



FocusBusiness Services

SERVIÇOS FISCAIS ■ CONSTITUIÇÃO DE EMPRESAS ■ SERVIÇOS EMPRESARIAIS ABRANGENTES

CONSULTORIA FISCAL INTERNACIONAL REVISÃO LEGAL DE CONTAS
CONSULTADORIA DE EMPRESAS E OUTRAS ENTIDADES
SERVIÇOS DE GESTÃO FISCALIDADE
SOCIEDADE FIDUCIÁRIA APRESENTAÇÃO A BANCOS
CONTABILIDADE SECRETARIADO EMPRESARIAL E ADMINISTRAÇÃO JURÍDICA
SERVIÇOS EMPRESARIAIS ABRANGENTES

Focus Business Services International Group



Focus Business Services (Int'l) Ltd

Focus Business Services (Cyprus) Ltd

Focus Business Services (Malta) Ltd

AKKotsomitis
chartered accountants ltd

A K Kotsomitis Chartered
Accountants Limited

*** Profissionais regulados da UE ***

Aris Kotsomitis

BSc FCA CPA TEP MoID

Presidente

Diretor de Planeamento Fiscal Internacional

www.fbscopyprus.com

aris.kotsomitis@fbscopyprus.com / +357 22 456 363



Estruturas empresariais do Chipre no planeamento fiscal internacional

Estrutura da apresentação



1. Breve apresentação do Grupo Internacional FBS
2. Descrição geral do Sistema Fiscal do Chipre
3. Características específicas do Sistema Fiscal do Chipre
4. Ideias / Estruturas de planeamento fiscal

*(Questões de estruturação **críticas** a ter em mente –
Taxas/Custos/Orçamento... **no anexo**)*

Apresentação do Grupo Internacional FBS

Grupo Líder na prestação de serviços Profissionais Chipre (sede) – Malta



- Criado em 1998, o grupo é agora um dos principais prestadores de serviços profissionais e empresariais, localizado principalmente no Chipre (Sede) e Malta (2.º maior escritório)
- Oferecemos uma gama total de serviços necessários sob o mesmo teto. Da constituição... à liquidação!
- Grupo profissional independente, de grande alcance e multidisciplinar (os nossos parceiros internos são advogados, contabilistas, auditores, consultores fiscais, gestores de fortunas)

CONSULTORIA FISCAL INTERNACIONAL REVISÃO LEGAL DE CONTAS
CONSULTADORIA DE EMPRESAS E OUTRAS ENTIDADES
SERVIÇOS DE GESTÃO FISCALIDADE
SOCIEDADE FIDUCIÁRIA APRESENTAÇÃO A BANCOS
CONTABILIDADE SECRETARIADO EMPRESARIAL E ADMINISTRAÇÃO JURÍDICA
SERVIÇOS EMPRESARIAIS ABRANGENTES

www.fbscopyprus.com

aris.kotsomititis@fbscopyprus.com / +357 22 456 363

Reconhecido a nível local e internacional



- A estação norte-americana Fox TV (**Fox 5 News** – 25 milhões de espectadores do mundo empresarial!) está a produzir um **programa especial sobre o Chipre** enquanto centro financeiro internacional – atualmente em gravação...



- **O nosso Presidente** (Aris Kotsomitis) foi **selecionado para representar o setor profissional do Chipre** no programa, em conjunto com o Presidente, o Ministro das Finanças e o Ministro do Comércio da República do Chipre

www.fbscopyrus.com

aris.kotsomitis@fbscopyrus.com / +357 22 456 363

Focus Business Services (criada em 1998)



Os nossos escritórios principais situam-se em:

- **Chipre** (sede)
- **Malta** (escritório totalmente equipado dirigido por parceiros internos locais e outros colaboradores)
- **Filiais** no Reino Unido, nas Seicheles e na Grécia
- **Novos escritórios planeados** para Moscovo e Kiev no 1.º trimestre de 2011



www.fbscopyrus.com

aris.kotsomititis@fbscopyrus.com / +357 22 456 363

Os nossos Escritórios...

