии налоговой оптимизации: максимальное соответствие задачам холдинга, степень сохранности финансовых ресурсов, недопущение неплатежеспособности, законность, позволяющие отличать ее от других способов уменьшения налоговых обязательств;

- выявлены особенности налоговой оптимизации в холдингах, основанные на специфике стратегии их управления, необходимости координации и повышения эффективности деятельности группы взаимозависимых компаний;

- разработана классификация методов налоговой оптимизации в холдингах по критериям: целей, типам налогов и сборов, видам экономической деятельности и инструментам налоговой оптимизации;

- на основании предложенной классификации видов реструктуризации холдинговых структур систематизированы налоговые последствия различных преобразований;

- разработаны методы реструктуризации холдингов, обеспечивающие оптимизацию налога на прибыль: при ее распределении, продаже активов (акций, долей), совмещении нескольких видов деятельности производственными компаниями группы и внутригрупповом финансировании.

**Практическая значимость** исследования состоит в:

- обобщении применяемых холдингами способов налоговой оптимизации и выявлении наиболее и наименее рискованных из них;

- разработке информационной базы, необходимой для проведения реструктуризации холдинговых структур;

- выработке рекомендаций по проведению реструктуризации, обеспечивающей оптимизацию налогообложения в холдингах.

**Апробация работы и использование результатов.** Результаты диссертации использованы в практической работе ФНС России, в частности, при проведении налогового мониторинга и предпроверочного анализа налогоплательщиков в отраслевом разрезе. Основные положения диссертационного исследования также использовались в учебном процессе при проведении теоретических и практических занятий со студентами РЭУ им. Г.В. Плеханова по дисциплинам «Прогнозирование и планирование в налогообложении», «Налоговый менеджмент» и «Налоговое администрирование».

**Публикации.** Основные положения и выводы диссертации опубликованы в шести научных статьях общим объемом 2,1 п.л., в том числе две статьи из перечня изданий, рекомендованных ВАК.

**Логика и структура работы.** Логика исследования определила структуру работы, которая состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

## Методы налоговой оптимизации в холдингах

Большое значение в управлении холдингом имеет применение методов» налоговой оптимизации. Свидетельством этому являются многочисленные публикации, посвященные изучению-отдельных методов (схем) оптимизации налогообложения.

Однако, несмотря на такое количество литературы, специалистами в области налогообложения в полной мере не раскрыты методы налоговой оптимизации ввиду того, что он» многочисленны и обусловлены многими факторами.

Наиболее подробно методы налоговой оптимизации раскрыты в работах А.В. Брызгалина, В.Р. Берника, А.Н. Головкина и СМ. Джаарбекова. По мнению А.В. Брызгалина, В.Р. Берника и А.Н. Головкина, основными способами налоговой оптимизации являются: - разработка приказа об учетной и налоговой политике; - оптимизация через договор; - применение льгот и освобождений, прямо предусмотренных законодательством1. Кроме того, авторы выделяют специальные методы налоговой оптимизации, представляющие собой: - метод замены отношений (замена отношений между сторонами сделки); - метод разделения отношений (выделение из одного отношения двух); - метод отсрочки налогового платежа (перенос уплаты налога на более поздний период); - метод прямого сокращения объектов налога (уменьшение налогооблагаемого объекта); - метод офшора1. СМ. Джаарбеков выделяет следующие методы налогового планирования: - использование пробелов законодательства; - метод выявления ошибок (выявление и исправление ошибок, связанных с недоплатой налога, исключающих применение штрафов к налогоплательщику); - применение налоговых льгот; - выбор формы деятельности; - правильное формирование учетной политики; - применение офшоров; - использование предприятий, применяющих льготы; - изменение срока уплаты налогов; - правильная организация сделок (использование метода разделения отношений и метода замены отношений, предложенных А.В. Брызгалиным); - лоббирование (влияние налогоплательщика на нормативные акты и законодательство в своих интересах); - прогнозирование изменений законодательства2. В то же время способы налогового планирования, предложенные СМ. Джаарбековым, следует отличать от способов налоговой оптимизации, так как два эти понятия не синонимы. Например, такой метод налогового планирования, как прогнозирование изменений законодательства нельзя отнести к способам налоговой оптимизации, так как он предполагает выполнение функции планирования, а не оптимизации. Кроме того, ни А.В. Брызгалин, В.Р. Берник и А.Н. Головкин, ни СМ. Джаарбеков не разграничивают методы налоговой оптимизации, которые применяются непосредственно в холдингах. По нашему мнению, можно выделить следующие основные признаки классификации методов оптимизации налогообложения, применяемых в холдингах: - по целям; - по налогам и сборам; - по видам экономической деятельности; - по инструментам налоговой оптимизации. Рассмотрим эти классификации подробнее. Холдинговые структуры выбирают те методы налоговой оптимизации, которые обеспечивают достижение конкретной цели: К примеру, перенесение срока уплаты налога на более поздний период — для недопущения в течение непродолжительного периода времени неплатежеспособности входящих в состав группы компаний, использование преференций в виде более раннего списания расходов по налогу на прибыль организаций — для осуществления научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ и другие.

