



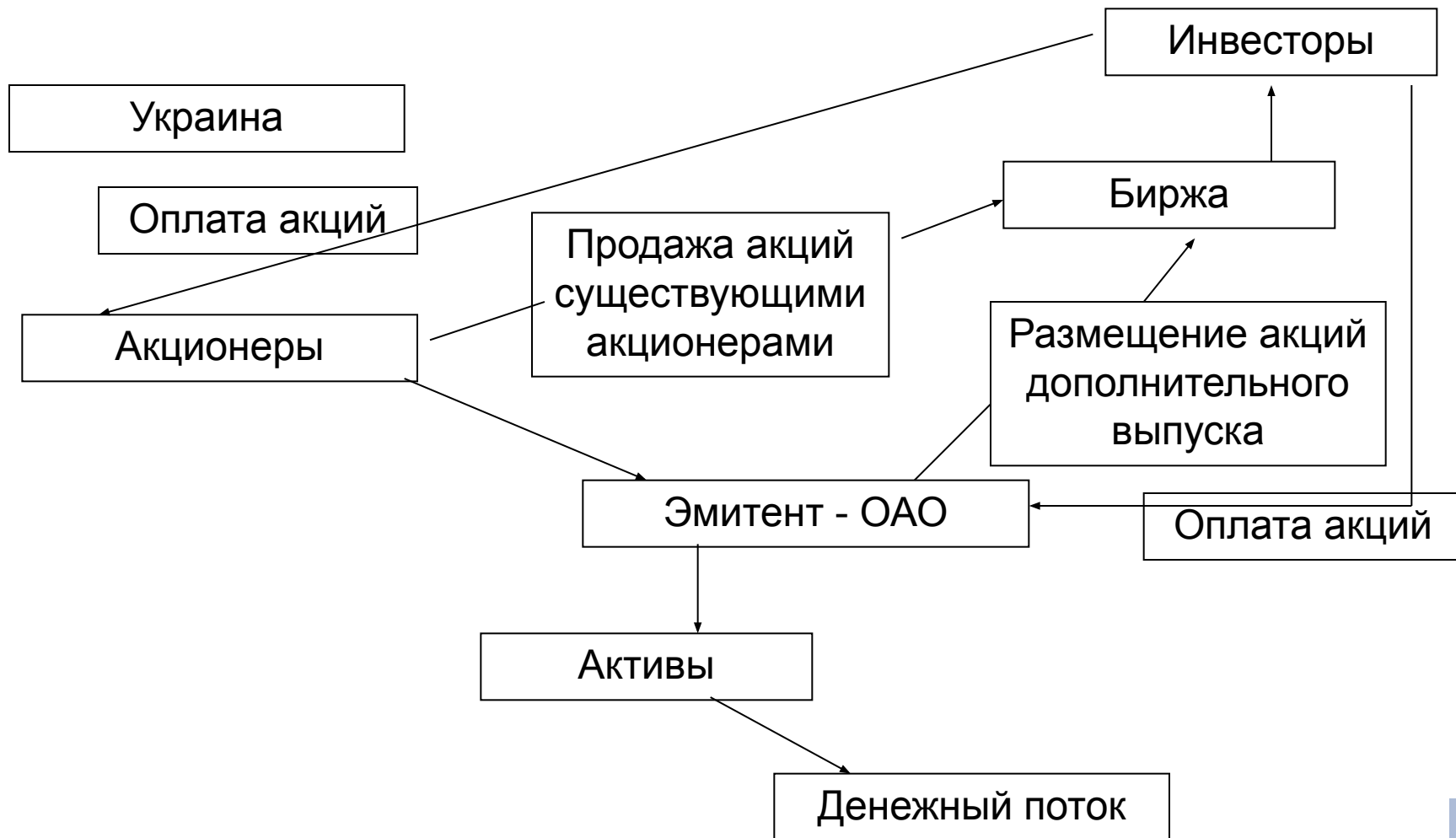
Построение прозрачной правовой структуры

**Второй международный
IPO Форум:
«Увеличение стоимости
компании»
4 октября 2006 г.**

Денис Кузнецов, управляющий
киевским офисом «Амонд Смит Лтд»



