УДК 33 DOI: 10.22394/2079-1690-2019-1-4-271-277

ХОЛДИНГОВАЯ МОДЕЛЬ ОРГАНИЗАЦИИ БИЗНЕСА КАК ИНСТРУМЕНТ ОПТИМИЗАЦИИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

Крылов Константин Александрович слушатель программы – Доктор делового администрирования (DBA), Высшая школа корпоративного управления (ВШКУ), Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (119571, Россия, г. Москва, пр. Вернадского, 82). E-mail: info-emba@ranepa.ru

Аннотация

Поиск юрисдикции для входящих в холдинг компаний – важнейший шаг на пути к оптимизации налогообложения, защите активов и интересов собственников. Большую роль играют не только ставки налогов, но и особенности законодательства. Именно они являются одной из составляющей финансового благополучия бизнес-структур.

Ключевые слова: *холдинг, налоговое планирование, ставки налогов, оптимизация налогообложения, холдинговая компания, материнская компания, финансово-промышленный капитал, хозяйственная деятельность, собственники.*

Экономический смысл холдинга как хозяйствующей институциональной единицы

Понятие «холдинг» произошло от английского глагола «to hold», что означает «держать, удерживать». Несмотря на то, что термин активно используется на практике, в законодательстве некоторых стран определений «холдинг» и «холдинговая компания» может и не быть. Такая ситуация, например, сложилась в России. В связи с этим на территории государств, где отсутствуют данные правовые термины, холдинг может рассматриваться только как экономическое понятие, а значит, допускаются его различные толкования.

Таблица 1

Определение понятия «холдинг», отраженное в научных журналах [1, с. 536]

Источник	Определение
Р.В. Чикулаев. Холдинг как междисциплинарное понятие экономики и права // Гуманитарные и социальные науки. № 2. 2014. С. 811–814	Под холдингом, как правило, понимают группу компаний (юридических лиц), объединенных какими-либо общими началами. Такими началами могут быть: взаимное участие в капитале друг друга, общие собственники (акционеры, участники), общие руководители (единоличные исполнительные органы либо управляющие компании), договоры между несколькими компаниями о совместном ведении хозяйственной деятельности и др.
В.В. Ефимович. Создание холдингов и основы повышения их эффективности / Сборники конференций НИЦ Социосфера. № 32. 2013. С. 8–10.	Холдинговая компания – это особый тип организации, которая создается для управления деятельностью других компаний на основе владения пакетами их акций. Холдинговые структуры характеризуются иерархической организацией, многообразием связей структурных элементов друг с другом и с внешней средой, используют системы для концентрации финансово-промышленного капитала и контроля за производством.
С. И. Карпачев. Отраслевые холдинги: основное: содержание и организационно-экономические особенности // Международный журнал экспериментального образования. № 5. 2012. С. 157–158.	Холдинг – это организационная форма интеграции компаний, основанная на объединении капитала, состоящая из холдинговой компании и дочерних по отношению к ней предприятий; холдинговая (управляющая) компания — компания в холдинге, проводящая единое стратегическое управление всем объединением предприятий, на основе владения контрольными пакетами акций (долей) других компаний объединения.
А. С. Егорушкина. Правовое положение холдингов в России // Наука на рубеже тысячелетий. № 9. 2010. С. 3–4.	Холдинг – это группа участников предпринимательских отношений, связанных между собой таким образом, что один их них имеет возможность влиять на деятельность всех других участников этой группы.

Обобщая вышеизложенное, холдинг – это совокупность основного общества и контролируемых им дочерних обществ, где основная организация (материнская компания) владеет контрольным пакетом акций.

В США холдинги формировались с целью обойти Закон Шермана[1]. В России их возникновение связано с принятием Закона РФ «О приватизации государственных и муниципальных предприятий

[1] Антитрестовский закон Шермана от 1890 года.

