

Особенности налогообложения институтов совместного инвестирования. Неиспользованные возможности для бизнеса



Докладчик:

Журжий Андрей,

Компания по управлению активами «Инвестиционные партнеры»

III Ежегодная конференция корпоративных юристов

23 апреля 2010 г.

Гостиница «Radisson SAS», ул. Ярославов Вал, 22, г. Киев

Институты совместного инвестирования (ИСИ)



По состоянию на	Институты совместного инвестирования				Компании по управлению активами (КУА)
	Паевые инвестиционные фонды (ПИФ)		Корпоративные инвестиционные фонды		
	не венчурные	венчурные	не венчурные	венчурные	
01.03.10	120*	880*	140*	60*	366*

* источник: ГКЦБФР и УАИБ, данные приблизительные.

78% всех действующих ИСИ - венчурные

Венчурных ПИФ практически в 15 раз больше чем венчурных КИФ

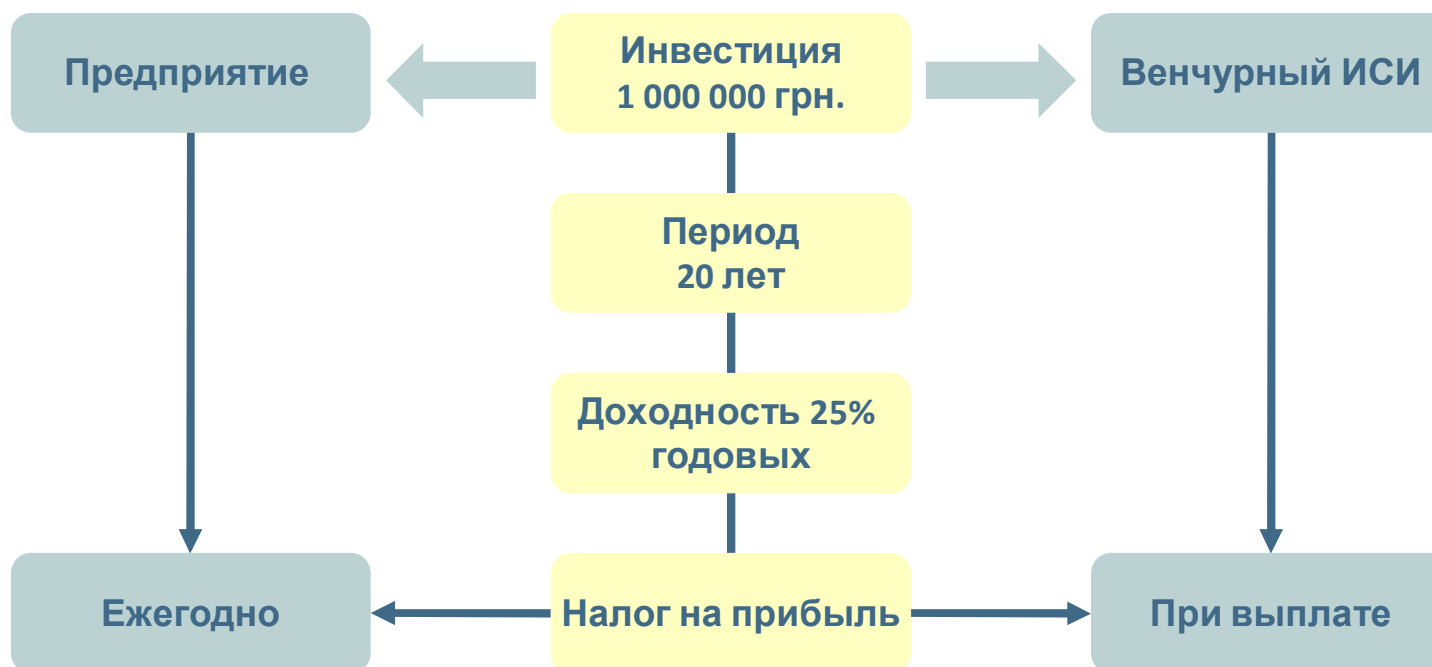
Особенности налогообложения ИСИ



- ✓ Отложенное налогообложение доходов ИСИ
(п. 4.2.8. Закона «О налогообложении прибыли предприятий»)