- Классическая схема сделки IPO
- Проблемы правового регулирования процесса IPO в Украине
- Схема сделки IPO с использованием SPV
- Постановка технического задания
- Структурирование сделки IPO
- Критерии выбора юрисдикции
- Выбор юрисдикции, размещения холдинговой компании, основные моменты налогообложения
- Проблема постановки технического задания
- Вопросы?
- Контакты



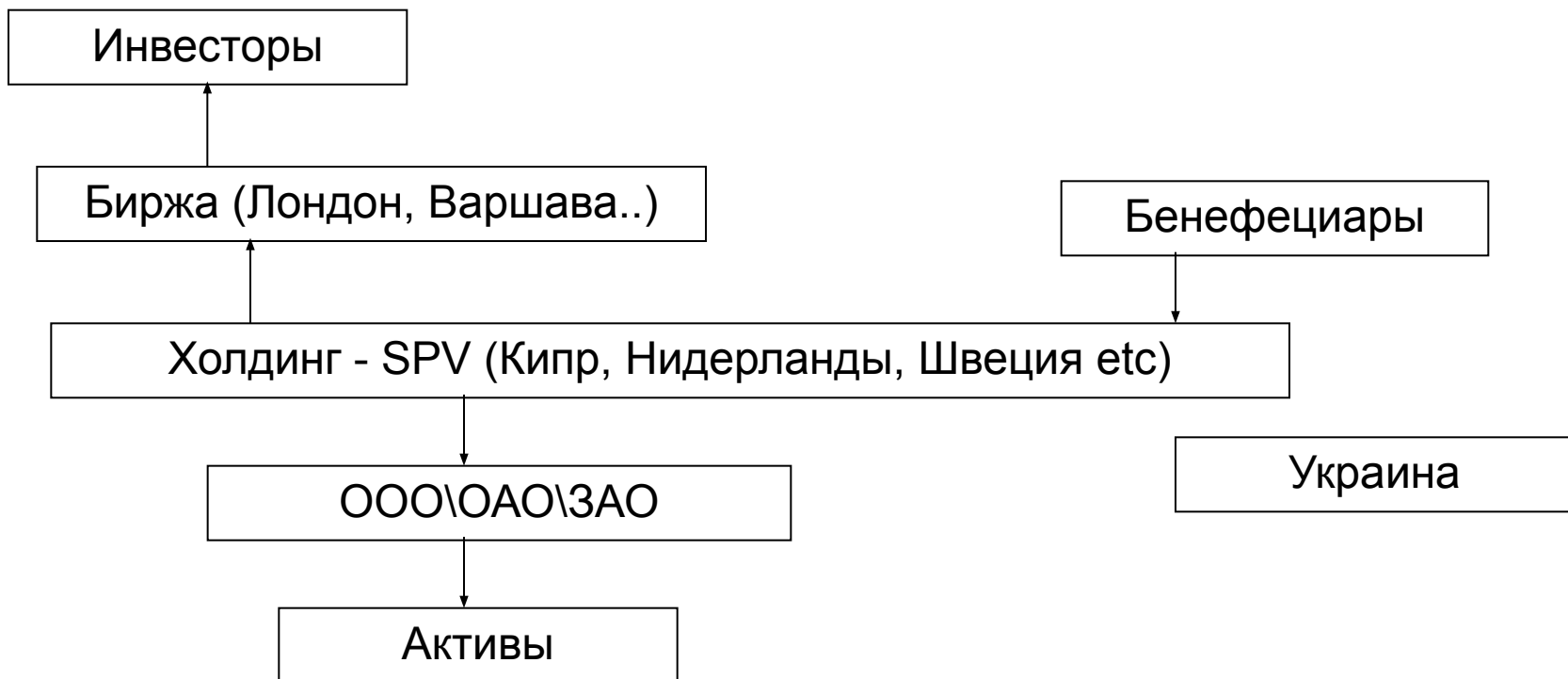


- **Несовершенство корпоративного законодательства**
- **Вопросы налогообложения эмиссионного дохода**
- **Проблемы судебной системы**

Есть ли выход?