в Российской Федерации»[1]. Какие бы ни были истоки формирования холдинговых компаний, не поддается сомнению, что, объединив организации, можно решить множество задач. Например: эффективность деятельности, максимизация прибыли, применение единых стандартов и управления, контроль за решениями руководства в контролируемых компаниях и немедленное реагирование в случаях превышения полномочий, снижение издержек производства и прочих расходов, устранение конкурентов, формирование монополии, повышение узнаваемости бренда, расширение сферы деятельности, выход на новый рынок, привлечение инвесторов и другое. Таким образом, холдинг является оптимальной моделью организации бизнеса.

Вместе с тем на практике в холдингах имеют место проблемы при решении вопросов управления [2, с. 192]. В частности, это трудности, связанные с отсутствием четких границ вмешательства материнской компании в деятельность контролируемых ею предприятий. Еще одна трудность – поиск юрисдикции расположения материнской компании и ее дочек. От этого зависит какое законодательство будет применяться к ним, а значит, и налоговая нагрузка, которая, в свою очередь, влияет на прибыльность бизнеса в целом. Холдинговая модель организации бизнеса, как инструмент оптимизации налогообложения, давно оправдала себя. Приведем пример. В России счетная палата раскритиковала механизм консолидированной группы налогоплательщиков. Причина – поступление налога на прибыль с крупного бизнеса сократилось в два раза. Из-за возможности уменьшить налоговую базу на убытки входящих в группу участников бюджет недополучил от КГН в течение 2012-2016 г.г. 322,5 млрд. руб. [3]. Более того, возможность КГН поделить прибыль между регионами, исходя или из среднесписочной численности работников или из расходов на оплату труда, также сыграло в пользу холдинга, нежели государства. Когда одна из КГН в России заменила первый показатель на второй, налоги выросли в шести регионах, а в 11 субъектах – сократились.

Кроме того, негативно отражаются на бюджетах регионов льготы для КГН. В 2016 году субъекты Российской Федерации недополучили 5,6 млрд руб, в 2015 – 40 млрд руб по восьми КГН. В 2011 г. у семи регионов, в которых активно действовали КГН, и вовсе был дефицит бюджета [3].

На налоги большое влияние оказывает экономическая ситуация в стране. К примеру, цены на нефть, изменчивость курса валюты и пр. В связи с этим важной составляющей для оптимизации налогообложения организации является поиск низконалоговой юрисдикции с большим количеством льгот и привилегий для налогоплательщиков.

Выбор юрисдикции – основа в налоговом планировании деятельности холдинга

Материнская компания распределяет финансовые потоки среди предприятий-участников группы, а также несет ответственность за исполнение налоговых платежей. В целях снижения налогового бремени ее размещают либо в юрисдикции с низкими налоговыми ставками, либо в офшоре. Рассмотрим, какие ставки по налогу на прибыль и НДС действуют в 2019 году на территории европейских стран.

Таблица 2

Налоговая карта Европы [4]

Страна	Налог на прибыль, %	НДС, %
Швеция	22	25
Финляндия	20	24
Норвегия	23	25
Эстония	20	20
Латвия	20	21
Россия	20	20
Великобритания	19	20
Нидерланды	25	21
Германия	29,83	19
Польша	19	23
Белоруссия	18	20
Ирландия	12,5	23
Франция	34,43	20
Чехия	19	21
Словакия	21	20
Швейцария	21,5	7,7
Австрия	25	20
Венгрия	9	27
Украина	18	20

[1] Закон РФ «О приватизации государственных и муниципальных предприятий в Российской Федерации» от 03.07.1991 № 1531-1.

Продолжение табл. 2

Испания	25	21
Италия	27,81	22
Болгария	10	20
Португалия	31,5	23
Греция	29	24
Турция	22	18

Помимо льгот и низких налоговых ставок, представители бизнес-структур анализируют такие условия, как:

- наличие договоров об избежание двойного налогообложения и их особенности
- наличие законов по защите инвестиций
- положения налогового законодательства к превалирующим в компании операциям и единичным крупным сделкам

По-прежнему самым популярным местом для размещения материнской компании, а иногда и дочки, является офшор. Его суть проста: если компания состоит на учете, но при этом на территории офшора не ведет деятельности (все операции осуществляются за его пределами), то согласно законодательству офшора налоги не уплачиваются. Налоговые обязательства перед офшором возникают лишь с дохода, полученного на его территории.