Chipre – Nicósia (à esquerda e em cima à direita)
Malta (Strand Towers) – vista impressionante, literalmente da nossa “janela do escritório”



www.fbscopyrus.com

aris.kotsomitis@fbscopyrus.com / +357 22 456 363

Descrição geral do Sistema Fiscal do Chipre

As pessoas vêm ao Chipre para...



Mas os investidores vêm para
(investir via) Chipre para...



Obterem vantagens fiscais!

** \$\$\$ *

Chipre - 35 anos como centro financeiro internacional

Uma jurisdição da UE transparente e integrada



O sistema fiscal **cumpr** plenamente as exigências da **OCDE e da UE**. Após 35 anos como centro financeiro internacional, o Chipre é agora um centro financeiro maduro e transparente



Já há sete anos que o Chipre é **membro de pleno direito da União Europeia**, tem o **EURO** como moeda, **não é um paraíso fiscal** e, como resultado, figura na *lista branca da OCDE*



O Chipre é hoje uma **jurisdição da UE integrada** que oferece um potencial fantástico de *planeamento fiscal e benefícios fiscais sem paralelo!*

www.fbscopyprus.com

aris.kotsomititis@fbscopyprus.com / +357 22 456 363

Um sistema fiscal bem sucedido e transparente...



- É um **sistema fiscal bem sucedido**
- É **bastante popular** – 25.000-35.000 constituições de empresas por ano (!) em média durante os últimos 3-4 anos
- É um **Sistema Fiscal da UE transparente** – Remoção das “listas negras” (ex.: outono de 2010, Itália – **Abre o caminho para os italianos** investirem no mercado russo, da Europa de Leste e outros através do Chipre)...

Um sistema fiscal bem sucedido...



- O Chipre foi, durante o primeiro semestre de 2010, o **maior investidor na Rússia**, sendo responsável por 19,6% do investimento direto estrangeiro interno
- E durante o mesmo período foi o **maior investidor na Ucrânia**, sendo responsável por 22,6% do investimento direto estrangeiro interno
- Efetivamente, **milhares de nacionais da Rússia e da Ucrânia vivem e trabalham no Chipre** (um significativo número deles são advogados e contabilistas qualificados que trabalham nas empresas locais)
- **Significativos fluxos de financiamento de empréstimos para a Índia são canalizados através do Chipre** para tirar proveito das favoráveis disposições da taxa de retenção fonte sobre juros da convenção de dupla tributação Índia-Chipre

Benefícios fiscais atrativos

Convenções únicas de tributação



O Chipre possui um sistema **fiscal nacional** que oferece **benefícios fiscais atrativos**

...esse aspeto, **aliado a disposições de convenções de dupla tributação** específicas incrivelmente vantajosas (e diretivas da UE)

...permite que os investidores **minimizem as perdas fiscais** nos seus investimentos para outros países e assim ...maximizem o retorno do investimento ...por outras palavras... **maximizam o valor do capital final repatriado que enviam para o seu país... ou offshore!**

...este é especialmente o caso de **Investimentos na Rússia e na CEI, Índia, Europa Central e de Leste** e UE

Vantagens especiais para...



- Sociedades Holding, Carteira de Investimentos / Títulos, Trading
- Sociedades de Financiamento
- Sociedades de Gestão de Direitos de Autor
- Sociedades Internacionais de Trading
- Empresas de *recrutamento* (e estruturas para empreiteiros)
- Operações da sede social para a Europa do Sul, Médio Oriente, Rússia e Europa Central e de Leste

Autoridades fiscais favoráveis – vasta rede de convenções- Acesso a Diretivas da UE