Классификация методов налоговой оптимизации по налогам и сборам основана на том, что в рамках каждого конкретного налога (сбора) возможна оптимизация налогообложения. Методы налоговой оптимизации по определенному налогу напрямую зависят от особенностей порядка исчисления и уплаты этого налога, установленного законодательством о налогах и сборах.

Для большинства холдингов наиболее актуальна оптимизация налоговых обязательств по налогу на прибыль организаций, НДС, а также налогам, уплачиваемым с заработной платы. Это обусловлено, прежде всего, значительной долей данных налогов в расходах налогоплательщиков, а также структуре налоговых платежей. Так, в 2010 году удельный вес налога на прибыль организаций в общем объеме поступлений администрируемых ФНС Россией доходов составил - 23%, НДС - 17%, НДФЛ - 23%. На рисунке 5 представлена структура налоговых поступлений в консолидированный бюджет Российской Федерации в 2010 году1.

Специфика деятельности холдингов также влияет на применяемые ими методы налоговой оптимизации. Например, для банковских структур наиболее актуально снижение налоговых обязательств по налогу на прибыль, поскольку от НДС освобождается целый ряд операций, связанных с их основной деятельностью, для холдингов, занимающихся добычей полезных ископаемых, актуально снижение налоговых обязательств по НДПИ.

С практической точки зрения, важна классификация по инструментам налоговой оптимизации. В рамках данной классификации можно выделить следующие инструменты налоговой оптимизации, применяемые холдингами: - применение льгот, предусмотренных налоговым законодательством; - целенаправленное формирование учетной политики; - изменение сроков уплаты налоговых платежей; - правильная организация сделок: методы замены и разделения отношений; - использование организаций, применяющих специальные режимы налогообложения; - использование территорий с низконалоговым режимом; - использование закрытых паевых инвестиционных фондов (далее — ЗПИФ); - трансфертное ценообразование. Зачастую все указанные инструменты налоговой оптимизации связаны с рисками дополнительного начисления налоговыми органами налогов, а также пеней и штрафов. Это обусловлено тем, что на практике налоговым органам трудно определить, какие действия і налогоплательщиков являются правомерными и составляют предмет налоговой оптимизации, а какие неправомерными. Более того, отсутствие на законодательном уровне официального толкования налоговой оптимизации, общность формулировок налоговых норм, отсутствие единообразной судебной практики усугубляют положение холдингов, вынужденных нести расходы по уплате налоговых санкций и судебных издержек. Поэтому попытаемся проанализировать вышеперечисленные. инструменты налоговой оптимизации и выявить из них наиболее эффективные и низкорисковые.

## Определение понятия реструктуризации, цель и задачи ее проведения, виды реструктуризации

Большинство российских холдинговых структур формировалось посредством приватизации крупных предприятий и разделения их на отдельные организации, а также приобретений и поглощений отдельных компаний (активов компаний). Возникли структуры, объединяющие в своем составе предприятия, относящиеся к различным видам бизнеса и имеющие разное финансовое состояние, стадии развития и принципы управления, а также вспомогательные и непрофильные активы.

Приведение таких структур к привлекательному для инвесторов виду требовало реструктуризации, охватывающей все аспекты деятельности холдинга, в том числе основные и вспомогательные бизнес-процессы группы.

В настоящее время реструктурируют бизнес многие холдинговые структуры. Это объясняется тем, что реструктуризация позволяет значительно увеличить конкурентоспособность и рентабельность бизнеса. В процессе реструктуризации холдинговые структуры могут повысить уровень защиты активов от третьих лиц, управляемость объединения, а также увеличить прозрачность структуры с точки зрения привлечения инвестирования. Реструктуризация холдингов также объясняется стремлением собственников бизнеса оптимизировать налоговые обязательства группы и снизить риски наступления неблагоприятных последствий. В условиях реструктуризации налоговая оптимизация способствует повышению эффективности бизнеса в целом.

