

Свой среди чужих, чужой среди своих.

Нерезиденты на Российском Фондовом рынке

Кому это интересно?

Едва российский фондовый рынок поправил свое здоровье после катастрофы 1998 г., как его постиг новый удар, на это раз извне: американские корпоративные скандалы и связанный с ними биржевой обвал 2002 г. привели к общему снижению интереса инвесторов к рынкам ценных бумаг, в том числе и российских. Однако теперь уже мало кто сомневается, что у российских акций есть потенциал роста, и что за спадом всегда следует подъем. Поэтому, с возвращением иностранцев на российский фондовый рынок, вновь приобретает актуальность проблема юридических рамок деятельности нерезидентов на этом рынке.

А между тем за время отсутствия иностранных инвесторов в России многое поменялось. Принят Налоговый кодекс. Введен Центральным банком новый режим рублевых счетов нерезидентов. Наконец, вступило в силу новое налоговое соглашение с Кипром, а, кроме того, и на самом Кипре готовятся к налоговой реформе - почему именно Кипр так важен для нас, будет ясно из дальнейшего.

Есть и еще одна сторона вопроса о нерезидентах. Российские бизнесмены и раньше склонны были хранить свои сбережения за пределами страны, а теперь, наученные горьким опытом финансового кризиса, и подавно. При необходимости инвестировать их в России это делается от лица иностранной компании. В ряде случаев это позволяет заодно сэкономить и на налоговых отчислениях. Кроме того, в силу некоторых характерных особенностей налогового и валютного законодательства России (рассматриваемых ниже) российским фондовым операторам часто бывает выгодно действовать на рынке от имени не своего, а своей офшорной компании.

Поэтому такая, казалось бы, специальная тема, как деятельность нерезидентов на российском фондовом рынке, оказывается интересной значительно более широкому кругу лиц, чем можно было бы предположить: и российским фондовым игрокам, и российским инвесторам, заинтересованным в приобретении контрольных пакетов акций предприятий, и руководителям крупных коммерческих организаций, задумывающимся о создании оптимальной в налоговом отношении холдинговой структуры своей фирмы.

Налоговая ситуация

Конечно же, важнейшим обстоятельством при планировании операций нерезидента в России является налогообложение. В российском законодательстве этот вопрос в целом решается в соответствии с международными образцами. Обложению налогом подлежат только доходы нерезидента, полученные в России. При этом платежи по внешнеторговым контрактам с российскими резидентами (торговля «до таможни») не считаются доходами из России и обложению налогом не подлежат.

Согласно Налоговому кодексу РФ (глава 25, ст. 306-312), существуют два возможных и притом радикально отличающихся налоговых статуса нерезидента, получающего доход из России.