Под давлением Евросоюза офшорные зоны вынуждены ввести ряд мер. Компаниям – налоговым резидентам таких популярных офшорных юрисдикций, как Каймановы острова, Бермуды, остров Мэн, Гернси и Джерси, с 2019 года придется открыть реальные офисы и нанять сотрудников [5]. Таким образом, эти территории будут функционировать по аналогии с большинством европейских стран, где давным-давно применяется термин «substance», что означает «присутствие». Исключений для компаний нет. Изменения затронут в том числе холдинги. До 31 декабря 2019 года они должны полностью соответствовать новым требованиям:

- наличие офиса на территории офшора (подтверждением служат документы, свидетельствующие о том, что помещение находится в собственности, или при отсутствии права собственности – договор аренды)
- наличие в офисе работников с опытом и образованием, соответствующим занимаемой должности
- выплата работникам заработной платы
- управление компанией с территории офшора

Офшор популярен, но не все им пользуются, предпочитая размещать свои компании в низконалоговых юрисдикциях.

По оценкам IT-OFFSHORE, в 2019 году наиболее выгодно регистрировать компании в таких странах, как: Черногория, Венгрия, Болгария, Швейцария, Лихтенштейн, Грузия, Киргизия, Сингапур, Гонконг. В Черногории нет валютного контроля, отсутствует обмен информации о налогах. В Гонконге не нужно платить часть налогов. К примеру, на прирост капитала и дивиденды. Сингапур и Грузия привлекают своими льготами.

Согласно мировому рейтингу Doing Business, подготовленным специалистами Всемирного банка, на протяжении трех лет неизменным лидером в легкости ведения бизнеса остается Новая Зеландия. Критериями отбора стран были: простота получения кредита, защита прав инвесторов, количество налогов, процедура регистрации / закрытия компании, постановка на учет имущества, правила международной торговли, обеспечение контрактов, порядок закрытия юрлица и пр.

Таблица 3

Ease of Doing Business Index (фрагмент)[1]

Страна	Очки	Последнее изменение	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Новая Зеландия	86.59	0.00	1	1	1	2	2	3	3	3	3	2	2
Сингапур	85.24	+0.27	2	2	2	1	1	1	1	1	1	1	1
Дания	84.64	+0.59	3	3	3	3	4	5	5	5	6	6	6
Гонконг	84.22	+0.04	4	5	4	5	3	2	2	2	2	3	4
Республика Корея	84.14	-0.01	5	4	5	4	5	7	8	8	16	19	23

