

# Три способа сэкономить налоги в международных сделках при помощи векселя

Почему банки опасаются сделок с векселями

Как режим КИК помогает в налоговом планировании

Какие документы затребуют банки по сделкам с нерезидентами

**Александр Онофрейчук,**  
эксперт по международному налоговому планированию  
и налоговым стратегиям - Партнер Einzel Group

**С** 2017 года более чем 100 стран Европы, Азии, Америки и Ближнего Востока, включая офшорные юрисдикции, стали обмениваться финансовой информацией. Это привело к тому, что использование структур с участием нерезидентов усложнилось и стало более прозрачным. Современные модели применения иностранных компаний для резидентов РФ предполагают либо полную уплату налогов в России или в иностранной юрисдикции, либо налоговую отсрочку — от момента образования операционной прибыли на уровне подконтрольной задекларированной иностранной компании

до момента фактической фиксации дохода на уровне российского физлица.

## Схема 1. Покупка векселя у нерезидента

Рассмотрим сценарий, в котором российское физлицо покупает вексель компании в Австрии (GmbH). Срок погашения векселя — пять–семь лет. Купон по векселю 8 процентов годовых в евро (см. схему 1). Вексель — внешняя ценная бумага, так как он номинирован в иностранной валюте и выпущен на территории Австрии (ст. 1 Федерального закона от 13.10.2008 № 173-ФЗ «О дополнитель-

### Покупка Векселя в Австрии

Схема 1



ных мерах по поддержке финансовой системы РФ»). Иностранную компанию декларируют в России как контролируруемую (КИК). Физлицо ежегодно сдает по ней финансовую отчетность и декларации.

GmbH через иностранного лицензированного брокера приобретает на бирже еврооблигации со сроком дюраций от пяти лет и выше. GmbH по итогам года получает эффективную доходность по портфелю в 10 процентов годовых в евро, например, используя кредитное плечо брокера при торговле облигациями.

По итогам каждого финансового года российская ИФНС получает аудит, составленный по международному стандарту GAAP. В нем компания отражает операционный доход в 10 процентов от портфеля ценных бумаг. Проценты по векселю организация учитывает как обязательства, уменьшающие налоговую базу компании.

Таким образом, налоговую базу компания рассчитает с 2 процентов дохода от инвестиций и не подпадет под дополнительное налогообложение на уровне контролирующих лиц в России. Ставка корпоративного налога в Австрии формально 25 процентов. Это выше порогового значения, после которого надо платить налоги в России (подп. 3 п. 1, п. 7 ст. 25.13-1 НК). Соответственно, эффективная ставка фактического налога к уплате на уровне GmbH в Австрии составит 0,5 процента (2 × 25%).

Доход, с которого физлицу придется платить налоги, возникнет только в момент выплаты иностранной компанией процентного дохода по векселю при его погашении. Расходы на покупку векселя уменьшат базу по НДФЛ (п. 10 ст. 214.1 НК). Рекомендуется место эффективного управления компанией расположить на территории Австрии.

**Вексель при высокомаржинальной доходности**

Схема 2



Лицензированные управляющие, как правило, фактически и юридически находятся вне юрисдикции РФ в силу особенностей фондового рынка. Концепция о фактическом праве на доход не применима к данным отношениям, поскольку физлицо не использует преимущества соглашений об избежании двойного налогообложения. Однако учесть правоприменительную практику ФНС все же стоит (письма ФНС от 28.04.2018 № СА-4-9/8285@, Минфина от 27.12.2016 № 03-08-05/78443).

**Дополнительное налоговое планирование с векселем на уровне физлица.**

К моменту погашения векселя физлицу, возможно, имеет смысл стать налоговым резидентом иной, более оптимальной юрисдикции. Той, где нет подоходного налога или режима КИК.

Если все же физлицо сохранит налоговое резидентство России, вексель можно вложить в качестве дополнительного имущественного взноса в КИК. Тем самым владелец бумаги увеличит уставный капитал и погасит вексель. Кроме того, есть возможность внести вексель в капитал специально созданного некоммерческого фонда. Например, в Лихтенштейне. НДФЛ бенефициара фонда при получении процентного дохода самим некоммерческим фондом составит 0 процентов вместо 13 процентов НДФЛ при получении купонного дохода напрямую (п. 1.1 ст. 25.13-1 НК). Это не противоречит действующему российскому законодательству.