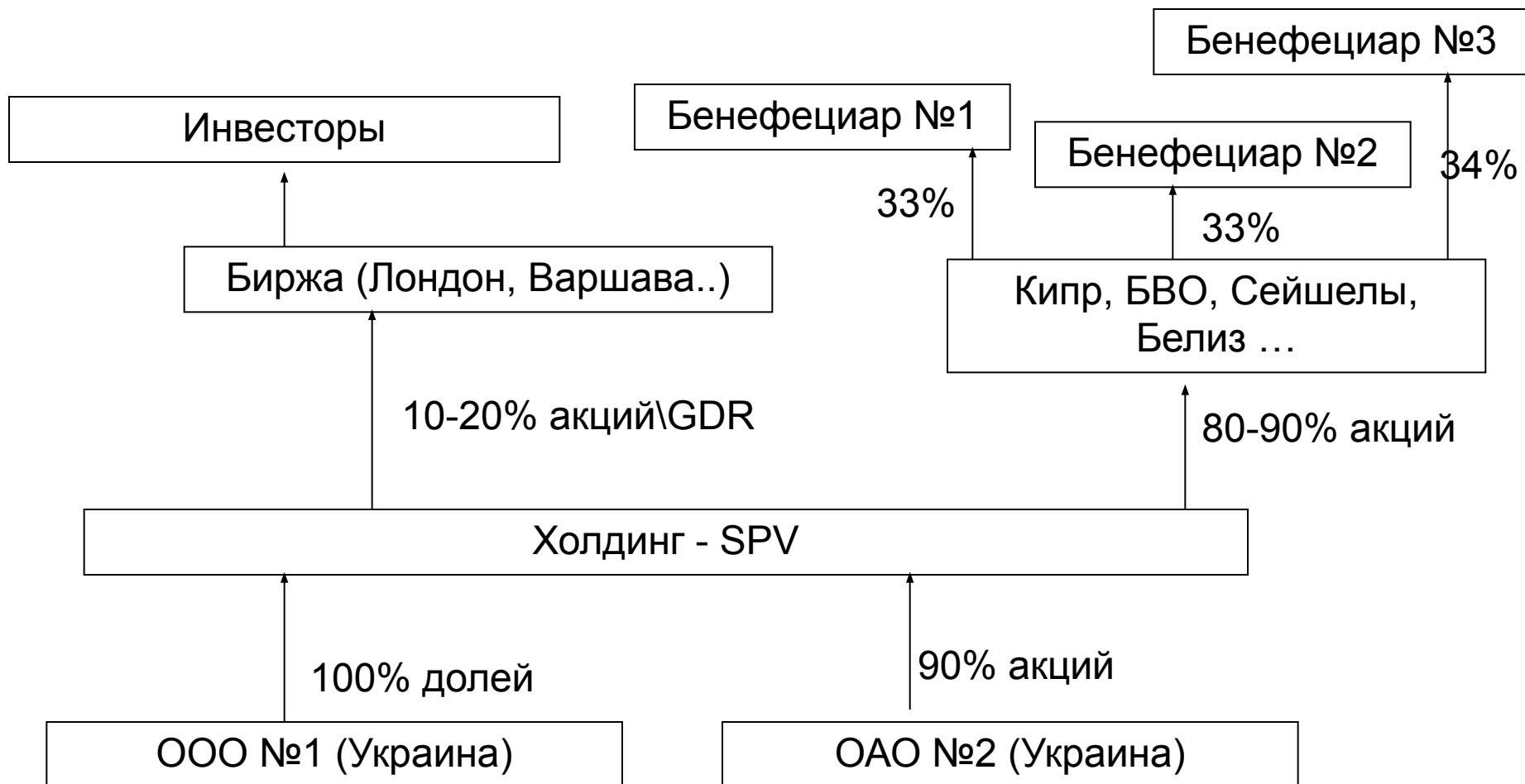


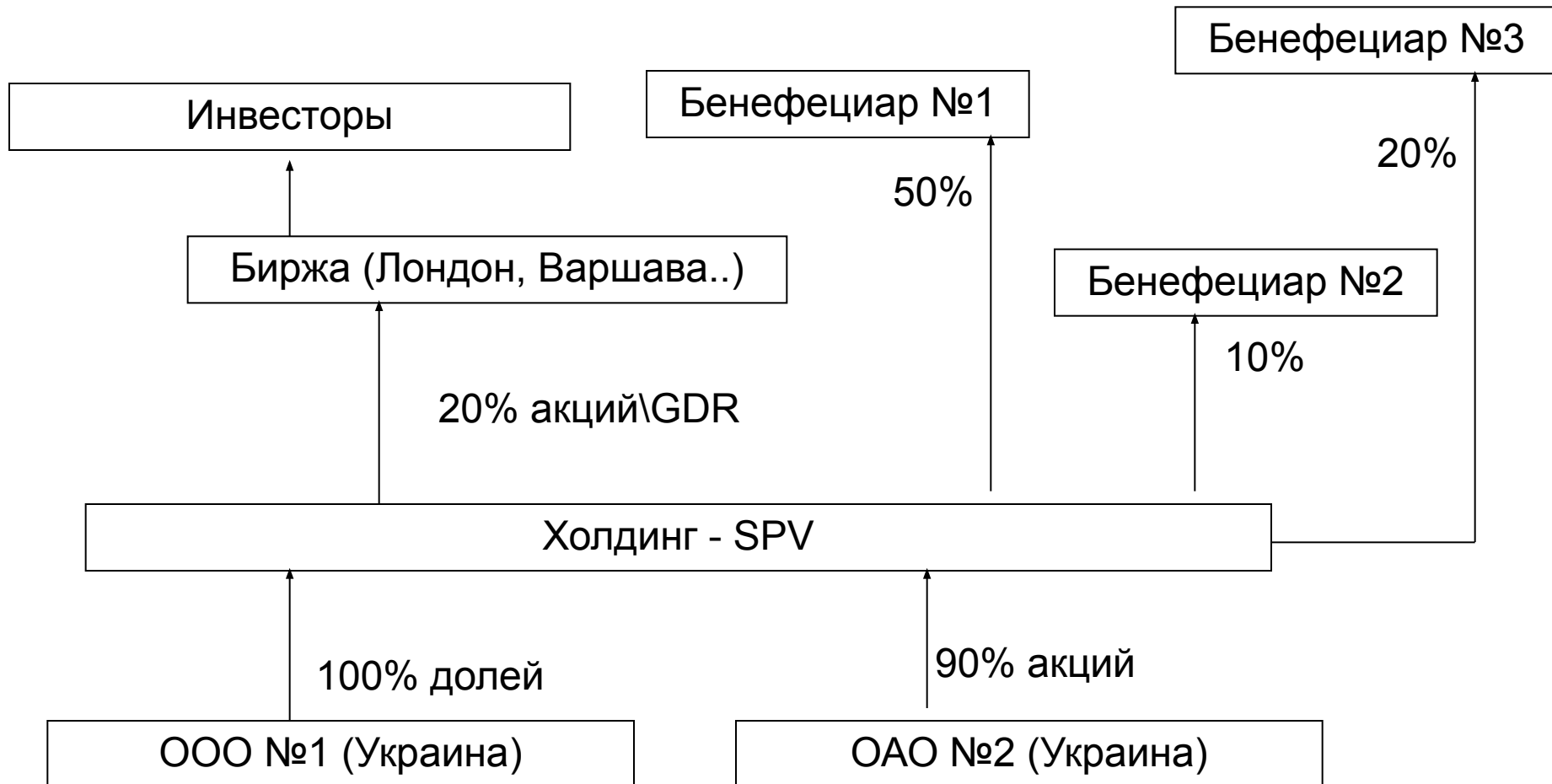
- Советы юристов: изменение юрисдикции размещения эмитента акций – холдинговой компании





- задача №1 – выбор юрисдикции холдинговой компании (SPV)
- задача №2 - выбор способа контроля за деятельностью холдинговой компании, оформление прав собственности на акции холдинговой компании существующим бенефициарам



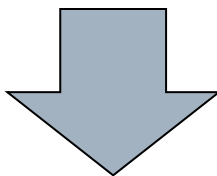




- Создание единой системы менеджмента и контроля.
- Рациональная организация финансовых потоков.
- Формализация отношений владения.
- Обеспечение инвестиционной прозрачности.
- Обеспечение защиты активов.
- Оптимизация налогообложения:
- Уменьшение затрат на содержание холдинговой структуры.

