

КЛЮЧЕВЫЕ СТИМУЛЫ И РИСКИ РЕДОМИЦИЛЯЦИИ В СПЕЦИАЛЬНЫЕ АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАЙОНЫ (САРЫ) В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.

Гарифуллина Диана Фирдаусовна
Студент (1 курс магистратуры)
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Факультет
налогов, аудита и бизнес-анализа
Россия, Москва.

Полежарова Людмила Владимировна
Научный руководитель
д.э.н., доцент
профессор Департамента налогов и налогового администрирования,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации
Россия, Москва.

KEY INCENTIVES AND RISKS OF REDOMICILIATION TO SPECIAL ADMINISTRATIVE REGIONS (SARS) IN THE RUSSIAN FEDERATION.

Garifullina Diana Firdausovna
Student (1st year of master's degree)
Financial University under the Government of the Russian Federation, Taxes, Audit and
Business-Analysis Department.
Russia, Moscow.

Polezharova Lyudmila Vladimirovna
Academic supervisor
Ph.D. in Economics, Associate Professor
Professor of the Department of Taxes and Tax Administration,
Financial University under the Government of the Russian Federation
Russia, Moscow.

Аннотация. Условия социально-экономической и налоговой политики страны имеют прямое влияние на ее инвестиционный климат. Необходимо прийти к особому балансу между государством и налогоплательщиками, чтобы состояние национальной экономики отражало выгодное положение для зарубежных инвестиций. В России активно развиваются специальные административные районы на территории острова Русский и острова Октябрьский и механизм редомициляции компаний. Налоговые и регуляторные льготы, а также корректировки соглашений об избежании двойного налогообложения с рядом стран являются дополнительными стимулами к перерегистрации бизнеса с российскими «корнями», что обосновывается анализом «первичных» юрисдикций уже перерегистрированных в САР компаний. Однако бизнес не торопится переезжать из офшорных юрисдикций в российские САРЫ в силу существенного количества рисков.

Ключевые слова: специальные административные районы (САР); редомициляция; международные компании; офшоры; соглашения об избежании двойного налогообложения; инвестиционный климат; стимулы и риски.

Annotation. The conditions of a country's socio-economic and tax policy have a direct impact on its investment climate. It is necessary to arrive at a special balance between the state and taxpayers, so that the state of the national economy reflects a favorable position for foreign investment. Meanwhile, Russia is actively developing special administrative districts on Russky Island and Oktyabrsky Island. The redomiciliation mechanism is also actively developing on them. Tax and

regulatory benefits, as well as adjustments to double taxation agreements with a number of countries are additional incentives to re-register businesses with Russian "roots", which is justified by an analysis of the "primary" jurisdictions of companies already re-registered in the ATS. Meanwhile, business is in no hurry to move from offshore jurisdictions to Russian SARs due to a significant number of risks.

Key words: Special Administrative Regions (SARs); redomiciliation; international companies; offshore; double taxation treaties; investment climate; incentives and risks.

Создание благоприятного инвестиционного климата в стране - вопрос, который будет являться актуальным во все времена. В связи со сложившейся ситуацией, связанной с давлением зарубежных стран на российские активы граждан и организаций, Российская Федерация создает условия, способствующие возврату иностранных компаний, созданных российскими лицами за рубежом. Для этого, с 2018 года в России созданы два специальных административных района (САР): остров Русский и остров Октябрьский (Приморский край и Калининградская область соответственно). Цель специального административного района: предоставить благоприятные условия для редомициляции иностранных компаний с русскими «корнями», и привлечение зарубежных инвестиций. В этой связи, представляется интересным рассмотреть подробнее стимулы и риски специальных административных районов для потенциальных налогоплательщиков.

По состоянию на декабрь 2022 года имеются следующие цифры: за 2021 год в САР перерегистрировались 27 участников, за 2022 год-70¹. На данный момент 127 компаний редомицилировались в Россию. Динамика роста количества участников обоих специальных административных районов представлена на рисунке 1.

