

*Саяков Р.У.***ХОЛДИНГОВЫЕ КОМПАНИИ КАК СПОСОБ ВЫВЕДЕНИЯ ДЕНЕГ  
В ОФФШОР И ПРИВЛЕЧЕНИЕ ДЕШЕВОГО КАПИТАЛА***R.U. Sayakov***HOLDING COMPANIES AS A REMOVAL OF MONEY IN OFF SHORE AND  
ENGAGEMENT CHEAP CAPITAL**

УДК:338/456-89:05

*В статье рассматриваются холдинговые компании как способ выведения денег.*

*In the article the holding companies as a way of removing the money.*

По мере роста бизнеса предприниматели рано или поздно сталкиваются с вопросом финансирования. А именно проблемами финансирования этого роста при помощи собственных средств. Банковская система Кыргызстана предполагает кредитования, но стоимость финансовых ресурсов высока. Ставки колеблются от 12% до 36% годовых в долларах США, а если учесть все затраты на получение и обслуживание банковского кредита, то эта ставка еще более увеличится. А тут еще международные производители, заинтересованные в увеличении объемов продаж в Кыргызстане, но не желающие вкладывать финансы из-за рисков связанных с нестабильностью политической и экономической ситуацией в стране. К сожалению, в настоящее время в Кыргызстане только единицы компаний могут предоставить финансовую отчетность, заверенную международными аудиторами. А без этого невозможно проанализировать финансовые риски.

Закономерно встает вопрос о степени готовности европейских инвесторов финансирования кыргызских компаний.

Европейские финансовые институты в своем клиенте, прежде всего, хотят видеть четкую и понятную юридическую структуру с консолидированной финансовой отчетностью, заверенной аудиторами (лучше всего одним из аудиторов «большой четверки»), на основании которой можно провести финансовый анализ деятельности бизнеса. Компания должна четко показать перспективы своего развития на основе реалистичных расчетов.

Все эти черты бизнес получит при перестроении холдинговой структуры.

При создании холдинга прежде всего следует определиться с корпоративной структурой холдинга. Для этого необходимо всесторонне изучить существующую модель бизнеса, а именно - движение денежных средств, товарные потоки, документооборот, ведение управленческого и финансового учета.

Решение вопроса финансирования роста бизнеса является фундаментальной задачей успешного развития бизнеса. И достижением этой задачи является построение четкой холдинговой структуры с консолидированной отчетностью. Затратив время и ресур-

сы на построение и обслуживание холдинга вы получите экономическую эффективность в размере 300%—500% от вложенных средств за счет экономии на привлечении финансовых средств из Европы.

В последнее время все большее количество холдингов регистрируют свои материнские компании в европейских оффшорных зонах, что дает им ряд значительных преимуществ:

- холдинг воспринимается как европейская компания (в случае использования соответствующей юрисдикции), работающая на различных рынках;
- используя международное налоговое планирование возможно получить оптимальные налоги для своего бизнеса;

- бизнес защищен европейским законодательством;

- упрощается задача поиска иностранного инвестора;

открываются новые возможности для дальнейшего развития бизнеса во всем мире.

Создание оффшора в структуре холдинга дает реальную возможность легально снизить налоговую нагрузку на бизнес или любые другие доходы. Для различных направлений деятельности есть возможность подобрать оптимальную юридическую зону для регистрации оффшорной компании. Использование оффшоров получило широкое применение во всем цивилизованном мире. Иностранная компания дает возможности не только значительно сократить налоговые нагрузки, но и открывает широкие возможности по размещению капитала в банках по всему миру с высоким кредитным рейтингом.

Чаще всего оффшорная компания не должна заниматься деятельностью на территории, где она зарегистрирована и обычно владельцы оффшора являются нерезидентами.