1. **С образованием постоянного представительства.** Постоянное представительство – это филиал, отделение, бюро, контора и т.д., через которые осуществляется предпринимательская деятельность компании в России. Однако даже если никакой конторы и нет, постоянным представительством может быть признано российское юридическое или физическое лицо, если им даны достаточно широкие полномочия действовать от имени компании (прежде всего на заключение договоров или обсуждение их существенных условий), и они эти полномочия регулярно используют. Постоянное представительство обязано быть зарегистрировано в регистрационных и налоговых органах, ежеквартально отчитывается и платит все российские налоги со своих доходов и имущества, то есть существует практически на правах обычной российской компании.
2. **Без образования постоянного представительства.** Это обычно означает, что компания получает из России только «пассивные» доходы: дивиденды, проценты, роялти и т. д. Такие доходы облагаются так называемым налогом на доход у источника выплат. Это означает, что налог платит не сам нерезидент, а российское лицо, выплачивающее доход, являющееся по закону налоговым агентом. Налоговый агент удерживает из суммы своего платежа нерезиденту (например, дивидендов) сумму налога и передает ее государству. Так, налог на дивиденды составляет 15%, а на проценты (кроме государственных бумаг) – 20%. Ставка налога у источника может быть снижена, если у России с данной страной существует налоговый договор.
3. Однако возможны и иные виды доходов, получаемых без образования постоянного представительства. Не имея такового, компания, тем не менее, оказывать услуги в России или может владеть имуществом в России, в частности акциями - само по себе оказание услуг или владение имуществом не создает представительства для налоговых целей. Оказание услуг без образования представительства не облагается налогом. Что касается имущества, компания имеет полное право его реализовать, получив, соответственно, некоторый доход, который в некоторых случаях также подлежит обложению налогом у источника. А именно, если речь идет о реализации недвижимости, либо акций предприятий, активы которых более чем на 50% состоят из недвижимости, а также производных инструментов от таких акций, то весь полученный доход облагается у источника по ставке 20%. Однако нерезидент может представить плательщику дохода документы, подтверждающие стоимость приобретения такого имущества, и тогда будет облагаться налогом не весь доход, а доход за вычетом расходов, но уже по ставке 24%. Что касается дохода от акций, не обеспеченных в столь значительной степени недвижимостью, а также от любого другого движимого имущества, то по Налоговому кодексу такой доход налогом у источника не облагается.

В целом довольно близкие положения действовали и до вступления в силу 25 главы НК, однако многие ставки налога были другими. Сводную таблицу ставок до и после реформы см. в конце статьи.

Сравнивая ставки налога, легко убедиться, что если речь идет о получении нерезидентом дохода от купли-продажи акций (кроме тех, что обеспечены в основном недвижимостью), ему следует избегать создания представительства, так как тогда эти доходы попадут по налогообложению, а в

противном случае - не попадут. Однако возможно ли этого избежать? Ведь для проведения операций с акциями придется осуществлять ту или иную деятельность в России, вероятно, иметь здесь представителя с доверенностью и т.п. Не приведет ли автоматически такая деятельность к образованию представительства?

Напомним, что постоянное представительство - это, в соответствии с Налоговым кодексом, то, через что компания осуществляет предпринимательскую деятельность. Согласно Гражданскому кодексу, предпринимательской считается «деятельность по систематическому получению прибыли». Таким образом, если речь идет о разовых операциях по купле и продаже пакетов акций, то представительства не возникает, несмотря даже на присутствие в России человека с доверенностью. То есть если нужно всего лишь выкупить - в том числе с целью дальнейшей перепродажи - акции одного предприятия (не обеспеченные недвижимостью), оснований для беспокойства о налогах у нерезидента нет. Но что делать, если операции с акциями носят именно систематический характер?

Важнейшим обстоятельством здесь является следующее. В соответствии с действующим законодательством, если работа нерезидента на российском фондовом рынке производится через брокера, комиссионера, профессионального участника рынка ценных бумаг или через другого независимого агента, действующего в рамках своей обычной деятельности, то **постоянное представительство не образуется**. В данном случае «в рамках обычной деятельности» надо понимать как «в рамках своей лицензии», то есть так, как описано в соответствующих положениях ФКЦБ.

Важнейшее значение в данном случае имеет правильное составление договора с брокером: из него должно быть видно, что брокер не выходит за рамки своей лицензии, а значит, несмотря на наличие у брокера полномочий заключать договоры купли-продажи бумаг от имени нерезидента, у нерезидента не образуется постоянного представительства. **Соответственно, доходы нерезидента подлежат обложению только налогом у источника - в предусмотренных законом случаях**. Еще раз кратко перечислим его **ставки**: дивиденды - 15%, проценты (негосударственные бумаги) - 20%, доход по акциям, обеспеченным недвижимостью 20/24%, доход по другим акциям - 0%.