[1] Википедия, https://ru.wikipedia.org/wiki/Рейтинг_лёгкости_ведения_бизнеса

Продолжение табл. 3

Грузия	83.28	+0.48	6	9	16	24	15	8	9	16	12	11	15
Норвегия	82.95	+0.25	7	8	6	9	6	9	6	6	8	10	10
США	82.75	-0.01	8	6	8	7	7	4	4	4	5	4	3
Великобритания	82.65	+0.33	9	7	7	6	8	10	7	7	4	5	6
Северная Македония	81.55	+0.32	10	11	10	12	30	25	23	22	38	32	71
ОАЭ	81.28	+2.37	11	21	26	31	22	23	26	33	40	33	46
Швеция	81.27	0.00	12	10	9	8	11	14	13	14	14	18	17
Китайская республика	80.90	+0.24	13	15	11	11	19	16	16	25	33	46	61
Литва	80.83	+0.29	14	16	21	20	24	17	27	27	23	26	28
Малайзия	80.60	+2.57	15	24	23	18	18	6	12	18	21	23	20
Эстония	80.50	+0.01	16	12	12	16	17	22	21	24	17	24	22
Финляндия	80.35	+0.05	17	13	13	10	9	12	11	11	13	16	14
Австралия	80.13	-0.01	18	14	15	13	10	11	10	15	10	9	9
Латвия	79.59	+0.33	19	19	14	22	23	24	25	21	24	27	29
Маврикий	79.58	+1.29	20	25	49	32	28	20	19	23	20	17	24
Исландия	79.35	+0.05	21	23	20	19	12	13	14	9	15	14	11
Германия	78.90	0.00	24	20	17	15	14	21	20	19	22	25	25
Азербайджан	78.64	+7.10	25	57	65	63	80	70	67	66	54	38	33
Австрия	78.57	+0.03	26	22	19	21	21	30	29	32	32	28	27
Таиланд	78.45	+1.06	27	26	46	49	26	18	18	17	19	12	13
Казахстан	77.89	+0.73	28	36	35	41	77	50	49	47	59	63	70
Руанда	77.88	+4.15	29	41	56	62	46	32	52	45	58	67	139
Испания	77.68	+0.07	30	28	32	33	33	52	44	44	49	62	49
Россия	77.37	+0.61	31	35	40	51	62	92	112	120	123	120	118
Франция	77.29	+0.99	32	31	29	27	31	38	34	29	26	31	31
Польша	76.95	-0.36	33	27	24	25	32	45	55	62	70	72	76
Португалия	76.55	-0.07	34	29	25	23	25	31	30	30	31	48	48
Чехия	76.10	+0.05	35	30	27	36	44	75	65	64	63	74	75
Нидерланды	76.04	+0.01	36	32	28	28	27	28	31	31	30	30	26
Белоруссия	75.77	+0.72	37	38	37	44	57	63	58	69	68	58	85
Швейцария	75.69	+0.01	38	33	31	26	20	29	28	26	27	21	21
Япония	75.65	+0.05	39	34	34	34	29	27	24	20	18	15	12
Словения	75.61	+0.02	40	37	30	29	51	33	35	37	42	53	54
Италия	75.37	+2.06	41	46	50	45	56	65	73	87	80	78	65
Словакия	75.17	+0.29	42	39	33	29	37	49	46	48	41	42	36
Турция	74.33	+4.34	43	60	69	55	55	69	71	71	65	73	59
Республика Косово	74.15	+0.44	44	40	60	66	75	86	98	117	119	113	..
Бельгия	73.95	+2.24	45	52	42	43	42	36	33	28	25	22	19
Китай	73.64	+8.64	46	78	78	84	90	96	91	91	79	89	83
Молдавия	73.54	+0.38	47	44	44	52	63	78	83	81	90	94	103
Сербия	73.49	+0.17	48	43	48	59	91	93	86	92	89	88	94
Израиль	73.23	+0.64	49	54	52	53	40	35	38	34	29	29	30
Черногория	72.73	+0.20	50	42	51	46	36	44	51	56	66	71	90
Армения	72.56	-0.15	51	47	38	35	45	37	32	55	48	43	44
Румыния	72.30	-0.53	52	45	36	37	48	73	72	72	56	55	47
Венгрия	72.28	+0.34	53	48	41	42	54	54	54	51	46	47	41
Мексика	72.09	-0.18	54	49	47	38	39	53	48	53	35	51	56
Бруней	72.03	+1.85	55	56	72	84	101	59	79	83	112	96	88
Чили	71.81	+0.37	56	55	57	48	41	34	37	39	43	49	40
Кипр	71.71	+0.44	57	53	45	47	64	39	36	40	37	40	..
Хорватия	71.40	+0.34	58	51	43	40	65	89	84	80	84	103	106
Болгария	71.24	+0.11	59	50	39	38	38	58	66	59	51	44	45
Марокко	71.02	+2.46	60	69	68	75	71	87	97	94	114	128	128
Ботсвана	70.31	+5.25	61	81	71	72	74	56	59	54	52	45	38
Бахрейн	69.85	+1.82	62	66	63	65	53	46	42	38	28	20	18

Оптимизация налогообложения группы компаний в России

Холдинг является достаточно гибкой структурой организации бизнеса, где каждая подконтрольная компания выполняет свою функцию для достижения максимальной эффективности деятельности. Деловая цель создания холдинга первична, налоговая выгода вторична.

Для целей налогообложения компании, входящие в холдинг, признаются взаимозависимыми лицами согласно порядку, установленному статьей 105.1 Налогового кодекса РФ.