Несмотря на то, что исследованию процессов реструктуризации предприятий в России посвятили свои научные и публицистические труды многие российские и зарубежные авторы, отсутствует единообразное понимание термина «реструктуризация». На законодательном уровне определение реструктуризации также отсутствует.

По мере формирования и развития рыночных отношений в России менялось понимание реструктуризации. В середине 90-х годов термин «реструктуризация» рассматривался как способ урегулирования долгов предприятий, в том числе задолженности по налогам и сборам, то есть цель проводимой реструктуризации-заключалась в восстановлении финансового. положения организации.

В 1997 году в целях осуществления структурной перестройки и обеспечения успешной5работы предприятий в условиях рыночной экономики приказом Министерства экономики Российской Федерации от 01.10.1997 №118 была, утверждена Типовая (примерная) программа реформы-предприятия. Согласно этой программе, реструктуризация, была определена как комплекс мероприятий по приведению условий функционирования предприятия в соответствие с выработанной стратегией его развития: улучшение управления, повышение эффективности производства, конкурентоспособности выпускаемой - продукции, рост производительности труда, снижение издержек производства, улучшение финансово экономических результатов» деятельности. Вышеуказанная типовая (примерная) программа применялась при проведении реформы государственных предприятий, а именно при их преобразовании в акционерные общества.

Содержание реструктуризации также раскрывалось Федеральным законом от 08.07.1999 № 144-ФЗ «О реструктуризации кредитных организаций». Вышеуказанный закон был принят в целях преодоления последствий банковского кризиса 1998 года и устанавливал порядок осуществления мер по реструктуризации кредитных организаций, направленной на предотвращение банкротства. В 2004 году его положения утратили силу. Согласно этому федеральному закону, под реструктуризацией понимался комплекс мер, применяемых к кредитным организациям и направленных на преодоление их финансовой неустойчивости и восстановление платежеспособности либо на осуществление процедур ликвидации кредитных организаций в соответствии с российским законодательством. То есть по сути реструктуризация сводилась к использованию традиционных мер антикризисного управления.

В настоящее время ученые-экономисты рассматривают реструктуризацию с позиции увеличения стоимости бизнеса. Таким образом; начиная с 2004 года, реструктуризацию рассматривают не только как способ урегулирования долгов, восстановления платежеспособности и- предотвращения угроз банкротства компании, но и как способ увеличения стоимости бизнеса.

Согласно Современному экономическому словарю, реструктуризация-это: - комплексное преобразование деятельности организации (предприятия, компании); состоящее в изменении структуры производства, активов, пассивов, а также системы управления с целью повышения устойчивости, доходности, конкурентоспособности, — преодоления- -убыточности, угрозы банкротства;. - преобразование организационной структуры управления организацией1. То есть, с одной стороны, под реструктуризацией понимается процесс, направленный на изменение внутренней структуры предприятия, а также состава и структуры капитала, а, с другой, процесс, направленный на изменение организационной.структуры управления предприятием. До настоящего времени не сложилось четкой и общепризнанной терминологии, используемой при описании процессов реструктуризации. В таблице 1 представлен обзорный анализ определений термина «реструктуризация».

## Анализ основных налоговых последствий проведения реструктуризации

Согласно федеральным законам от 26.12.1995 (ред. от 28.12.2010) № 208-ФЗ,«Об акционерных обществах» и,от 08:02.1998 (ред. от 11.07.2011 № 14-ФЗ «Об обществах- с ограниченной ответственностью», слияние представляет собой , прекращение деятельности сливающихся, организаций и образование на их базе нового юридического лица. В свою очередь, присоединение — есть" включение одного1 юридического лица в состав другого с прекращением существования первого. Схематично реструктуризация- в виде слияния и присоединения представлена на рисунке 9.

Слияние и присоединение основаны на универсальном правопреемстве, которое представляет собой особый порядок перехода имущества, имущественных прав и обязанностей реструктурируемой компании к его правопреемнику на основании передаточного акта. При слиянии юридических лиц права и обязанности каждого из них переходят к возникшему юридическому лицу. При присоединении хозяйствующего субъекта к юридическому лицу к последнему переходят права и обязанности присоединенного субъекта.