Однако следует быть осторожным. Не исключено, что ФНС сформирует другую позицию не в пользу налогоплательщика. В этом случае процент бене-

## К моменту погашения векселя физлицу есть смысл стать налоговым резидентом иной юрисдикции

фициаров, которые решат сменить резидентство, увеличится.

**Важно** При вексельных сделках в России надо учитывать Положения о переводном и простом векселе (постановление от 07.08.1937 ЦИК СССР № 104 и СНК СССР № 1341). Специальные нормы в вексельном законодательстве отсутствуют, поэтому также стоит изучить ГК (п. 1 постановления Пленума ВС от 04.12.2000 № 33, постановление Пленума ВАС от 04.12.2000 № 14 «О некоторых вопросах практики рассмотрения споров, связанных с обращением векселей»).

### Схема 2. Инвестиции для высокомаржинальной доходности

Для условного примера выберем Кипр как наиболее простую для понимания юрисдикцию. На практике можно использовать и более уважаемые офшорные юрисдикции, не подверженные страновым банковским рискам.

Физлицо владеет 100 процентами ООО. Общество в свою очередь владеет 100 процентами кипрской компании. Последняя выпускает собственный вексель и продает ее российскому ООО. Организация переводит деньги по договору купли-продажи. Необходимо учесть процедуру валютного контроля в РФ. Российский банк должен убедиться, что это реальные, экономически обоснованные операции.

Купон по векселю дает 8 процентов годовых в евро. Кипр успешно торгует акциями и получает маржинальную доходность (см. схему 2). Компания ока-

зывает IT-услуги и иные услуги, подпадающие под критерий пассивных доходов (п. 4 ст. 309.1 НК). Эффективная ставка налога на Кипре по доходам от ценных бумаг — 0 процентов. С доходов от прочих услуг — 12,5 процента. Это ниже установленных в НК пороговых значений в 15 процентов (ст. 25.13-1 НК).

Физлицо и ООО обязаны уведомить ИФНС об участии в иностранной компании, ежегодно подавать декларации, финансовую отчетность по кипрской КИК. В России им придется доплатить налоги, поскольку ставка 0 процентов и 12,5 процента ниже порога в 15 процентов.

Проценты, начисленные по векселю, по итогам года надо вычесть из налоговой базы компании. Доля пассивных доходов кипрской фирмы также высока, поэтому ООО стоит распределить дивиденды по закрытым прибыльным сделкам по итогам года. Дивиденды, выплаченные кипрской компанией в ООО, уменьшают базу контролирующих лиц (ст. 309.1 НК). В нашем случае это ООО и физлицо.

На уровне общества с ограниченной ответственностью при владении 50 процентами кипрской компании в течение года можно применить нулевую ставку по дивидендам (п. 3 ст. 284 НК). Эту прибыль законно распределить физлицу или реинвестировать обратно в кипрскую компанию. Если выбрать второй вариант, директор или реальный офис должны быть на Кипре. Это исключит риск признания структуры российским налоговым резидентом по статье 246.2 НК. Кроме того, Россия готовит поправки в налоговое законодательство о месте эф-

### Российский вексель для иностранной компании

Схема 3



фактивного управления иностранными компаниями. Реальность места управления заранее снимет вопросы инспекторов.

### Схема 3. Перевод российского векселя иностранной компании

Еще один сценарий — перевод векселя, выпущенного российским банком или компанией, на баланс иностранной компании. После перевода вексель гасят в пользу нерезидента. Последний получает вексель в счет оплаты работ или услуг, поставки товаров или в порядке цессии (см. схему 3).

Вексель может быть средством платежа или способом внутригруппового финансирования. Однако стоит помнить, что Центробанк трактует вексельные операции как сомнительные (Методические рекомендации ЦБ от 21.07.2017 № 18-МР). Инструмент будет рабочим, только если иностранный поставщик пойдет на финансовый риск. Как правило, зарубежные компании предпочитают живые деньги. В качестве отсрочки они принимают банковские гарантии или аккредитивы, открытые по инициативе российского контрагента. Кроме того, российские банки ред-

ко выпускают векселя, номинированные в иностранной валюте.