Первый способ оптимизации налогообложения между взаимозависимыми лицами – манипулирование ценами. Внутрифирменные цены могут быть существенно завышены и занижены. Так можно перераспределить доходы в страны с низкими налогами или в регион России с пониженной ставкой по налогу на прибыль.

Правильность применения цен по сделкам между взаимозависимыми лицами находится под пристальным контролем проверяющих. Такое право им предоставляет налоговое законодательство, а именно: подпункт 1 пункта 2 статьи 40 Налогового кодекса РФ. В случае отклонения цены более чем на 20% в сторону повышения или в сторону понижения от уровня цен, применяемых налогоплательщиком по идентичным (однородным) товарам (работам, услугам), налоговая инспекция вправе вынести мотивированное решение о доначислении налога и пеней, исходя из рыночных цен по соответствующим товарам (работам, услугам).

Для организаций, входящих в крупный холдинг, выгодно быть консолидированной группой налогоплательщиков. Однако это возможно при соблюдении требований, установленных для КГН:

- одна организация непосредственно и (или) косвенно участвует в уставном капитале других компаний и доля участия в каждом таком юридическом лице составляет не менее 90% (условие должно соблюдаться в течение всего срока действия группы)
- совокупная уплаченная сумма НДС / акцизов / налога на прибыль / НДПИ (> / = 10 млрд руб. за календарный год, предшествующий году регистрации договора о создании КГН)
- суммарный объем выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг, а также прочих доходов всех участников КГН (> / = 100 млрд руб. за календарный год, предшествующий году регистрации договора о создании КГН)
- совокупная стоимость активов всех участников группы на 31 декабря (> / = 300 млрд руб. за календарный год, предшествующий году регистрации договора о создании КГН)

Преимущество КГН заключаются в консолидации налоговой базы по налогу на прибыль всех участников и отсутствии контроля налоговой службы за трансфертным ценообразованием по сделкам, заключенным между организациями, входящими в КГН (исключение – сделки, предметом которых является добытое полезное ископаемое, признаваемое объектом налогообложения в целях исчисления НДПИ с применением процентной ставки).

Компании, являющиеся КГН, смогут пользоваться привилегиями не долго. С 2023 года КГН будет ликвидирован из-за негативного воздействия на бюджеты регионов. Об этом еще в 2018 году проинформировали своих читателей «Ведомости» [6] и «РИА Новости»[1].

Но даже, если КГН и упразднят, холдинги, не соответствующие КГН, все равно смогут воспользоваться налоговыми преимуществами, в частности, это полное или частичное освобождение от налогообложения отдельных операций между взаимозависимыми лицами.

К основным способам оптимизации налогообложения в холдинге можно также отнести использование:

- убыточных организаций
- компаний со значительной суммой НДС к зачету
- компаний со специальным режимом налогообложения
- региональных льгот по налогам, предоставляемых субъектами РФ
- офшоров или иностранных юрисдикций с налоговыми льготами

Применение компаний на упрощенных режимах налогообложения (УСН или ЕНВД) позволяет перераспределять налоговую нагрузку и экономить на налоге на прибыль. Если учредителями дочерних организаций числятся одни и те же лица, то это привлечет внимание проверяющих и есть риск, что сделки могут быть признаны ничтожными.

Если оптимизация налогообложения группы компаний построена на использовании пониженных региональных ставок, то следует учитывать, что с 2019 года отменены пониженные ставки по налогу на прибыль, установленные регионами после 1 января 2018 года (Федеральный закон от 03.08.2018 № 302-ФЗ). Нововведение коснулось лишь тех налогоплательщиков, которые прямо не предусмотрены главой 25 НК РФ (Письмо Минфина России от 29.10.2018 № 03-03-10/77793). Те, кто использует пониженные ставки вправе продолжить их применение до конца их срока действия,

[1] В России упразднят институт консолидированных групп налогоплательщиков, РИА Новости. – 2018. https://ria.ru/20180614/1522697101.html

но не позднее 1 января 2023 г. Ранее пониженные региональные ставки действовали как для налогоплательщиков, установленных перечнем главы 25 НК РФ, так и для всех остальных.