В отличие от иного способа передачи имущества, прав или обязательств преимущество слияния и присоединения заключается в том, что к правопреемнику в неизменном виде переходят все права, обязанности m имущество реструктурируемого юридического лица. При этом передача ; имущества (правь и обязанностей) правопреемнику в процессе: реструктуризации; носит безвозмездный характер- и не признается ни:: реализацией; ни безвозмезднойшередачей;

Поэтому с точки.зрения налогообложения-передача основных средств нематериальных активов и (или) иного- имущества при слиянии и присоединении правопреемнику: не: является реализацией и не составляет объект налогообложения по/НДС (подпункт 2 пункта 3 статьи 39 Налогового кодекса). ЗІ этот связи реструктурируемое предприятие при; передаче имущества и имущественных прав; не; начисляет НДС и не восстанавливает налог, принятый к вычету по указанным; объектам (пункт 8 статьи 162.1 т подпункт 2-пункта,3 статьш170 Налоговогоікодекса). . Кроме того; суммы НДЄ, которые реструктурируемым предприятием не были предъявлены к вычету, а были переданы вновь созданному юридическому лицу, также могут предъявляться правопреемником к вычету вне зависимости от вида преобразования (слияние или присоединение).

При передаче имущества в результате слияния или присоединения: также не возникает обязанность» уплачивать налог на прибыль организаций (пункт З- статьи 251 Налогового кодекса). Полученное в порядке правопреемства имущество, имущественные и неимущественные права? и обязательства, которые были приобретены (созданы) реорганизуемыми компаниями до даты завершения реструктуризации и имеющие денежную оценку, не учитываются в составе доходов правопреемника. При этом в дальнейшем правопреемник может учесть их стоимость в расходах для целей налогообложения прибыли. Еще одним преимуществом реструктуризации в виде слияния и поглощения является то, что нормами законодательства правопреемнику разрешено уменьшать налоговую базу по налогу на прибыль на сумму убытков, полученных реструктурируемой компанией (пункт 5 статьи 283 и пункт 2.1 статьи 252 Налогового кодекса).

Разделение представляет собой возникновение на базе прекратившего. существование юридического лица новых юридических лиц, а выделение -возникновение одного; или, нескольких хозяйствующих субъектов- в результате выхода из другого хозяйствующего субъекта (статьи 18, 19 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». и статьи 54, 55 Федерального закона от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»).

Разделение , и выделение, также как и слияние (присоединение) -основаны на универсальном правопреемстве. При разделении юридического лица его правами обязанности переходят к вновь возникшим юридическим? лицам. При выделении из состава юридического лица одного или нескольких юридических лиц к каждому из них переходят права и- обязанности реорганизованного лица (рис. 10).

Налоговые последствия, возникающие при реструктуризации в виде разделения и выделения, аналогичны последствиям при слиянии или присоединении. Так, при реструктуризации в виде разделения и выделения передача имущества, прав или обязательств правопреемнику не признается ни реализацией, ни безвозмездной передачей. Поэтому отсутствует объект налогообложения по НДС и налогу на прибыль организаций.

Кроме того, реструктурируемое предприятие при передаче имущества и имущественных прав правопреемнику не начисляет и не восстанавливает налог, принятый к вычету по передаваемым объектам. Если суммы НДС не были приняты к вычету реструктурируемой организацией, то правопреемник может предъявить их к вычету. Правопреемник также имеет право уменьшать, налоговую базу по налогу на- прибыль на сумму убытков, полученных реструктурируемой компанией.

Купля-продажа имущества может производиться двумя- способами: посредством приобретения акций (долей) существующей компании (продажи собственных акций) или покупки (продажи) предприятия как имущественного комплекса. Для этих способов купли-продажи имущества законодательством" о налогах и сборах предусмотрены разные налоговые последствия.

## Методы реструктуризации холдинговой структуры, позволяющие оптимизировать налогообложение

Согласно положениям российского налогового законодательства, дивиденды, полученные российскими организациями от российских или иностранных компаний, облагаются в России, как правило, по ставке 9% (подпункт 2 пункта 3 статьи 284 Налогового кодекса).

Кроме того, российским налоговым законодательством предусмотрено, что доходы в, виде дивидендов, выплачиваемые российской организацией в пользу иностранной компании — акционера (участника), облагаются в Россит налогом у источника по ставке 15% (подпункт 1 пункта 1 статьи 309 и подпункт 3 пункта Ъ статьи 284 Налогового кодекса).

