

ОПТИМИЗАЦИЯ НАЛОГОВЫХ ПОТОКОВ ХОЛДИНГА

Предлагаются рекомендации по оптимизации налогообложения в холдингах в рамках действующего налогового законодательства для целей повышения эффективности управления денежными потоками.

Ключевые слова: холдинг, оптимизация налогообложения, денежные потоки.

Одним из преимуществ объединения предприятий в холдинг является получение возможности перераспределения финансовых потоков между ними внутри холдинга и оптимизации налогообложения предприятий-участников холдинговой и дочерних компаний. Оптимизация налогообложения холдинга является важным аспектом управления его финансовыми потоками.

Вопросы налоговой оптимизации операций холдинга достаточно сложны, прежде всего в связи с отсутствием определения в законодательстве правового и налогового статуса холдинга.

Можно выделить несколько стратегических подходов к определению налогового статуса холдингов (консолидированных групп предприятий). Первый подход, применявшийся в России до введения Налогового кодекса, не предусматривал каких-либо механизмов признания предприятий зависимыми для целей налогообложения. Второй подход, реализованный в Налоговом кодексе РФ, признает наличие связи между участниками консолидированной группы. В рамках подхода выделяют негативный и позитивный аспекты. Позитивный аспект заключается в предоставлении права участникам холдинга на полное или частичное освобождение от налогообложения отдельных финансовых операций между взаимозависимыми лицами. Негативный аспект состоит в выработке налоговым законодательством мер, противодействующих различным формам минимизации налоговых обязательств (в том числе трансфертное ценообразование), применяемым в рамках холдинга. Третий подход состоит в придании холдингу статуса консолидированного налогоплательщика и в формировании системы консолидированного налогообложения [1].

Отсутствие на сегодняшний день законодательной базы, закрепляющей правовое положение холдингов, особенности налогообложения,

характерные для корпоративных структур такого типа, в явном виде не отражены в российском налоговом законодательстве, хотя в действительности такие особенности имеют место. Действующая практика налогообложения холдинговых структур свидетельствуют о применении второго подхода к налоговому регулированию деятельности холдингов. Особенности налогообложения холдингов представлены в таблице 1 [2].

Для целей налогообложения холдинги признаются взаимозависимыми лицами в соответствии со ст. 20 НК РФ. Выделение категории взаимозависимых лиц для налогообложения холдингов имеет важное значение, поскольку в соответствии с подпунктом 1 пункта 2 статьи 40 НК РФ налоговые органы при осуществлении контроля за полнотой исчисления налогов вправе проверять правильность применения цен по сделкам между взаимозависимыми лицами. Если цены товаров – предметов таких сделок отклоняются (в сторону повышения или понижения) более чем на 20% рыночной цены идентичных (однородных) товаров (работ, услуг), налоговый орган вправе вынести мотивированное решение о доначислении налога и пени, рассчитанных таким образом, как если бы результаты этих сделок были оценены исходя из рыночных цен на соответствующие товары (работы, услуги). Следовательно, появляются риски, связанные с трансфертным ценообразованием, которые необходимо учитывать в рамках оптимизации налогообложения в холдингах.

Сущность системы консолидированного налогообложения, формируемой в рамках третьего подхода к определению налогового статуса холдингов и других объединений предприятий, заключается в том, что группа взаимосвязанных предприятий рассматривается как единый налогоплательщик вне зависимости от количества участников; исполнение обязанностей

по уплате налогов холдинга осуществляет холдинговая компания (любая дочерняя компания); по налоговым обязательствам холдинга заполняется единая налоговая декларация; доходы и убытки участников в процессе консолидации объединяются с возможностью их взаимозачета; внутривхолдинговые финансовые потоки освобождены от налогообложения. В.Л. Винницкий выделяет и другую модель консолидированного налогообложения холдингов, согласно которой холдинговая компания «получает возможность учитывать при исчислении и уплате ряда налогов финансовый результат деятельности дочерних компаний» [3, с. 24]. Понятие «консолидированный налогоплательщик» было исключено из окончательного текста первой части Налогового кодекса РФ, однако в проекте закона «О холдингах» данное поня-

тие присутствует. При этом в проекте указанного закона также определяется порядок и методика ведения и составления консолидированного учета и отчетности. При этом следует отметить, что в практической деятельности российских объединений предприятий (финансово-промышленных и банковских групп) существует возможность и необходимость составления консолидированной отчетности, однако это обстоятельство не влияет на налоговый статус консолидированной группы.