Международные налоговые договоры

Как уже упоминалось, налоговая ситуация может оказаться несколько иной, если с той страной, в которой зарегистрирован нерезидент, Россией заключено соглашение об исключении двойного налогообложения. В частности, может быть скорректировано (в «лучшую» сторону) определение постоянного представительства, а, главное, могут быть уменьшены ставки налогов у источника. Поскольку международные договоры имеют приоритет над внутренним законодательством, то применяются именно ставки, указанные в договоре.

В настоящее время действует 66 соглашений России по налогообложению. Все они более или менее похожи друг на друга и в целом следуют положениям типового договора Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Максимальные ставки налогов у источника на проценты и дивиденды в них обычно указываются явно. Налог у источника на дивиденды чаще всего ненулевой, но ставка его, как правило, ниже обычных 15%.

Что касается дохода от реализации ценных бумаг, то поскольку по Гражданскому кодексу РФ ценные бумаги являются движимым имуществом, в договоре следует смотреть статью, относящуюся к реализации такого имущества. Обычно такой доход по договору облагается налогом только по месту нахождения получателя дохода, то есть в России налога нет. Однако акции, обеспеченные недвижимостью, могут быть приравнены к недвижимости, подобно тому, как это сделано в Налоговом кодексе. а тогда доход облагается уже по месту нахождения этой недвижимости, в данном случае в РФ.

Из всех договоров для нас важнейшим является **договор с Кипром**. Дело здесь в двух обстоятельствах.

Первое, договор с Кипром весьма выгоден. Впрочем, предыдущий договор от 1982 года, заключенный еще с СССР и унаследованный Россией, был еще выгоднее, в частности, все налоги у источника были равны нулю. Впоследствии он был пересмотрен с целью исключения наиболее одиозных льгот, и с 1 января 2000 г. применяется новый договор, но и он совсем неплох. Правда, в нем предусмотрен налог на дивиденды (5% или 10%, в зависимости от вклада в уставный капитал), но остальные налоги у источника по-прежнему нулевые. Кроме того, в договоре сделана попытка (довольно робкая) ограничить его применимость к офшорным компаниям, в частности, введены понятия «особых отношений» между компаниями и «ассоциированных предприятий», но механизма определения «ассоциированности» у налоговых органов не имеется, а потому реальных последствий у этих положений пока нет.

Для операций купли-продажи с ценными бумагами существенно следующее. Договор предусматривает, что доход от реализации недвижимости облагается по месту ее нахождения, а доход от реализации движимого имущества, не относящегося к постоянному представительству - только по месту нахождения продавца. При этом никаких оговорок об особом обложении акций, обеспеченных недвижимостью, нет. Таким образом, их реализация облагается по общим для движимого имущества правилам, то есть налог у источника в России не берется.

Второе, из всех стран, с которыми Россия заключила налоговые соглашения, только Кипр является - а теперь вернее сказать, являлся - офшорной зоной, то есть допускал возможность налогообложения своих компаний по льготной ставке, равной 4,25%. Что существенно, на эти компании налоговое соглашение распространяется в той же мере, что и на «обычные» налогооблагаемые кипрские компании. В любой же другой стране, выведя доход от операций на российский рынок из-под российского налогообложения, нерезидент немедленно попадает под налогообложение этого дохода у себя дома, причем ставки в большинстве стран вполне сопоставимы с российскими. (Заметим, что и в некоторых других «договорных» странах существуют «льготные» компании офшорного типа, но использование преимуществ налоговых договоров для таких «льготных» компаний по большей части затруднено или невозможно в силу различных причин.)

Однако налоговый рай на острове Афродиты оказался не вечным. Под давлением Европейского союза, в который Кипр рассчитывает вступить уже в 2004 г., офшорная зона на острове будет ликвидирована. Начиная с 2003 г. все компании, как резидентные, так и нерезидентные, будут облагаться налогом на прибыль по единой ставке 10%. Существование «старых» офшорных компаний продлено еще на 3 года. Эти реформы - довольно печальное событие для пользователей кипрских компаний, но все же не смертельное. Во-первых, еще целых три года можно пользоваться своими старыми офшорами в прежнем режиме. Во-вторых, даже новая ставка

в 10% - довольно низкая. В комбинации с выгодным налоговым договором она может оказаться выгодной для определенных видов деятельности. В-третьих, на Кипре действуют весьма либеральные правила налогового учета. Поэтому зачастую не составляет особого труда списать в расходы значительную часть полученных доходов, уменьшая тем самым уплачиваемый налог.