- **Autoridades fiscais favoráveis aos investidores** e um **sistema de pareceres sobre pagamentos por conta estabelecido** (flexível/fiável no que respeita a acordos de pagamentos por conta)
- **Rede de convenções de tributação com vantagens únicas**, proporcionando proteção e minimizando as “perdas fiscais” (com 45 países e outros 50 em negociação)
- Acesso a **diretivas da UE** [o efeito é semelhante ao de uma convenção de tributação mas com **taxa zero (0%) de retenção na fonte sobre dividendos, juros e royalties**]

Impostos inexistentes ou baixos com condições mínimas ou inexistentes



- Impostos **inexistentes ou baixos** sobre dividendos, mais-valias, juros, royalties ou receitas comerciais e **ausência de taxas de retenção na fonte – com condições mínimas ou inexistentes**
- As taxas de imposto sobre as sociedades mais baixas da UE!
- Capacidade de reter/**redistribuir eficientemente** **numerário sem quaisquer restrições**
- Economia saudável e **estável**
- **Recursos qualificados** no terreno (serviços profissionais e financeiros)

Características específicas – Detalhes do sistema fiscal do Chipre

Baixa taxa de imposto sobre as sociedades –
Regime liberal de dedução de despesas –
Ausência de preços de transferência



- **A taxa de imposto sobre as sociedades de 10% – a mais baixa da UE** – pode diminuir ainda mais com uma estruturação fiscal adequada – **ideal para estruturas de trading internacionais com baixos impostos**
- Ao abrigo da lei cipriota, **todas as despesas** incorridas na produção de receitas **são deduzidas** antes de chegarem ao rendimento tributável
- **Ausência de regras relativas a preços de transferência**, MAS existência do princípio da independência das sociedades
- **Baixas margens de lucro** em todas as estruturas /transações são aceitáveis pelas Autoridades Fiscais cipriotas (margens em **transações comerciais, de juros e de royalties**)

Escolha entre empresas residentes (10%) ou não residentes (0%)



➤ Possibilidade de:

(1) Entidades **com residência fiscal** – taxa de 10% sobre as receitas mundiais – ideal para **Estruturas de trading internacionais e da UE com baixos impostos**

OU

(2) Empresas **sem residência fiscal** – taxa de 0%, mas sem acesso às convenções (utilizadas em lugar de empresas das Ilhas Virgens Britânicas ou das Seicheles) e, **além disso... podem obter um número de IVA da UE!** – ideal para **estruturas de trading internacionais e da UE com taxa de imposto zero**

www.fbscopyprus.com

aris.kotsomititis@fbscopyprus.com / +357 22 456 363

Ausência de impostos sobre a venda de títulos



- Os lucros resultantes da venda de ações ou de outros títulos **são totalmente isentos de impostos** no Chipre (sem imposição de condições)
- Ideal para estruturas de sociedades holding
- ...bem como para bancos e clientes de private banking **com investimentos em carteira**

Ausência de impostos sobre dividendos em entrada



- As receitas de dividendos de filiais estrangeiras (sujeitas a condições fáceis de serem satisfeitas) sem limiares de participação são totalmente isentas de impostos no Chipre
- Abrem-se assim as portas a uma utilização ainda mais vantajosa de uma sociedade cipriota enquanto holding ou sociedade de investimentos em carteira (receitas comerciais e recebidas de ações e outros títulos)

Ausência de taxa de retenção na fonte sobre dividendos, juros ou royalties em saída



- Ausência de taxa de retenção na fonte sobre dividendos, juros e quase todos os royalties em saída – sem imposição de condições
- O Chipre é uma “rota ideal de entrada e de saída” de e para a UE neste aspeto

Ausência de impostos em estabelecimentos estáveis –
Ausência de regras de subcapitalização ou sociedades
estrangeiras controladas – Ausência de medidas antievasão



- Os lucros resultantes de estabelecimentos estáveis estrangeiros fora do Chipre são isentos de impostos
- Ausência de legislação em matéria de sociedades estrangeiras controladas
- Ausência de regras de subcapitalização (o financiamento por um elevado rácio de dívidas/capitais próprios é possível)
- Ausência de disposições específicas de combate à evasão fiscal