Налоговые привилегии для группы компаний сопровождаются и определенными сложностями для налогоплательщиков. Об одной из них (трансфертном ценообразовании) уже было сказано, но есть и еще моменты, которым следует уделить внимание:

- дополнительное налогообложение для контролируемых иностранных компаний и налогообложение по правилу бенефициарного собственника
- специальный порядок для проведения крупных сделок и сделок с заинтересованностью (с аффилированными лицами)

Налоговый контроль

В целях борьбы с размыванием налоговой базы и выводу прибыли из-под налогообложения в Российской Федерации была ратифицирована Многосторонняя Конвенция по налоговым соглашениям. Конвенция устанавливает одно правило для всех договоров об избежании двойного налогообложения: запрещается использовать договор с целью уклонения от налогов. Например, не допускается применение льготы, если основной целью является именно льгота. У сделки должен быть экономическим смысл. Если его не удастся доказать, то льготы по договорам об избежании двойного налогообложения станут недоступны. Конвенция направлена на борьбу с уклонением от уплаты налогов посредством использования постоянных представительств в других юрисдикциях, а также содержит ряд дополнительных положений, ужесточающих нормы в отношении льгот, постоянных представительств, двойного резидентства. Она затрагивает и такие операции, как: опосредованная продажа недвижимости, выплата дивидендов.

Говоря о налоговом контроле в России невозможно не сказать про статью 54.1 Налогового кодекса РФ, которая действует на протяжении двух лет, и наделала не мало шума среди налогоплательщиков. До того момента, как она вступила в силу, налоговая инспекция, выявляя в ходе проверки уменьшение сумм налога к уплате на какие-либо подозрительные расходы, просто искала недочеты в первичной документации и, полагаясь именно на эти недочеты, делала выводы о невозможности принятия данных расходов в целях налогообложения прибыли. С 19 августа 2017 года уменьшение налоговой базы и (или) суммы подлежащего уплате налога не допускается в результате искажения налогоплательщиком сведений о фактах хозяйственной жизни (совокупности таких факторов), об объектах налогообложения, подлежащих отражению в налоговом и (или) бухгалтерском учете либо налоговой отчетности. При отсутствии вышеперечисленных обстоятельств налогоплательщик вправе уменьшить налоговую базу при одновременном соблюдении условий:

- основной целью совершения сделки (операции) не являются неуплата (неполная уплата) и (или) зачет (возврат) суммы налога
- обязательство по сделке (операции) исполнено лицом, являющимся стороной договора, заключенного с налогоплательщиком, и (или) лицом, которому обязательство по исполнению сделки (операции) передано по договору или закону.

Такие правила установлены пунктами 1 и 2 статьи 54. 1 Налогового кодекса РФ. Если снижение дохода производится за счет его искусственного перераспределения на подконтрольных лиц, то налоговая инспекция признает это искажением сведений (Письмо ФНС России от 31.10.2017 № ЕД-4-9/22123@).

Еще один риск для налогоплательщиков - правило тонкой капитализации. Если размер контролируемой задолженности на последнее число отчетного (налогового) периода превышает собственный капитал компании более чем в три раза, то проценты, начисленные за этот период, учитываются в особом порядке.

Контролируемая задолженность возникает, если у российской компании есть непогашенная задолженность по долговому обязательству:

- перед иностранным взаимозависимым лицом (организацией или физическим лицом)
- кредитором, который взаимозависим с таким иностранным лицом
- кем угодно, если вышеперечисленные лица являются поручителем или гарантом по долговому обязательству или иным образом обязуются обеспечить исполнение этого долгового обязательства налогоплательщика – российской компании

Холдинговая модель организации бизнеса распространена в России во многих сферах экономической деятельности, поэтому значение и роль холдингов будут только возрастать. Холдингам принадлежит особая роль в структуре формирования бюджета нашей страны и эти крупные налогоплательщики контролируются государством в том числе. На протяжении нескольких лет, в России, налоговые платежи холдингов составляют существенную долю в общем объеме поступлений федеральных налогов и сборов.