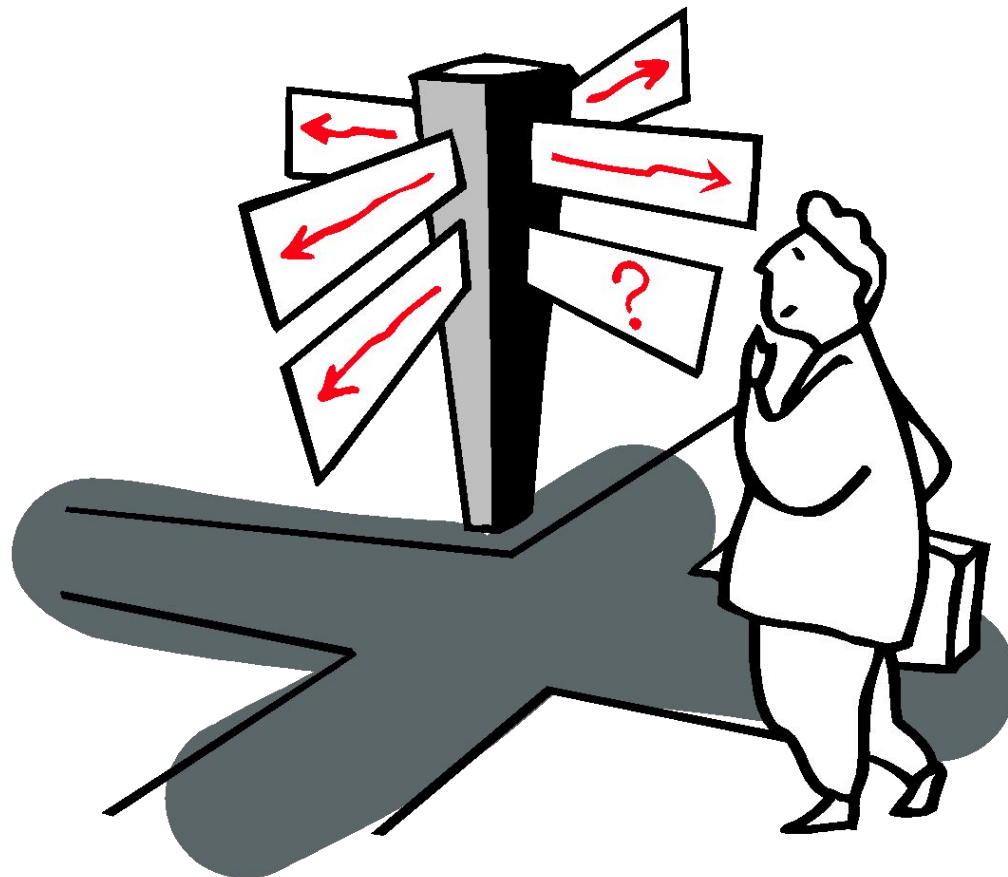


- Вопросы налогообложения исходящих дивидендов (на Украине)
- Порядок налогообложения налогом на доходы дивидендов в стране учреждения холдинговой компании
- Размер налога у источника при распределении прибыли холдинговой компании своим акционерам



эффективное использование договоров об избежании двойного налогообложения

- Инвесторы требуют ответа на вопрос «Кто реальный собственник эмитента (бенефициар)?» - Бенефициары желают конфиденциальности.
- Инвесторы желают покупать акции компании, расположенной в престижной юрисдикции – бенефициары желают сэкономить.
- Вопросы валютного контроля для украинских бенефициаров, необходимость получения индивидуальной лицензии НБУ





Офис в Киеве

Украина, 01024, Киев,
ул. Лютеранская, д. 21

Тел. +38 (044) 253-23-27

Факс +38 (044) 492-77-95

www.amondsmith.com.ua

kuznetsov@amondsmith.com.ua