Um sistema fiscal simples... com rotas fáceis de entrada e de saída



- **É um sistema simples** – não uma série de “defeitos” ou complicações que exijam esforços complexos para evitar taxas
- **Não há necessidade de uma estruturação fiscal complexa**, o que liberta tempo para a gestão e administração adequadas da empresa
- **Estratégias de saída simples e eficazes em termos fiscais** disponíveis

Qualquer moeda – Baixo imposto de selo e sobre
entradas de capital
- Fácil migração de empresas



- Possibilidade de escolher **qualquer moeda funcional**
- **Imposto de selo** limitado a **baixos níveis**
- **O imposto sobre as entradas de capital** pode ser **estruturado até** níveis nominais
- **Fácil migração** de entidades jurídicas **de e para o Chipre** de/para outras jurisdições

Vasta rede de convenções de dupla tributação (45 países)



Arménia *
Áustria
Azerbaijão *
Bielorrússia
Bélgica
Bulgária
Canadá
China
República Checa
Dinamarca
Egito
França
Alemanha
Grécia
Hungria
Índia

Irlanda
Itália
Koweit
Quirguizistão *
Líbano
Malta
Maurícia
Moldávia
Montenegro **
Noruega
Polónia
Catar
Roménia
Rússia
São Marinho
Sérvia **

Seicheles
Singapure
Eslováquia
Eslovénia **
África do Sul
Suécia
Síria
Tajiquistão *
Tailândia
Usrânia*
Reino Unido
EUA
Usbequistão *

* Países da CEI que aplicam a Convenção de Dupla Tributação Chipre/URSS

** Países que aplicam a Convenção de Dupla Tributação Chipre/Jugoslávia

Todas as Convenções de Dupla Tributação baseiam-se no modelo da OCDE

Taxas zero ou baixas de retenção na fonte sobre pagamentos ao Chipre por parte de países-chave



<u>Convenções com países da CEI</u>	<u>Dividendos %</u>	<u>Juros %</u>	<u>Royalties %</u>
Rússia	5	0	0
Ucrânia	0	0	0
Arménia	0	0	0
Azerbaijão	0	0	0
Quirguizistão	0	0	0
Moldávia	0	0	0
Tajiquistão	0	0	0
Usbequistão	0	0	0
<u>Convenções com outros países</u>	<u>Dividendos %</u>	<u>Juros %</u>	<u>Royalties %</u>
África do Sul	0	0	0
Índia	10	10	10
Bulgária	5	7	10
Polónia	10	10	5
Roménia	10	10	5

Rede de convenções em rápida expansão - 50 convenções de tributação em negociação!



Luxemburgo *

Espanha

Países Baixos

Portugal

Finlândia

Estónia

Lituânia

Letónia

Marrocos

Indonésia

Malásia

Irão

Sri Lanka

Islândia

**** Negociações concluídas. Convenção de Dupla Tributação a aguardar ratificação.***

www.fbscopyprus.com

aris.kotsomititis@fbscopyprus.com / +357 22 456 363

Residência fiscal



(necessária para acesso à convenção)

- Quando aplicada a uma empresa, significa uma entidade cujo **controle e gestão** são exercidos no **Chipre**
- **A presença por outras formas** é também importante em certas estruturas (ver anexo sobre questões/considerações da estruturação)

Gestão e controlo



Não existe definição por lei. Na prática, no mínimo:

- o local onde a maioria dos membros do conselho de administração reside (a FBS pode fornecer administradores cipriotas)
- o local onde a maioria das reuniões do conselho de administração tem lugar e as decisões significativas são tomadas (um número – todos, se possível – de membros do conselho de administração)
- as reuniões devem ser organizadas no Chipre e os administradores estrangeiros devem deslocar-se para participar nas mesmas