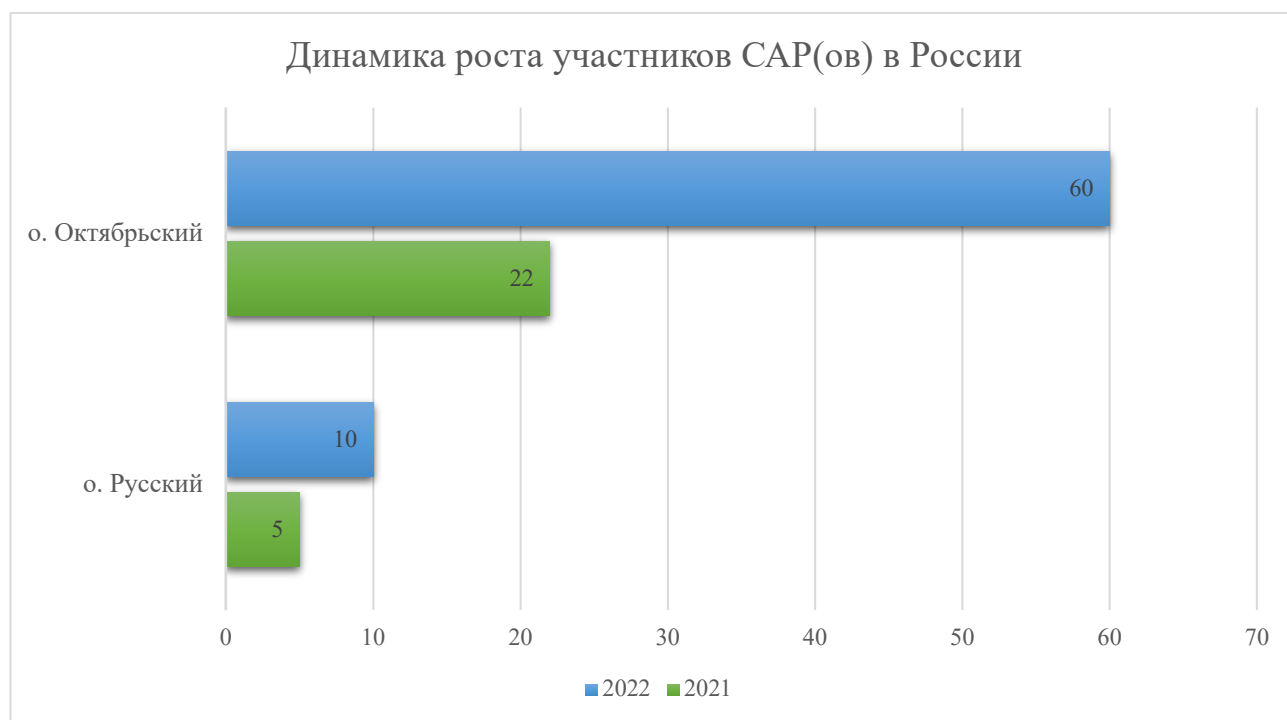


Рис. 1 Динамика роста количества участников САР(ов) в Российской Федерации за 2021 и 2022 год.

¹ Информация об участниках САР, Официальный сайт корпорации развития Калининградской области [Электронный ресурс] URL: <https://www.russiasar.com/krko> (дата обращения 21.12.2022) ; Реестр резидентов САР, Официальный сайт корпорации развития Дальнего Востока [Электронный ресурс] URL: <https://erdc.ru/about-sar/> (дата обращения 21.12.2022)

Таким образом, темп роста количества компаний на острове Октябрьский составил 273% и темп роста на острове Русский 200%. Из 127 компаний только 15 зарегистрированы на острове Русский. Преимущественно перерегистрация происходит на остров Октябрьский. Мы предполагаем, что этому поспособствовало ряд факторов. Во-первых, на Дальневосточном САРе часовой пояс UTC +10, что говорит о разнице с Москвой в 7 часов и с Кипром в 8 часов. Такие разницы в часовых поясах могут повлиять на скорость бизнес-процессов и стоимость ведения бизнеса. Во-вторых, инфраструктура на острове Русский менее развита, в частности отсутствуют бизнес-центры в нашем классическом понимании. На данный момент на острове Русском наиболее выгодно располагаться компаниям, ведущим прямо или косвенно деятельность в Дальневосточном Федеральном округе или компаниям, чья деятельность связана со странами Азиатско-Тихоокеанского региона (что дополнительно позволит снизить транзакционные издержки и увеличить эффективность работы). К примеру, резидент острова Русский «СУЭК ЛТД»-крупный экспортер угля, чья деятельность в большой степени приходится на рынки Азии. Другой резидент, «Интеррос Капитал» планирует осуществлять инвестиционные проекты на Дальнем Востоке.

По мнению заместителя министра экономического развития Российской Федерации И. Э. Торосова, 127 компаний — это отличный результат, и в целом спрос и желание компаний перерегистрироваться в отечественных САРах имеется.² Но несмотря на оптимистичные результаты и благоприятные льготные условия в специальных административных районах, бизнес выделяет ряд значительных рисков и не торопится перерегистрироваться в России.