Сейчас в мире наблюдается массовая концентрация капитала именно в структурах такого типа как холдинги. Вопрос о предпринимательских объединениях в организационной форме холдинга

крупнейший по своей сути хозяйственного и экономического значения. Это средство, способ, инструмент достижения целей и обеспечения интересов заинтересованных сторон, и достаточно эффективный. Вопрос только в том для каких целей этот инструмент будет использоваться.

Литература

1. Чайка А. А., Тетерин Ю. А. Теоретико-методологические основы понятия «холдинг» // Молодой ученый. 2015. № 3. С. 5534 – 537.
2. *Воробьева В.О.* Модель управления в холдинговых компаниях: правовой статус управляющей холдинговой компании и предприятий, входящих в состав холдинга // Молодой ученый. 2018. №24. С. 192–194.
3. *Яшунский Г.* Счетная палата раскритиковала механизм консолидированной группы налогоплательщиков, Ведомости. – 2018. https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2018/01/11/747545-schetnaya-palata-raskritikovala-mehanizm-konsolidirovannih-nalogoplatelschikov
4. *Макурин А.* Где в Европе выше налоги? Инфографика // Аргументы и факты. 2019. № 9.
5. *Агеева О., Литова Е., Ткачев И.* Прощание с Бермудами: что означают новые требования к офшорным компаниям, РБК. – 2018. https://www.rbc.ru/economics/18/12/2018/5c17b7c09a7947502612d804
6. *Махонин А.* Правительство ликвидирует институт консолидированных групп налогоплательщиков, Ведомости. – 2018. https://www.vedomosti.ru/economics/news/2018/06/14/772751-pravitelstvo-likvidiruet-institut-konsolidirovannih-grupp-nalogoplatelschikov

---

***Krylov Konstantin Aleksandrovich*,** Student of the program – Doctor of business administration (DBA), Higher school of corporate governance, Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration (82, Vernadsky Ave., Moscow, 119571, Russian Federation).
E-mail: info-emba@ranepa.ru

BUSINESS ORGANIZATION HOLDING MODEL AS A TOOL FOR TAX OPTIMIZATION

Abstract

The search of jurisdiction for the companies included in the holding is the most important step towards tax optimization, protection of assets and interests of owners. Not only tax rates play an important role, but also the peculiarities of the legislation. They are one of the components of the financial well-being of business structures.

Keywords: *Holding, tax planning, tax rates, tax optimization, holding company, parent company, financial and industrial capital, economic activity, owners.*

References

1. CHajka A. A., Teterin YU. A. Teoretiko-metodologicheskie osnovy ponyatiya «holding» // Molodoj uchenyj. 2015. № 3. S. 5534 – 537.
2. Vorob'eva V.O. Model' upravleniya v holdingovyh kompaniyah: pravovoj status upravlyayushchej holdingovoj kompanii i predpriyatij, vhodyashchih v sostav holdinga // Molodoj uchenyj. 2018. №24. S. 192–194.
3. YAshunskij G. Schetnaya palata raskritikovala mekhanizm konsolidirovannoj gruppy nalogoplatel'shchikov, Vedomosti. – 2018. https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2018/01/11/747545-schetnaya-palata-raskritikovala-mehanizm-konsolidirovannih-nalogoplatelschikov
4. Makurin A. Gde v Evrope vyshe nalogi? Infografika // Argumenty i fakty. 2019. № 9.
5. Ageeva O., Litova E., Tkachev I. Proshchanie s Bermudami: chto oznachayut novye trebovaniya k ofshornym kompaniyam, RBK. – 2018. https://www.rbc.ru/economics/18/12/2018/5c17b7c09a7947502612d804
6. Mahonin A. Pravitel'stvo likvidiruet institut konsolidirovannyh grupp nalogoplatel'shchikov, Vedomosti. – 2018. https://www.vedomosti.ru/economics/news/2018/06/14/772751-pravitelstvo-likvidiruet-institut-konsolidirovannih-grupp-nalogoplatelschikov