Sistema jurídico britânico

E elevadas normas profissionais anglo-saxónicas e etiqueta empresarial

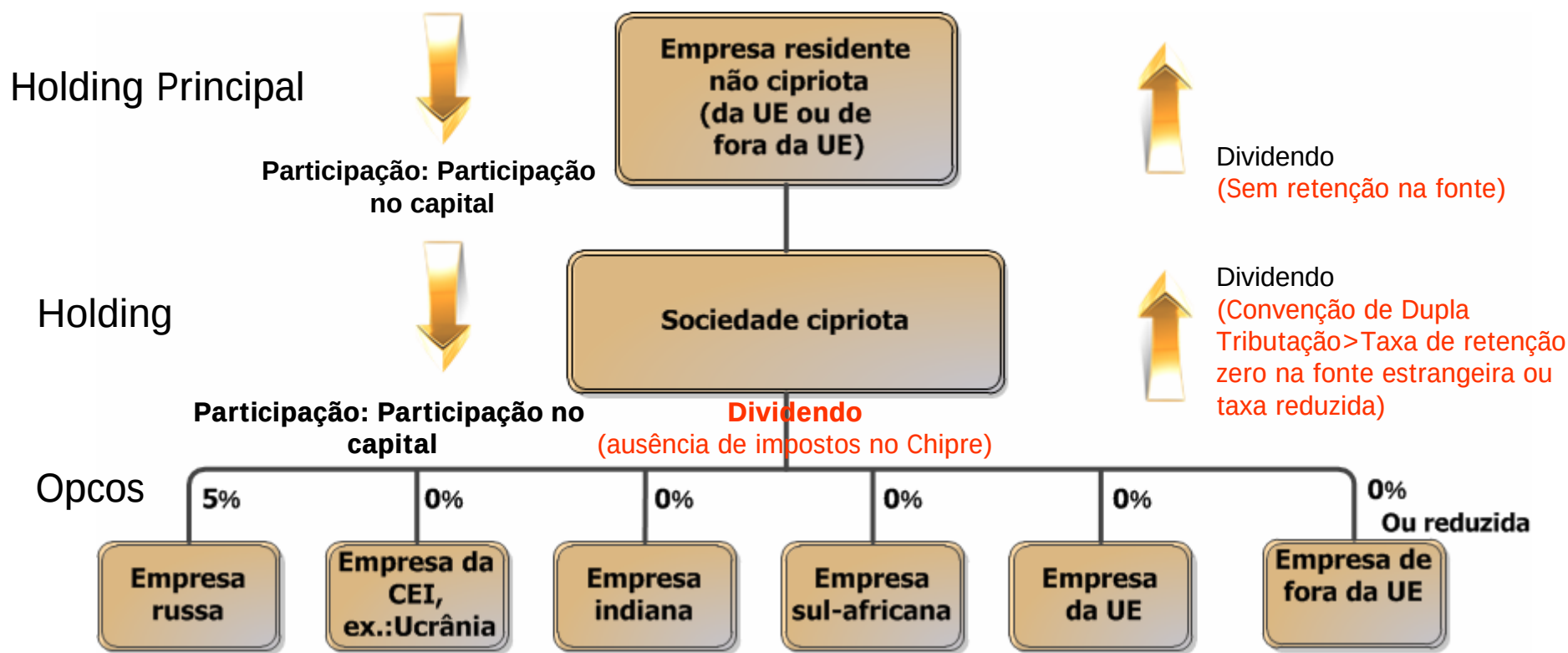


O Chipre foi uma **colónia britânica** durante 85 anos (1878-1960), tal como **Hong Kong e Singapura**

- Sistema jurídico britânico, **acordos parassociais** e muitas **classes de ações** permitidas, segurança, ideal para **JOINT-VENTURES**
- **Inglês generalizadamente falado**/Aceite pelos bancos e autoridades fiscais
- Vasta maioria de profissionais (advogados, contabilistas) **diplomados por universidades de renome dos EUA e do Reino Unido** – Muitos com **experiência de trabalho no Reino Unido e nos EUA**