Схема потенциально выгодная, однако на практике не будет работать без деловой цели и реальных товарных отношений между сторонами. Такие операции бывают чаще всего от безысходного финансового положения российских организаций или при получении имущества в порядке банкротства от других лиц. При фиктивности операций российский банк и должностные лица компаний подпадут под статью об уклонении в особо крупном размере и незаконной банковской деятельности (ст. 172, 174, 199, 327 УК).

Нерезиденты вправе покупать российские векселя, напрямую заключив договор с банком. При этом надо быть готовым представить большой комплект документов, включая данные о конечных бенефициарах.

Предъявление векселя к оплате и погашению регулирует валютное законодательство. Для зачисления средств по векселю на счета иностранной компании в российском банке понадобятся все подтверждающие контракты по движению векселей. Кроме того, надо подготовить подтверждение расчетов или факта поставки товаров, работ или услуг. Если

## Центробанк считает вексельные операции сомнительными, поэтому, принимая вексель в оплату, иностранный поставщик пойдет на финансовый риск

сделка произошла до 1 марта 2018 года, банк потребует паспорта сделок.

Если иностранная компания не предъявит все документы для комплаенса банка, она так и останется с векселем на своем балансе.

**важно** Для осуществления схемы иностранной компании придется встать на налоговый учет в России и открыть банковский счет. В банк компания обязана представить комплект учредительных документов и данные о конечных бенефициарах. Документы необходимо перевести на русский язык и нотариально заверить. На практике такой алгоритм скорее возможен от безысходности, когда российский контрагент несостоятелен.

### Минус – валютный контроль

Перечисление денег за границу выше пороговых значений всегда подпадает под валютный контроль на уровне российских банков. Это касается как вкладов в уставный капитал иностранной компании, так и покупки иностранных ценных бумаг. Просто приобрести вексель, эмитированный иностранной компанией, или выдать заем нерезиденту без внимания со стороны банков невозможно.

ЦБ требует от банков выявлять сомнительные сделки. По сути они взяли на себя функцию финансового контролера, чтобы избежать собственных лицензионных рисков. В методологических рекомендациях ЦБ практически любые вексельные операции поименованы как сомнительные (Методические рекомендации ЦБ от 21.07.2017 № 18-МР, Положение Банка России от 02.03.2012 № 375-П).

Именно поэтому банки нередко отказывают в проведении инвестиционных валютных сделок с нерезидентами. Некоторые сделки с иностранными биржевыми ценными бумагами брокер с российской лицензией вовсе не может исполнить технически. Например, купить ценные бумаги на иностранной бирже вправе только брокер с иностранной финансовой лицензией.

Такой контроль означает, что на практике перечислить валюту в пользу классического офшора стало невозможно. Более того, иногда банки отказываются исполнять поручения клиентов о перечислении денег при возврате реально существующего займа в пользу офшора. Даже если средства российскому юрлицу изначально поступили от офшорной компании и организация может предъявить паспорт сделки.

Проблемы возникают даже при продлении паспортов сделок. С 1 марта 2018 года старые правила по их оформлению не действуют. Теперь закон требует поставить на учет все внешнеторговые и кредитные договоры (Инструкция Банка России о порядке представления документов и информации при осуществлении валютных операций от 16.08.2017 № 181-И, изменения от 14.05.2018 в Федеральном законе от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»). Импортный контракт или кредитный договор нужно поставить на учет, если его стоимость превышает 3 млн руб. Экспортный контракт ставьте на учет, если его сумма больше 6 млн руб.

### Что учесть, создавая новую иностранную структуру

В 2015 году в Налоговый кодекс ввели главу 3.4 «Контролируемые иностранные компании». Российские налоговые резиденты обязаны декларировать свое участие в иностранных компаниях и трастах и платить налог на прибыль.

Банки также стали внимательнее следить за выплатами в пользу нерезидентов из России (Методические рекомендации ЦБ 21.07.2017 № 18-МР). В рамках ОЭСР появился «Стандарт автоматического обмена информацией» (Common Reporting Standard).