Опираясь на исследование аудиторско-консалтинговой компании КПМГ под названием «Пункт назначения: САР», мы можем рассмотреть ключевые стимулы и риски редомициляции. В данном исследовании приняли участие около 50 компаний-представителей крупного бизнеса, в том числе участники специальных административных районов.³

Согласно исследованию, основными стимулами к переезду являются:

1) Налоговые льготы

Налоговых преимуществ, которые предоставляют САРы достаточно. Самой «ажитажной» льготой является ставка 5% на дивиденды при выплате их за рубеж (норму можно применить при определенных условиях).

2) Регуляторные льготы

К наиболее востребованными и интересным регуляторным льготам САРов можно отнести статус нерезидента для валютного законодательства и ограничение доступа к сведениям о компании в ЕГРЮЛ.

3) Пересмотр Россией соглашений об избежание двойного налогообложения с зарубежными странами.

До недавнего времени компании могли с помощью соглашений об избежании двойного налогообложения (СОИДН) значительно минимизировать налоговую нагрузку при получении дивидендов. В настоящее время Россия уже пересмотрела несколько СОИДН, в частности с Кипром, Люксембургом и Мальтой. С Нидерландами данное соглашение вовсе было денонсировано. Такие пересмотры и денонсации СОИДН ведут к росту фискальной нагрузки зарубежных холдингов, которым перерегистрация в САР как раз поможет ее минимизировать. В настоящей статье проанализированы первичные юрисдикции регистрации компаний, которые на данный момент имеют регистрацию и статус участника в САРах.

²И. Торосов: привлекательность САР для бизнеса значительно выросла после введения санкций//Министерство экономического развития РФ 10.12.2022 [Электронный ресурс] URL: https://www.economy.gov.ru/material/news/ilya_torosov_privlekatelnost_sar_dlya_biznesa_znachitelno_vyroslo_posle_vvedeniya_sankciy.html (дата обращения 12.12.2022)

³ Батистова, О. И. Роль специальных административных районов в процессе редомициляции иностранных компаний в Россию // Международный экономический симпозиум - 2022: материалы международных научных конференций, Санкт-Петербург, 17–19 марта 2022 года– С. 368-373.

Таблица 1

Страна регистрации компаний, перерегистрированных в САР

Юрисдикция	Количество компаний
Кипр	100
Британские Виргинские острова	5
Остров Джерси	4
Люксембург	4
Острова Кайман	3
Штат Невада	2
Багамские острова	2
Великобритания	2
Лихтенштейн	1
Белиз	1
Ирландия	1

Наглядно видно, что список стран разнообразен, но абсолютное большинство компаний, «переехавших» в Россию, — это компании, зарегистрированные на Кипре, 4 компании – это компании, зарегистрированные в Люксембурге. Таким образом, налицо влияние стимула для переезда компаний в Россию, связанного с изменениями СОИДН: участникам теперь «удобнее» быть резидентами САРов.

Смена юрисдикции сама по себе является определенным риском. На рисунке 2 представлены некоторые риски редомициляции в САРы, являющиеся таковыми по мнению представителей крупного бизнеса.⁴