Непризнание в отечественном законодательстве холдингов консолидированной группой налогоплательщиков имеет отрицательные последствия: невозможность в полной мере сформировать консолидированную отчетность, установить льготы по налогообложению консолидированной группы лиц, действующие в зарубежных странах.

Таблица 1. Нормы Налогового кодекса РФ (НК РФ), регулирующие налогообложение групп предприятий

Норма НК РФ	Содержание	Аспект регулирования
Статья 20	Устанавливает критерии взаимозависимости юридических лиц	Нейтральный
Пункт 2 статьи 23	Устанавливает обязанность организаций письменно сообщать в налоговый орган по месту учета обо всех случаях участия в российских и иностранных организациях – в срок не позднее одного месяца со дня начала такого участия	Нейтральный
Подпункт 16 пункта 1 статьи 31	Закреплена возможность взыскания налоговой задолженности дочерней компании с холдинговой и наоборот	Негативный
Статья 40	Устанавливает принципы определения цены товаров, работ или услуг для целей налогообложения (в том числе по операциям между взаимозависимыми лицами)	Негативный
Пункт 8 статьи 50	При осуществлении реорганизации юридического лица в форме выделения возможно солидарное исполнение образовавшимся в результате юридическими лицами обязанностей по уплате налогов	Негативный
Пункт 11 пункта 1 статьи 251	К доходам, не учитываемым при определении налоговой базы по налогу на прибыль организаций, относятся также доходы, полученные российской организацией безвозмездно при наличии 50-процентного участия: а) передающей организации в получающей; б) получающей организации в передающей; в) физического лица в получающей организации	Позитивный

Вопросы налоговой оптимизации операций холдинга сложны не только ввиду отсутствия прописанного в законодательстве правового статуса данного объединения предприятий, но и в связи с различным пониманием понятия «оптимизация налогообложения».

В современной литературе налоговая оптимизация понимается с позиций двух подходов:

– минимизации налоговых обязательств на определенный период в результате использования возможностей, предоставленных налоговым законодательством;

– минимизации обязательств по налогам в результате использования возможных схем уклонения от налогов и обхода налогов.

Вместе с тем простая минимизация налоговых обязательств законными и незаконными методами не должна являться целью налогового менеджмента холдинга, требующего получения определенного эффекта от вложения средств, полученных в результате уменьшения налоговых выплат. Налоговый менеджмент в холдинге можно представить как систему специальных принципов, форм, методов, способов и приемов управления налоговыми потоками холдинга. В связи с этим под налоговой оптимизацией как целью налогового менеджмента холдинга следует понимать такую минимизацию его суммарных налоговых обязательств, которая позволяет обеспечить максимальную эффективность от вложения налоговой прибыли как результата управления налоговыми потоками холдинга.

Налоговая прибыль (чистая налоговая экономия) определяется по формуле (1):

$$НП_X = НД_X - НР_X, \quad (1)$$

где $НП_X$ – налоговая прибыль холдинга; $НД_X$ – налоговые доходы холдинга; $НР_X$ – налоговые расходы холдинга.

Налоговые доходы представляют собой налоговую экономию, полученную в результате минимизации налоговых обязательств участников холдинга в связи с осуществлением деятельности в его составе. Получение налоговой экономии в холдингах возможно как с применением действующих в законодательстве льгот, так и с нарушением налогового законодательства. Незаконное уменьшение холдингом своих обязательств состоит в уклонении от уплаты налогов и их незаконном обходе. Уклонение от уплаты налогов имеет место в случае, когда участники

холдинга умышленно избегают уплаты налогов либо уменьшают свои налоговые обязательства с нарушением налогового законодательства.