Итак, для Кипра **ставки** налога у источника такие: дивиденды - 5/10%, проценты - 0%, доход по акциям - 0%. Кроме того, компания платит налог на Кипре: 4,25% или 10% на доходы за вычетом расходов.

Таким образом, несмотря даже на увеличение налоговой ставки кипрские компании не утрачивают значения для России. Пожалуй, ближайший конкурент Кипра в этом отношении - Ирландия, где с 2003 г. вводится единый корпоративный налог 12,5%. Однако договор с ней значительно менее выгоден. В частности, ставка налога у источника на дивиденды всегда составляет 10%, а акции, на 50% и более обеспеченные недвижимостью, приравниваются к недвижимости для целей исчисления налога. Да и налоговые правила Ирландии более строгие, а, кроме того, там есть свой налог у источника на исходящие дивиденды, что препятствует дальнейшему распределению дохода.

Что касается практического применения в России налогового соглашения в отношении налога у источника, то для того, чтобы российский резидент не вычитал из платежа налог, ему надо предоставить справку из компетентного органа страны регистрации иностранной компании, что она действительно имеет местонахождение в этой стране. В отличие от ранее действовавшего порядка (до вступления в силу 25 главы НК), условия освобождения значительно облегчены: не требуется заверение этой справки в российской налоговой, не требуется той ее специальной формы, которая была предусмотрена прежними инструкциями. Впрочем, допускается и использование старой формы.

Если справка не было своевременно предоставлена плательщику дохода, он обязан удержать из своего платежа нерезиденту и выплатить государству всю сумму налога. Однако тогда нерезидент может (ну, во всяком случае, теоретически), получить возмещение положенных ему льгот в налоговой, предоставив ту же справку уже непосредственно ей.

Осторожно, налоги!

Нередко российские брокерские фирмы осуществляют операции от имени своих «клиентов», которые на самом деле являются им же принадлежащими офшорами. А иной раз чуть ли не все клиенты фирмы зарегистрированы по одному и тому же адресу на острове Кипр. В общем, ничего страшного в этом нет, но следует соблюдать некоторые меры предосторожности для того, чтобы брокерская фирма не была признана постоянным представительством такого «клиента», так как в этом случае доходы нерезидента будут обложены уже не по кипрской, а по обычной российской ставке.

- 1. Следует тщательно оформлять документацию по сделкам «своего» клиента в соответствии с требованиями ФКЦБ (как и для «обычных» клиентов), включая письменные распоряжения клиента на каждую сделку.**
- 2. Нельзя вести от имени клиента какой-либо побочной деятельности, выходя за рамки обычной брокерской деятельности.**

3. Ни в коем случае нельзя иметь генеральной доверенности от клиента на имя брокерской фирмы или ее сотрудников.

Цель всех этих мер одна – брокер должен подтвердить перед налоговыми властями свой статус независимого агента. Кстати, тех же правил стоит придерживаться в отношении не только «своих», но и действительно клиентских офшорных компаний.

Валютное регулирование

Помимо налоговых соображений, для нерезидента, работающего на российском рынке (в том числе фондовом), особый интерес представляют вопросы валютного регулирования. Необходимо знать, какие именно операции относятся к валютным, какие из них разрешены, а какие нет, и какие из разрешенных требуют особого разрешения государства в лице Центрального банка. В основном эти вопросы регулируются Законом РФ от 9 октября 1992 г. N 3615-1 «О валютном регулировании и валютном контроле». Рассмотрим здесь те его положения, которые относятся к операциям на фондовом рынке. Интерес представляют, пожалуй, три группы операций – собственно операции с ценными бумагами (купля-продажа, дача в залог, дарение и т.д.), денежные расчеты, связанные с такими операциями (они рассматриваются отдельно от самой операции), а также перечисление нерезиденту дивидендов и процентов по ценным бумагам.