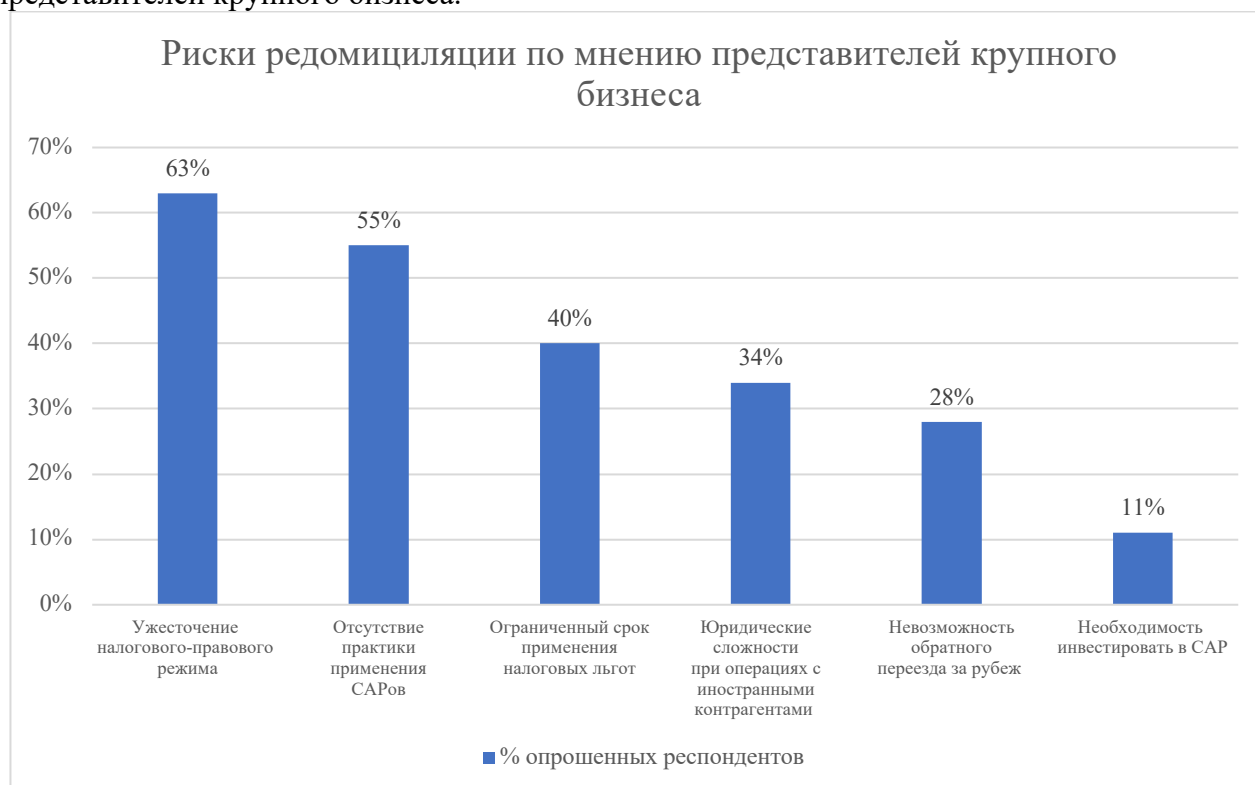


Рис. 2 Риски редомициляции по мнению представителей крупного бизнеса

⁴ Боташева, Д. А. Специальный административный район на территории Дальнего Востока: теория и практика // European research : Сборник статей XXXVI Международной научно-практической конференции, Пенза, 05 июля 2022 года. – Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.), 2022. – С. 43-46.

Так, 63% опрошенных пугает возможное дальнейшее ужесточение налогового-правового режима в специальных административных районах и частые изменения в российском законодательстве. 55% опрошенных к ключевым рискам отнесли то, что САР-новый институт, у которого отсутствует обширная практика применения. Ограниченный срок применения налоговых льгот является следующим по количеству голосов (40%). Например, норма, связанная с освобождением от налогообложения прибыли контролируемой иностранной компании (КИК) действует только до 2029 года. Следующие позиции заняли: юридические сложности при операциях с иностранными контрагентами (около 34%) и невозможность обратного переезда за рубеж (около 28%). 11% респондентов считает, что необходимость инвестировать в САР также является риском (так как инвестиция должна составить не менее 50 млн. руб., что является немалой суммой).

Помимо вышерассмотренного перечня авторы и эксперты в данной области выделяют дополнительно ряд немаловажных рисков:

1) Налоговые риски

Приведем несколько практических примеров, связанных с налоговыми рисками. В некоторых странах существует «налог на выход», который может служить большим препятствием для редомициляции. Например, такой налог был введен в Нидерландах в 2022 году: если компания редомицилируется в страну не из Евросоюза, она будет обязана заплатить недоплаченные из-за предоставленных в Нидерландах льгот налоги. К слову, из крупнейших гигантов там зарегистрированы Яндекс и X5 Retail Group. Сложна также проблема, связанная с внутригрупповыми задолженностями компаний. Считается нормальной ситуация, когда на уровне иностранных холдингов есть большие суммы внутригрупповых задолженностей. Например, компания, зарегистрированная на Кипре, имеет займ от офшорной организации. Пока компания зарегистрирована на Кипре, налог у источника выплаты на проценты по данной задолженности не образуется, но при переезде в Россию данные проценты будут облагаться налогом на доходы у источника выплаты, и могут возникнуть риски с точки зрения вычета процентов для целей налога на прибыль организаций.

2) Риски, связанные с курсовой разницей.

Активы и пассивы компании могут быть выражены в иностранной валюте, и при переезде с тем же балансом у компании может появиться непривычная налогооблагаемая база.