В случае, если получение налоговой экономии произошло в результате нарушения налогового законодательства, холдинговая компания должна оценить эффективность применения такой экономии, сопоставляя эффект экономии на налогах и возможные потери, связанные с уплатой штрафных санкций и пени. В случае, если операция по минимизации налоговых обязательств нелегальным путем эффективна, показатель доходности такой операции сопоставляется с уровнем финансового риска уплаты штрафных санкций и пени. Оценка уровня риска по операциям уклонения от уплаты и обхода налогов определяется вероятностью потери налоговой экономии и взимания налоговыми органами штрафов и пени в результате выявления факта налогового правонарушения. Если уровень доходности операции по минимизации налоговых обязательств незаконным путем превышает уровень риска обнаружения налоговыми органами факта уклонения от уплаты и незаконного обхода налогов, то данный факт может рассматриваться в качестве обоснования нарушения налогового законодательства. Следует отметить, что уклонение от уплаты и незаконный обход налогов могут рассматриваться в качестве способа налоговой минимизации только в случае, если нарушение налогового законодательства осуществляется участниками холдинга осознанно, но под давлением обстоятельств (вынужденно) и не поощряется холдинговой компанией.

Законная минимизация налоговых платежей холдинга предполагает обход налогов в рамках законодательства. Законный обход налогов в холдинге предполагает уменьшение налоговых обязательств участников холдинга в результате использования налоговых льгот (легальный), неточностей, двусмысленностей отдельных положений действующего налогового законодательства («полулегальный») [4]. В частности, освобождение от обложения налогом на прибыль внутрихолдинговых операций (в соответствии с подпунктом 11 пункта 1 статьи 251 НК РФ) является методом легального обхода налога на прибыль.

Налоговыми расходами холдинга признаются затраты, связанные с организацией и обслуживанием работы налоговой службы холдинга, с планированием и контролем налогов. На-

численные пени и штрафы в результате уклонения от уплаты и незаконного обхода налогов также отражаются в составе налоговых расходов.

Организация и обслуживание управления налоговыми платежами в холдинге осуществляется путем создания в его рамках налоговой службы. Как правило, налоговые службы холдинга создаются на уровне холдинговой компании, а в дочерних предприятиях налоговую работу осуществляет налоговый менеджер. Налоговая служба холдинга выполняет организационно-техническую работу в области налогообложения холдинга (разрабатывает налоговую политику, приказ об учетной политике холдинга для целей налогообложения, в соответствии с которым разрабатываются приказы об учетной политике в дочерних компаниях, осуществляет информационное обеспечение процессов налогового планирования, регулирования и контроля), осуществляет разработку схем минимизации налоговых обязательств участников холдинга, налоговое планирование, прогнозирование, бюджетирование и налоговый контроль.

Налоговое планирование представляет собой совокупность форм и методов определения налоговых обязательств холдинга и принятия управленческих решений, направленных на оптимизацию налоговых платежей. Эффективность управленческих решений по оптимизации налоговых потоков определяется в ходе внутривхолдингового налогового контроля. Важным инструментом системы налогового планирования и контроля в холдинге должно стать налоговое бюджетирование, в ходе которого прогнозируются суммы налоговых доходов и расходов, налоговой прибыли, налоговых платежей в планируемом периоде, отражаемые в консолидированном налоговом бюджете и консолидированном бюджете налоговых потоков, оптимизируются решения в области управления налоговыми потоками холдинга.