1. Операции с ценными бумагами

Если ценная бумага выражена в рублях, то никаких ограничений на операции с ней нет, так как эти операции не являются валютными. Конечно, имеются в виду только ограничения в смысле валютного контроля; естественно, могут быть и другие ограничения, связанные, например, с антимонопольным законодательством, но их мы здесь не касаемся.

Что касается ценных бумаг в валюте, то все операции с ними Законом отнесены к **валютным операциям, связанным с движением капитала**. На каждую такую операцию резидент должен получать отдельное разрешение Центрального банка РФ. (Есть лишь ограниченный список исключений из этого правила, в частности, можно приобретать у российских банков их валютные векселя. Лишь недавно, в 2001 г., было разрешено резидентам покупать за валюту валютные же бумаги российских резидентов, но только на организованном рынке и через уполномоченные банки. Ну и, разумеется, без лицензии резидент не может осуществлять операций с иностранными бумагами.) А вот нерезиденты проводят эти операции без каких-либо ограничений!

2. Расчеты за ценные бумаги

Расчеты в рублях между резидентом и нерезидентом Законом формально также отнесены к валютным операциям. Однако они не являются ни капитальными, ни текущими и проводятся без особого разрешения Центрального банка через рублевые счета нерезидента в соответствии с режимами этих счетов (см. ниже).

А вот расчеты в валюте за ценные бумаги тоже относятся к капитальным валютным операциям. Соответственно, резиденту для совершения операции требуется разрешение Центрального банка, получить которое невозможно, а нерезидент такими ограничениями не связан – так что расчеты в валюте между нерезидентами производятся бесконтрольно.

3. Выплата дивидендов и процентов

Выплата дивидендов и процентов за рубеж в валюте относится к **текущим валютным операциям**, которые проводятся резидентами без ограничений. Если же выплата происходит в рублях, она, как и в случае расчетов за ценные бумаги, осуществляется без ограничений через рублевые счета нерезидента в соответствии с их режимом.

Один из выводов, следующих из вышесказанного, таков: **действующие правила валютного регулирования жестко ограничивают резидентов в операциях с валютными ценными бумагами**. Поэтому резиденты для работы на этом рынке обычно используют офшорные компании.

Кстати, благодаря введенным в 2001 г. правилам (физическим лицам разрешается без лицензии перевести за границу до 75 тыс. долл. в год для инвестиций в ценные бумаги) офшорную компанию можно теперь приобрести на совершенно законных основаниях. Однако к российским юридическим лицам это не относится - им по-прежнему на подобные операции нужна лицензия.

Виды счетов нерезидентов

Естественно, для осуществления операций в России нерезиденту желательно иметь счет в российском банке. По действующим правилам, нерезиденты могут без помех открывать в банках РФ как валютные, так и рублевые счета. Естественно, для этого необходимо предоставить в банк документы компании, а также зарегистрироваться в российской налоговой. Для этого понадобится, в частности, справка о налоговой регистрации из страны местонахождения нерезидента (что может оказаться проблемой в случае классических офшорных компаний, по определению не состоящих ни на каком налоговом учете).

Валютные счета нерезидентов функционируют практически в "офшорном" режиме, то есть без каких-либо ограничений со стороны властей. Как только средства оказались на валютном счету, они могут без дальнейших препятствий быть переведены за пределы страны. Для целей валютного контроля валютные счета нерезидентов в России ничем не отличаются от их валютных счетов за рубежом. Регулированию подлежат только рублевые счета. Подобно тому, как резиденты ограничены в своих валютных операциях, нерезиденты ограничены в операциях рублевых.