3) Риски, связанные с корпоративным законодательством

Корпоративное российское законодательство не работает в специальных административных районах, а это означает, что компания при редомициляции может прописать себе любые правила корпоративного управления. Это в свою очередь является большим риском для миноритарных акционеров и инвесторов.

4) Риски, связанные с иностранными дочерними компаниями

Помимо российских дочерних компаний у иностранной компании могут быть иностранные дочерние компании. При редомициляции головной организации в Россию, существует риск признания ее дочерних компаний налоговыми резидентами России (если фактическое управление компанией осуществляется из России). В целом, иностранные дочки будут всегда на радаре у налоговых органов в России.

5) Изменение соглашений об избежании двойного налогообложения

Как ни парадоксально, но данный пункт является как стимулом для переезда компаний в Россию, так одновременно и риском. Демотивирующим фактором данные изменения выступают из-за того, что подтверждают изменчивость и нестабильность российского законодательства.

6) Технические риски

В первую очередь, это риски, связанные с технической стороной переезда. При переезде порой компании необходимо продумывать определенную схему или дробить бизнес, так как условно единого порядка смены юрисдикции не существует. Структура и специфика каждой компании различается, и для масштабного переезда необходимо время и затраты.

7) Геополитические риски.

В заключение, хотелось бы отметить, что Российская Федерация в настоящее время активно принимает меры для облегчения механизма редомициляции, чтобы вернуть российский капитал из-за рубежа. Между этим, предпринимаемые меры все еще недостаточны для нивелирования большинства ранее рассмотренных рисков. По нашему мнению, необходимо заняться точечным минимизированием данных рисков чтобы инвестиционная привлекательность специальных административных районов России повысилась. К примеру, ранее в данной статье был отмечен как самый значимый-риск ужесточения налогового-правового режима в специальных административных районах. Данный риск связан с неуверенностью со стороны налогоплательщиков и нестабильностью, частой изменчивостью российского законодательства со стороны государства. В данном случае, мы можем предложить разработать и законодательно закрепить инструменты обеспечивающие определенные гарантии неизменчивости условий деятельности для редомицилированных организаций.

Список используемых источников:

- 1) Левит, Д. Д. Специальные административные районы как способ привлечения инвестиций и поддержки предпринимателей в условиях международных санкций // Вопросы российской юстиции. – 2022. – № 18. – С. 596-603.
- 2) Боташева, Д. А. Специальный административный район на территории Дальнего Востока: теория и практика // European research : Сборник статей XXXVI Международной научно-практической конференции, Пенза, 05 июля 2022 года. – Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.), 2022. – С. 43-46.
- 3) Кондукторов, А. С. Редомициляция в Россию: исследование правовых и психологических мотиваций // Lex Russica (Русский закон). – 2021. – Т. 74. – № 9(178). – С. 9-20.
- 4) Батистова, О. И. Роль специальных административных районов в процессе редомициляции иностранных компаний в Россию // Международный экономический симпозиум - 2022 : материалы международных научных конференций, Санкт-Петербург, 17–19 марта 2022 года.– С. 368-373.
- 5) Обзор: "Острова Русский и Октябрьский - российская альтернатива офшорам" (КонсультантПлюс, 2019) Налоговые льготы для резидентов специальных административных районов [Электронный ресурс] URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_303607/dbf5d9a352f7ee61b5842d7cf24d753d8458d463/ (дата обращения 20.12.2022)
- 6) Официальный сайт корпорации развития Дальнего Востока [Электронный ресурс] URL: <https://erdc.ru/about-sar/> (дата обращения 20.12.2022)
- 7) Официальный сайт корпорации развития Калининградской области [Электронный ресурс] URL: <https://russiasar.com> (дата обращения 20.12.2022)
- 8) И. Торосов: привлекательность САР для бизнеса значительно выросла после введения санкций//Министерство экономического развития РФ 10.12.2022 [Электронный ресурс] URL: https://www.economy.gov.ru/material/news/ilya_torosov_privlekatelnost_sar_dlya_biznesa_znachitelno_vyroslo_posle_vvedeniya_sankciy.html (дата обращения 12.12.2022)
- 9) Что важно знать бизнесу о «переезде» в САР? // Кефт: Налоги и право. 10.12.21 [Электронный ресурс] URL: <https://mustread.kept.ru/articles/chto-vazhno-znat-biznesu-o-pereezde-v-sar/> (дата обращения 12.12.2022)