Консолидированный бюджет налоговых потоков холдинга отражает результаты налоговой оптимизации, то есть планируемые поступления различных видов налоговой экономики и платежи, связанные с осуществлением налоговых расходов. Он составляется на основе налогового бюджета и бюджета налоговых платежей по мере необходимости – раз в месяц, квартал, год. Консолидация бюджетов налоговых потоков дочерних компаний осуществля-

ется в том же порядке, что и консолидация указанных бюджетов денежных средств. Для этого бюджеты центров финансового учета консолидируются в бюджеты налоговых потоков определенных секторов производства (например, дочерних обществ, осуществляющих строительство, дизайн объектов), объединяющиеся в рамках финансового (смешанного) холдинга в бюджеты налоговых потоков отдельных направлений деятельности (например, строительства), которые в свою очередь объединяются в консолидированный бюджет налоговых потоков холдинга. Для операционных холдингов характерно меньшее количество уровней консолидации бюджетов налоговых потоков, так как объединения в бюджеты налоговых потоков отдельных направлений не происходит.

В процессе оптимизации налогообложения необходимо максимизировать налоговую прибыль. Однако максимизация прибыли не является конечной целью управления налоговыми потоками холдинга. Полученную налоговую прибыль холдинговой компании следует направлять в различные инвестиционные товары с целью достижения экономического эффекта. Предполагаемые направления вложения налоговой прибыли заранее определяются холдинговой компанией. Выбор направления инвестирования зависит от стратегии развития холдинга и того экономического эффекта, которого можно достичь при реализации инвестиционного проекта. В связи с этим на предварительной стадии инвестирования средств, полученных в виде эффекта от снижения налоговых обязательств холдинга, следует осуществлять оценку эффективности предполагаемых вложений.

Эффективность управления налоговыми потоками холдинга можно оценить также на основе возникающего в процессе налоговой оптимизации синергетического эффекта (*ЭнС*), который следует определять на основе показателей налоговой прибыли и доходов от ее вложения:

$$ЭнС = PV[НП_x] + PV[D_{вл_x}] - \left| - \sum_{i=1}^n (\sum PV[НП_i^{HФ}] + \sum PV[D_{вл_i}^{HФ}]) \right|, \quad (2)$$

где $PV[НП_x]$ – дисконтированная налоговая прибыль холдинга;

$PV[D_{вл_x}]$ – дисконтированные поступления в виде доходов от вложений налоговой прибыли;

$\sum PV[НП_i^{HF}]$ – сумма дисконтированных показателей налоговой прибыли участников холдинга при предположении об их независимом функционировании;

$\sum PV[Двл_i^{HF}I]$ – сумма дисконтированных доходов от инвестирования налоговой прибыли предприятий-участников при предположении об их независимом функционировании.

Поскольку холдинговая компания в целях повышения эффективности управления налоговыми потоками стремится максимизировать положительный синергетический эффект, то максимизацию чистой налоговой экономии холдинга и доходов от инвестирования средств, полученных в результате такой экономии, целесообразно рассматривать в качестве критерия оптимизации налогообложения.

Так как обычно в холдингах применяется централизованный подход к осуществлению взаиморасчетов, то практически все финансовые потоки аккумулируются в холдинговой компании, а любая внутрихолдинговая операция осуществляется через нее. Вследствие этого реализация продукции может быть заменена, например, на сделку по безвозмездной передаче имущества, что влечет за собой благоприятные налоговые последствия. Во-первых, стоимость перемещаемой продукции от дочерней компании холдинговой и наоборот не включается в состав доходов и расходов, участвующих в расчете налогооблагаемой базы по налогу на прибыль (ст. 251 НК РФ). Во-вторых, в соответствии со статьей 146 НК РФ передача права собственности на товары, работы и услуги признается реализацией и облагается налогом на добавленную стоимость (НДС). При этом передача денежных средств не рассматривается как реализация и соответственно не облагается НДС. В результате при реализации продукции дочерней компанией внутри операционного холдинга она получает налоговую экономию по налогу на прибыль и уплачивает при этом НДС.