Юридическая база для регулирования следующая. В соответствии с Законом о валютном регулировании, расчеты в рублях между резидентами и нерезидентами формально считаются валютными операциями (не текущими и не капитальными, а особым их видом). Как таковые, они осуществляются в порядке, определяемом Центральным банком, а именно без особого разрешения, но только через рублевые счета нерезидентов в соответствии с режимом этих счетов. Режим же определяется Инструкцией ЦБР от 12 октября 2000 г. №93-И "О порядке открытия уполномоченными банками банковских счетов нерезидентов в валюте Российской Федерации и проведения операций по этим счетам".

В соответствии с этой инструкцией, иностранные компании могут иметь рублевые счета двух существенно отличающихся видов - типа "К" (конвертируемый) и типа "Н" (неконвертируемый). Предусмотрены также счета для нерезидентов-физических лиц (типа "Ф"), но мы их здесь

рассматривать не будем. Инструкция детально описывает режим данных счетов, то есть дает исчерпывающий список операций, которые могут производиться по каждому из них.

Основные принципы, применяемые при валютном регулировании деятельности нерезидентов, и положенные в основу режима их рублевых счетов, следующие. Если иметь их в виду, смысл многих технических подробностей, которыми изобилует инструкция, станет гораздо яснее.

1. Нерезиденты свободно приобретают рубли за валюту для осуществления текущих и инвестиционных операций.
2. Нерезиденты свободно приобретают валюту за рубли для репатриации доходов от таких операций.
3. Создаются препятствия выводу нерезидентами из страны средств, не связанных с доходами от этих операций (в частности, конвертированию и отправке за границу рублевых кредитов).

Как явствует из названия, рублевые средства, находящиеся на счету типа "К", могут быть свободно использованы нерезидентом для покупки валюты, которая затем переводится на валютный счет в России или за границей. Таким образом, можно сказать, что этот счет тоже действует в "офшорном" режиме. Соответственно этому, существуют ограничения по переводу средств на этот тип счета. То есть некоторые виды платежей на него делать запрещено, в частности, зачислять туда предоставленные нерезиденту рублевые кредиты.

С другой стороны, на счет типа "Н" можно принимать все те платежи, которые не проходят на счет типа "К", зато по нему установлены ограничения по конвертированию. Вопреки названию типа счета, конвертирование не вовсе запрещено, но для того, чтобы его произвести, необходимо на целый год заморозить на банковском счете всю сумму рублевых средств, предназначенных для покупки валюты. Подобно тому, как счет типа "К" имеет ограничения по входящим платежам, счет типа "Н" имеет ограничения по платежам исходящим. Прежде всего, с него запрещается осуществлять приобретение акций российских предприятий.

Имеющуюся у нерезидента валюту он может свободно переводить в рубли и зачислять их на любой из двух типов счетов. Рубли со счета типа "К" можно свободно переводить на счет типа "Н", но не наоборот.

По обоим видам счетов производятся как торговые, так и финансовые операции, но разные их виды. Упрощенная схема режима счетов представлена в конце статьи.

При торговых операциях нерезидент может принимать на счет типа "К" платежи за проданные им товары или услуги при условии, что они поставляются без предоплаты либо срок предоплаты не превышает 90 дней. В противном случае платеж производится на счет типа "Н". На счет типа "К" могут поступать платежи при продаже недвижимости в РФ или сдаче ее в аренду, хотя при желании эти деньги можно зачислить и на счет типа "Н".

Что касается финансовых операций, которые нас в первую очередь интересуют, только со счета типа "К" осуществляется приобретение акций или долей в капитале российских организаций, на него же зачисляются и средства от их продажи, а также дивиденды и проценты. А вот средства от реализации векселей, облигаций и прочих ценных бумаг принимаются только на счет типа "Н".