Страны – участники конвенции будут автоматически обмениваться финансовой информацией об остатках на личных и корпоративных счетах, а также о бенефициарах, по которым в self-certification form обслуживающего иностранного банка заявлены российские налоговые резиденты (распоряжение Правительства от 30.04.16 №834-р, гл. 20.1 НК).

С осени 2018 года информацию в Россию начнут предоставлять такие популярны страны, как Британские Виргинские острова, Белиз, Кайманы, Кипр, Швейцария, Латвия и др.

Перед тем как согласовать перечисление средств за границу, российский банк затребует подтверждающие документы по валютной сделке. Кроме того, он может потребовать раскрыть данные бенефициаров иностранного получателя, а также запросить от российского клиента описание того, что будет происходить за рубежом с инвестициями (бизнес-план). На практике российскому банку, так же как и иностранному, нужна полная картина деятельности клиента и фактические цели долгосрочных инвестиций.

### Зачем использовать нерезидента в условиях КИК

Российское валютное законодательство сложное и не до конца сформированное, есть банковские риски. Некоторые операции на фондовом рынке технически не-

возможно выполнить через российского брокера. Поэтому даже громоздкие налоговые структуры с использованием нерезидента будут выгоднее внутрироссийской инвестиционной деятельности.

**Налог на доходы КИК.** В случае использования юрлица КИК уплата налога на доходы происходит на 1-2 года позже, чем если бы налог платило физлицо при получении инвестиционных доходов на личный банковский или брокерский счет. Получившаяся отсрочка позволяет скорректировать показатели КИК в финансовой отчетности (подп. 12 п. 4 ст. 271 НК). Налоговую базу по НДФЛ, напротив, скорректировать невозможно.

**Нет налога с курсовых разниц и валютного контроля.** Убыточная КИК не платит налог с курсовых разниц.



## Даже громоздкие налоговые структуры с использованием нерезидента будут выгоднее внутрироссийской инвестиционной деятельности

Контролируемая иностранная компания рассчитывает прибыль в базовой валюте — долларах или евро.

**Запросы ФНС.** Российские налоговики не вправе запрашивать у контролирующего лица КИК первичные документы иностранной компании. Владелец обязан представлять в налоговую инспекцию только аудит иностранной компании. Это дает гарантию защиты от претензий проверяющих по учету расходов на инвестиционные операции.

**Возможность смены налогового резидентства.** Бенефициар вправе сменить резидентство при планировании больших выплат от офшорной КИК в свою пользу. С дохода, сформированного в 2018 году, надо заплатить налоги в период до 15 июля 2020 года. Как вариант — до 31 января 2019 года, если собственник может поменять налоговое резидентство, если решит перестать быть подотчетным российскому налоговому законодательству. Если же физлицо инвестирует на фондовом рынке через личные инвестиционные и банковские счета, оно обязано платить налоги с инвестиционных доходов по счету за 2018 год не позднее чем 15 июля 2019 года. На практике на фондовом рынке не инвестируют средства через личные сче-

та. Это невыгодно с точки зрения налогов и сложно в плане администрирования.

**Перенос убытков.** У КИК есть возможность переносить убытки прошлых лет на неограниченное количество будущих периодов. Физлица такой опции лишены. Если физлицо получает инвестиционную доходность по портфелю на личный счет, он не вправе принять к вычету расходы, связанные с торговлей по счету. Например, за консалтинг, аналитику или комиссию третьих лиц, которая может достигать 30 процентов доходности по портфелю. Это рыночные ставки инвестиционных консультантов и инвестбанков.

**Налоговая история.** Ежегодные декларации по НДФЛ, уведомления об участии в иностранной организации и финансовая отчетность — база для налоговой истории, которая снимет любые будущие вопросы иностранных банков о происхождении капитала клиента. В настоящее время многие иностранные банки, например банки Швейцарии, требуют представить указанные документы даже с клиентов, владеющих офшорными компаниями. Несомненный плюс режима контролируемых компаний и автоматического обмена информацией — в прозрачности операций.



### Восемь полезных сервисов для подписчиков

Все электронные помощники на сайте [nalogplan.ru/services](http://nalogplan.ru/services)

Быстрая подписка по телефону 8 (800) 550-07-98