- ✓ Отсутствие двукратного налогообложения
(налогообложение доходов ИСИ осуществляется на уровне инвестора ИСИ)

Пример №1 - эффективность использования особенностей налогообложения ИСИ



Пример №1 - эффективность использования особенностей налогообложения ИСИ

	Через 20 лет	
Предприятие		Венчурный ИСИ
	Стоимость инвестиции	
41 100 000		86 736 000
	Налог на прибыль при	
	при	
10 031 000		21 434 000
	Стоимость инвестиции после	
31 094 000		65 302 000

* ставка дисконтирования не применялась.

Особенности налогообложения ИСИ



✓ Отсутствие авансового взноса при выплате дивидендов инвестору ИСИ

(п. 7.8.5. Закона «О налогообложении прибыли предприятий»)

✓ Различные ставки налогообложения доходов ИСИ в зависимости от юридического статуса инвестора и способа выплаты дохода

Пример №2 - эффективность использования особенностей налогообложения ИСИ

	Выкуп акций/ размер налога		Выплата дивидендов/ размер налога	
Инвестор - юридическое лицо	25%	21 434 000	25%	21 434 000
Инвестор - физическое лицо	15%	12 860 000	5%	4 287 000
Инвестор - нерезидент юр. лицо	15%*	12 860 000	15%*	12 860 000

* если иное не предусмотрено нормами международных соглашений, вступивших в силу.

Пример №3 - структурирование бизнеса через венчурный КИФ



Основные особенности:

- Инвесторы – физ.лица с целью развития бизнес проекта создают венчурный КИФ;
- КИФ для развития бизнес проекта создает Компании «А» и «Б» и предоставляет им долговое финансирование (облигации, займы, векселя, др.);
- Компании оплачивают КИФ проценты за пользование денежными средствами;
- Полученные доходы КИФ направляет на развитие Компаний или направляет их на выплату дивидендов;
- Бенефициары – физ.лица уплачивают налог с дивидендов 5%;

Основные особенности налогообложения ИСИ



- ✓ Отсутствие двукратного налогообложения
- ✓ Отложенное налогообложение доходов от операций с активами ИСИ
- ✓ Отсутствие авансового сбора по налогу на прибыль при выплате дивидендов
- ✓ Различные ставки налогообложения доходов ИСИ, в зависимости от юридического статуса инвестора и способа выплаты дохода
- ✓ Приемлемая ставка налогообложения дивидендов, выплачиваемых инвестору - физическому лицу – 5%

Уплата налогов осуществляется на территории Украины.



INVESTMENT PARTNERS GROUP



Андрей Журжий

Председатель Совета директоров

Андрей имеет значительный практический опыт поглощения украинских торговых и промышленных компаний. Обладает уникальным опытом корпоративной и налоговой реорганизации группы компаний с оборотом около 2 млрд. долларов в год.

Является сертифицированным специалистом по управлению активами институтов совместного инвестирования. Управляет венчурными инвестиционными фондами со стоимостью чистых активов более 1 млрд. гривен.

Андрей занимается активной общественной деятельностью, в частности является членом Ассоциации юристов Украины (председатель комитета по фондовому рынку), Международной налоговой ассоциации и Украинской ассоциации инвестиционного бизнеса.

Обладатель «Юридической премии 2008 года» в номинации «IN-HOUSE LAWYER of the YEAR». Юридический департамент возглавляемый Андреем в 2007, 2008 и 2009 годах – обладатель «Юридической премии» в номинации «Лучший юридический отдел торговой (FMCG) компании».

Контакты:

Украина, 01024, г. Киев,
ул. Шелковичная, 18, офис 49
тел.: +38 044 355 08 80
тел./факс: +38 044 253 23 00
e-mail: info@ip-group.com.ua

Практики:

Слияния и поглощения
Инвестиционное право
Налоговое право
Ценные бумаги

Членство:

Ассоциация юристов Украины
Международная налоговая ассоциация
Украинская ассоциация
инвестиционного бизнеса

IP asset management - первая украинская компания по управлению активами, специализирующаяся на корпоративной/финансовой реорганизации бизнеса и управлении венчурными фондами.