Нерезидент может выдать рублевый кредит резиденту или разместить рубли на банковском депозите, но последующий возврат средств должен производиться только на тот же самый тип счета, откуда был произведен платеж. Ну и как уже упоминалось, рублевые кредиты и займы от резидентов РФ принимаются только на счет типа "Н".

Таким образом, авторы инструкции приложили все усилия, чтобы отделить кредитные рублевые ресурсы от собственных средств нерезидентов. К кредиту приравнивается и полученная долгосрочная предоплата, что логично, а также выручка от реализации облигаций, векселей и производных ценных бумаг, что, в принципе, тоже понятно, так как на рынке подобных финансовых инструментов кредит фактически сливается с реализационной выручкой. Кредитные ресурсы нерезидент может использовать в дальнейших коммерческих операциях, но, благодаря описанному режиму рублевых счетов, не может напрямую конвертировать их в валюту или инвестировать в российские акции. Если же деятельность нерезидента не связана с получением таких ресурсов, то он практически не стеснен в своих действиях. Предположим, иностранная компания покупает (а затем при необходимости продает) российские акции либо недвижимость, причем на свои собственные деньги, честно переведенные в рубли из валюты; или иностранная компания кладет свои же средства на рублевый депозит в российском банке, - во всех этих случаях никаких ограничений по конвертированию полученных доходов у нее не будет, а счет типа "Н" ей вообще не понадобится.

Итак, в отличие от российских организаций, для которых барьер валютного контроля проходит, условно говоря, по государственной границе (точнее, по границе рублевой платежной системы), для иностранных компаний этот барьер проходит между счетами самой компании. Он разделяет, с одной стороны, валютный и конвертируемый счет, которые оказываются как бы за его границей, и, с другой стороны, неконвертируемый счет. Барьер свободно проницаем в одном направлении (переводы на счет типа "Н") и полупроницаем в другом (годовая "выдержка" денег перед конвертированием со счета типа "Н"). Задачи валютного контроля решаются с использованием этой конструкции путем привязки всевозможных видов рублевых платежей к тому или иному типу счета. Можно сказать, что некоторые платежи свободно проникают через барьер, а некоторые должны оставаться по одну сторону от него. На нашей графической схеме этот условный "барьер валютного контроля" изображен пунктиром.

Резюме

1. Нерезидент приобретает и продает российские акции за рубли через счет типа «К», с возможностью немедленной репатриации дохода.
2. Нерезидент продает за рубли другие ценные бумаги только через счет типа «Н», причем репатриация дохода возможна не ранее, чем через год.
3. Нерезидент получает дивиденды и проценты в рублях на счет типа «К», с возможностью немедленной репатриации дохода.
4. При наличии постоянного представительства в России все указанные доходы подлежат обложению налогом в РФ.
5. Инвестиции разового характера не создают постоянного представительства.
6. Работа на рынке ценных бумаг через брокера не создает постоянного представительства.

7. При отсутствии постоянного представительства доход от купли-продажи акций (кроме обеспеченных недвижимостью) не подлежит налогообложению в РФ.
8. При отсутствии постоянного представительства дивиденды, проценты, доходы от акций, обеспеченных недвижимостью, облагаются в РФ налогом у источника.
9. В случае наличия с данной страной налогового соглашения ставка налога у источника может быть уменьшена, в том числе до нуля.

Практическое решение

Итак, если суммировать все вышеизложенное, вырисовывается оптимальная конструкция для торговой деятельности на российском фондовом рынке. Конструкция эта универсальна в том смысле, что ее может использовать как иностранец (из любой страны), так и россиянин.

Регистрируется кипрская компания с номинальными директорами и акционерами. Генеральная доверенность на имя реального владельца может быть получена, но использовать ее следует только за границей. В России компания действует без образования постоянного представительства, через брокерскую фирму, на которую выписывается ограниченная доверенность; при этом для компании открываются валютные и рублевые счета. Выписывается отдельная доверенность на физическое лицо для открытия этих счетов и проведения операций по ним – но лишь в строгом соответствии с указаниями кипрского офиса. Это лицо не должно иметь отношения к брокерской фирме.