Однако соглашениями (договорами, конвенциями) об избежании двойного. налогообложения, заключенными Россией, могут предусматриваться иные правила налогообложения. В частности, ставка налога у источника по доходам в виде дивидендов, выплачиваемых российской организацией, своим акционерам — иностранным компаниям, может быть снижена. Например, российская компания выплачивает дивидендБг\_в одном случае в—пользу-организациит-зарегистрированной—в Нидерландах, а в другом случае в пользу компании, зарегистрированной на Британских Виргинских островах. В первом случае дивиденды облагаются в России налогом у источника по ставке 5 процентов1. Во втором случае дивиденды облагаются в России по ставке 15% в связи с отсутствием соглашения между Россией и Британскими Виргинскими островами (более подробно основные положения действующих соглашений об избежании двойного налогообложении изложены в Приложении 2).

В этой связи можно реструктурировать текущую структуру бизнеса посредством создания компаний (в том числе и холдинговой компании) в стране, с которой у России заключено соглашение об избежании двойного налогообложения.

При выборе места регистрации компании необходимо учитывать, не только наличие (отсутствие) соглашений об избежании двойного налогообложения, но и положения национального законодательства устанавливающие порядок обложения полученных этой компанией доходов. Согласно законодательству многих европейских юрисдикции, дивиденды, полученные в стране от иностранных организаций, могут быть освобождены от налогообложения (Люксембург, Швейцария, Австрия, Нидерланды и другие). К примеру, полученные швейцарской компанией дивиденды не будут облагаться налогом на доходы корпораций в Швейцарии при условии, что швейцарская,компания владеет не менее-10% акций дочерней компании и рыночная стоимость акций составляет не менее 1 млн. швейцарских франков.

В случае если за рубежом создается холдинговая компания, то при выборе места ее регистрации необходимо учитывать не только порядок обложения полученных от дочерних организаций дивидендов, но и порядок обложения вьшлачиваемых в-пользу-собственников-бизнеса .доходов.—При распределении, зарубежной холдинговой компанией дивидендов в стране регистрации этой компании может взиматься налог у источника. Поэтому параллельно с созданием зарубежной холдинговой компании могут создаваться промежуточные организации в странах, где освобождаются- от налогообложения дивиденды, распределяемые холдинговой компанией в пользу своих акционеров.

Таким образом, оптимизация налога на прибыль в форме дивидендов будет достигнута тогда, когда доходы, полученные от дочерних организаций и выплачиваемые акционерам, освобождаются от налогообложения (облагаются по минимальным ставкам).

Рассмотрим действующую холдинговую структуру, не позволяющую оптимизировать налогообложение при распределении дивидендов, и несколько вариантов ее совершенствования (рис. 21, стр. 101). В действующей холдинговой структуре дивиденды, распределяемые в пользу акционеров, облагаются-следующим образом: - дивиденды, выплачиваемые российскими1 организациями в пользу российской холдинговой компании, облагаются по ставке 9 процентов; - дивиденды, выплачиваемые российской холдинговой компанией компаниям, зарегистрированным на Британских Виргинских островах (далее - БВО), облагаются в России налогом у источника по ставке 15%, так как между странами отсутствует соглашение об избежании двойного налогообложения; - дивиденды, полученные компаниями акционеров, зарегистрированными на БВО, освобождаются от обложения налогом на доходы на БВО1; - дивиденды, выплачиваемые компаниями акционеров в пользу собственников бизнеса, являющихся резидентами России, не облагаются налогом у источника выплаты на БВО2; - дивиденды, полученные собственниками бизнеса — резидентами России, облагаются НДФЛ в России-по ставке 9 процентов (пункт 4 статьи 224 Налогового кодекса) . Данная холдинговая структура не является эффективной с точки зрения" налогообложения распределяемых дивидендов, так как до выплаты конечным собственникам бизнеса они облагаются 2 раза: при выплате дивидендов российскими компаниями1 в. пользу холдинговой компании по ставке 9%, при- выплате дивидендов- холдинговой компанией в пользу иностранных компаний акционеров по ставке 15 процентов. Одним из вариантов совершенствования текущей структуры может быть -образование——международной холдинговой—— структуры, предусматривающей создание холдинговой компании в Нидерландах и промежуточной компании на Кипре (вариант реструктуризации № 1).