Таким образом, можно сформулировать следующие рекомендации по оптимизации налогообложения в холдингах:

– в качестве критерия оптимизации налогообложения целесообразно рассматривать

максимизацию налоговой прибыли холдинга и доходов от ее инвестирования (максимизацию синергетического эффекта);

– в целях повышения доходности от вложений налоговой прибыли холдинга в рамках налогового планирования холдинговой компании необходимо заранее определять возможные направления инвестиций и осуществлять оценку эффективности предполагаемых вложений;

– если получение налоговой экономии в холдинге связано с «вынужденным» нарушением налогового законодательства, холдинговая компания должна оценить эффективность применения такой экономии, сопоставляя эффект (величину экономии на налогах) и возможные потери, связанные с уплатой штрафных санкций за налоговые правонарушения, пени;

– в случае, если показатель эффективности получения налоговой экономии в результате совершения налоговых правонарушений превышает единицу, его следует сопоставить с уровнем финансового риска, определяемого вероятностью потери налоговой экономии и уплаты штрафных санкций и пени. Если уровень финансового риска по операциям уклонения от уплаты и обхода налогов минимальный, то холдинговая компания может использовать это обстоятельство в качестве обоснования нарушения налогового законодательства.

Таким образом, поиск оптимального решения, направленного на уменьшение налоговой нагрузки на участников холдинга, максимизацию налоговой прибыли и доходов от ее инвестирования, осуществляется в рамках системы налогового менеджмента, которая должна быть органично вписана в систему финансового управления холдингом. Налоговая оптимизация в холдинге требует от системы налогового менеджмента (налоговой службы) глубокого анализа действующего налогового законодательства, анализа сложившейся налоговой нагрузки участников, разработки налоговых бюджетов, бюджетов налоговых потоков, подробных бюджетов по отдельным налогам, исчисляемым и уплачиваемым участниками холдинга.

16.05.2011

Список литературы:

1. Атавова А. Управление финансовыми потоками. Перераспределение средств в рамках холдинга: как не потерять на налогах и избежать претензий инспекторов / А. Атавова // Финансовый директор – 2007. – №7. – С. 16-21.
2. Разгильдеев А.В. Неформальные бизнес-группы: особенности налогового статуса / А.В. Разгильдеев, П.С. Селезнев // Финансовый менеджмент. – 2006. – №6. – С. 61–69.
3. Винницкий Д.В. К проблеме формирования режима налогообложения холдинговых компаний по российскому налоговому праву / Винницкий Д.В. // Корпоративный юрист. – 2005. – №1. – С. 24.
4. Хотинская Г. Налоговый менеджмент и его эффективность / Г. Хотинская // Финансовый менеджмент. – 2005. – №2. – С. 16–33.

Сведения об авторах:

Балтин Виктор Эдуардович, заведующий кафедрой финансов предприятий
Оренбургского государственного университета, кандидат экономических наук, доцент
460018, Оренбург, пр-т Победы, 13, тел. (3532) 208213, e-mail: finp@mail.osu.ru

Скобелева Елена Викторовна, доцент кафедры финансов предприятий
Оренбургского государственного университета, кандидат экономических наук
460018, Оренбург, пр-т Победы, 13, тел. (3532) 372477, e-mail: finp@mail.osu.ru

UDC 338

Baltin V.E., Skobelyeva Ye.V.

Orenburg state university, e-mail: finp@mail.osu.ru

THE OPTIMIZATION OF THE TAX FLOWS OF HOLDING

The authors proposed the recommendation regarding the optimization of taxation in the holdings of the within the framework acting tax legislation for purposes of an increase in the effectiveness in control of the flow of money.

Key words: holding, the optimization of taxation, money flows

Bibliography:

- 1 Atavova A. Financial flows management. Reallocation within the holding: how not to lose on taxes and avoid claims of inspectors / A. Atavova // Chief Financial Officer – 2007. – №7. – pp. 16 – 21.
- 2 Razgildeev A.V. Informal business groups: the features of the tax status / A.V. Razgildeev, P.S. Seleznev // Financial Management. – 2006. – №6. – pp. 61 – 69.
- 3 Vinnitsa D.V. To a problem of the formation of holding companies tax regime within Russian tax law / Vinnitsa D.V. // Corporate Lawyer. – 2005. – №1. – p. 24.
- 4 Hotinskaya G. Tax management and its efficiency / G. Hotinskaya // Financial Management. – 2005. – №2. – pp. 16 – 33.