Доходы такой компании по фондовым операциям в России не облагаются налогом на прибыль, так как отсутствует постоянное представительство. Они также не облагаются налогом у источника в силу договора с Кипром (кроме получения дивидендов). Таким образом, репатриация прибыли на Кипр происходит без потерь. Остается только собственно кипрский налог, ставка которого для офшорных компаний составляет 4,25%, а с 2003 г. - 10%.

Как видим, налоги при использовании такой конструкции значительно ниже, чем те, что платит при подобных операциях резидент. Кроме того, как мы видели, при этом обходятся некоторые ограничения валютного контроля. Все это и обуславливает популярность данной схемы у операторов фондового рынка.

И еще одно обстоятельство, которое следует иметь в виду. По кипрским законам, кипрская компания может беспрепятственно заниматься инвестициями только своих средств или средств своих акционеров. Для инвестиций чужих средств, пусть даже и в России, ей необходима кипрская лицензия. Нарушение этих правил может вскрыться при проведении ежегодной аудиторской проверки, которая на Кипре обязательна. Поэтому при необходимости инвестиций средств третьих лиц следует сделать одним из акционеров, например, компанию на Британских Виргинских островах, и накачивать средства в кипрскую компанию через счета такого акционера. Этому же акционеру может распределяться полученная кипрской компанией прибыль (налог у источника на дивиденды корпоративному акционеру на Кипре отсутствует), после чего она уже может использоваться полностью в безналоговом режиме.

В более простых случаях, впрочем, достаточно более простых инструментов. Если речь идет исключительно о торговых операциях с акциями, не обеспеченными недвижимостью, то в

использовании налогового договора нет необходимости, соответственно для проведения операций может использоваться любая офшорная компания, например, с тех же Британских Виргинских островов.

Материал подготовлен компанией Roche & Duffay

Тел. (095) 790-2660; 924-1300

2002 г.

Приложение 1**Ставки налога на прибыль для нерезидентов до и после вступления в силу 25 главы НК РФ****Таблица 1****Ставки налога для постоянного представительства иностранной компании**

Вид дохода	Ставка налога, % (2002 г., 25 глава НК)	Ставка налога, % (2001 г., Инструкция №34)
Доходы от предпринимательской деятельности (за вычетом расходов)	24	35
Доходы от владения, пользования и распоряжения имуществом представительства (за вычетом расходов)	24	35
Дивиденды и аналогичные доходы	15	15
Проценты от государственных и муниципальных ценных бумаг	15/0	15
Другие доходы от источников в РФ	24	35

Таблица 2**Ставки налога на доход иностранной компании от источников в РФ (без постоянного представительства)**

Вид дохода	Ставка налога, % (2002 г., 25 глава НК)	Ставка налога, % (2001 г., Инструкция №34)
Внешнеторговые контракты	-	-
Дивиденды и аналогичные доходы	15	15

Проценты, государственные и муниципальные бумаги	15/0	15
Проценты, иные виды	20	15
Роялти - авторские и лицензионные выплаты	20	20
Международные перевозки, фрахт	10	6
Реализация недвижимости в РФ (за вычетом/без вычета расходов)	24/20	20/20
Реализация акций, более чем на 50% обеспеченных недвижимостью в РФ (за вычетом/без вычета расходов)	24/20	20/20
Реализация акций, иные виды (за вычетом расходов)	-	20
Реализация иного движимого имущества, находящегося в РФ (за вычетом расходов)	-	20
Оказание услуг на территории РФ	-	20
Перестрахование	-	2,5
Штрафы и пени	20	15

Приложение 2

Режим рублевых счетов нерезидентов.

Упрощенная схема