Страны с оффшорными зонами устанавливают в этих зонах льготное налогообложение для бизнеса. Часто компания вообще освобождена от уплаты налогов (Сейшельские острова, Бахрейн) или требуется оплата фиксированного ежегодного налогового сбора (Гонконг, Белиз). Поэтому оффшорные компании так востребованы в крупном бизнесе открывая дополнительные возможности. Согласно новым источникам про оффшорный бизнес около 50% капитала со всего мира находится в банках оффшорных зон. Только за последние 10 лет количество открываемых оффшорных компаний превысило 65 тысяч.

Такая динамика роста определяет необходимо-

сть детального рассмотрения феномена «оффшор» и типов существующих оффшорных зон. По закону любая компания или частное лицо являются субъектами налогообложения страны на основании признака пребывания либо резиденции этой страны. Историю принципов месторасположения местных компаний рассматривал впервые английский суд в XIX веке. Его решение было простым и логичным: страной расположения компании считается та, где находится центральный (главный) офис компании и откуда осуществляется полное управление директорами ее деятельностью, причем директора так же обязаны проживать в этой стране. Общая идея этого принципа состоит в том, что если фирма или компания зарегистрирована в какой-либо стране и при этом в ней не находится физически, причем ей владеют и управляют нерезиденты страны, то область деятельности подобной компании находится вне пределов данного государства и никаких доходов в ней компания не получает. Следовательно такая компания, расположенная на какой-то территории не обязана платить внутренний подоходный или иные налоги. Можно сказать и по-другому, что такая компания попросту перемещает свою деятельность подальше от налоговых служб страны, в которой находится.

Для компаний, зарегистрированных в классических оффшорных зонах, предусмотрена специальная нулевая налоговая ставка. Обычно это небольшое островное государство с достаточно развитой экономикой. Компания, зарегистрированная в подобной зоне, освобождается от обязательных аудиторских проверок и от оплаты налога на прибыль.

Примерами классических оффшоров являются Доминиканская Республика, Сейшельские острова, Белиз, Британские Виргинские острова, Панама, Гренадины и Сент-Винсент.

Оффшорные зоны с низким уровнем налогообложения предполагают что юридически компания открытая в такой зоне не считается оффшорной, потому что компания обязана сдавать отчетность и

платить налоги. Целью регистрации такой компании могут быть торговые операции с Евросоюзом, так как многие европейские компании не захотят сотрудничать с классическими оффшорами.

Примерами зон с минимальным налогообложением выступают Великобритания, Кипр, Гонконг, Новая Зеландия, Сингапур.

Юрисдикцией с уровнем налогообложения выше среднего обладают страны с высоким уровнем налогов, которые тоже пользуются определенным спросом. Компания, зарегистрированная здесь, обязана платить все налоги и сдавать отчетность. Регистрация компании в высоконалоговой юридической зоне нужна для поднятия имиджа бизнеса или для выстраивания холдинговых схем работы.

Примерами таких юрисдикции являются Австрия, Швейцария, Дания.

Выбор той или иной зоны для создания оффшорной компании прежде всего зависит от профиля ее деятельности. В мировой практике сложились стандартные типы оффшорных компаний в зависимости от их назначения в бизнесе. Это, прежде всего такие торгово-посреднические компании как экспортно-импортные, дистрибьютерские и закупочные. Во вторых это компании холдингового типа. К ним относятся оперативно-холдинговые, инвестиционные компании. В этом ряду также стоят компании владеющие судами, недвижимостью и промышленной собственностью. Безусловно этот перечень завершают такие компании финансового профиля как финансовые посредники, оффшорные банки, страховые и кэптинговые структуры.

#### Литература:

1. Шевчук Д. Оффшоры: инструменты налогового планирования. Изд. РОСБУХ, ГроссМедиа - Москва, 2007.
2. Логачев С.В., Боева О.Ю. Оффшорные и неоффшорные юрисдикции Европы, Америки, Азии, Африки и Океании. Изд. НПК Веста. - 2008.
3. Шэксон Николас. Люди, обокравшие мир. Правда и вымысел о современных оффшорных зонах. -2012.

Рецензент: д.э.н., профессор Жумабаев К.Ж.