Estruturas / ideias fiscais populares

Sociedade Holding - dividendos



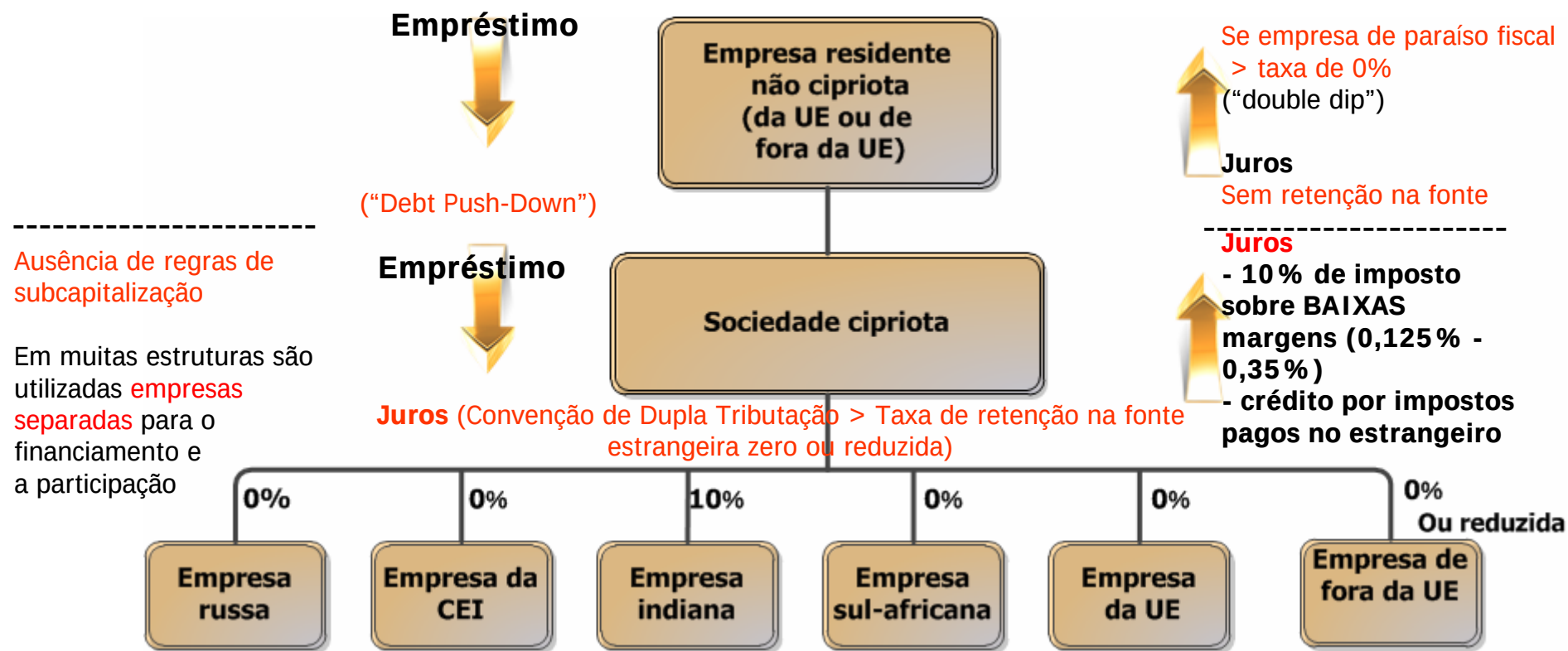
Países de convenções de dupla tributação com elevada carga fiscal – Principal objetivo Minimização das perdas fiscais

...através da isenção fiscal de mais-valias, planeamento de impostos sobre os dividendos / repatriamento do retorno do investimento

www.fbscopyprus.com

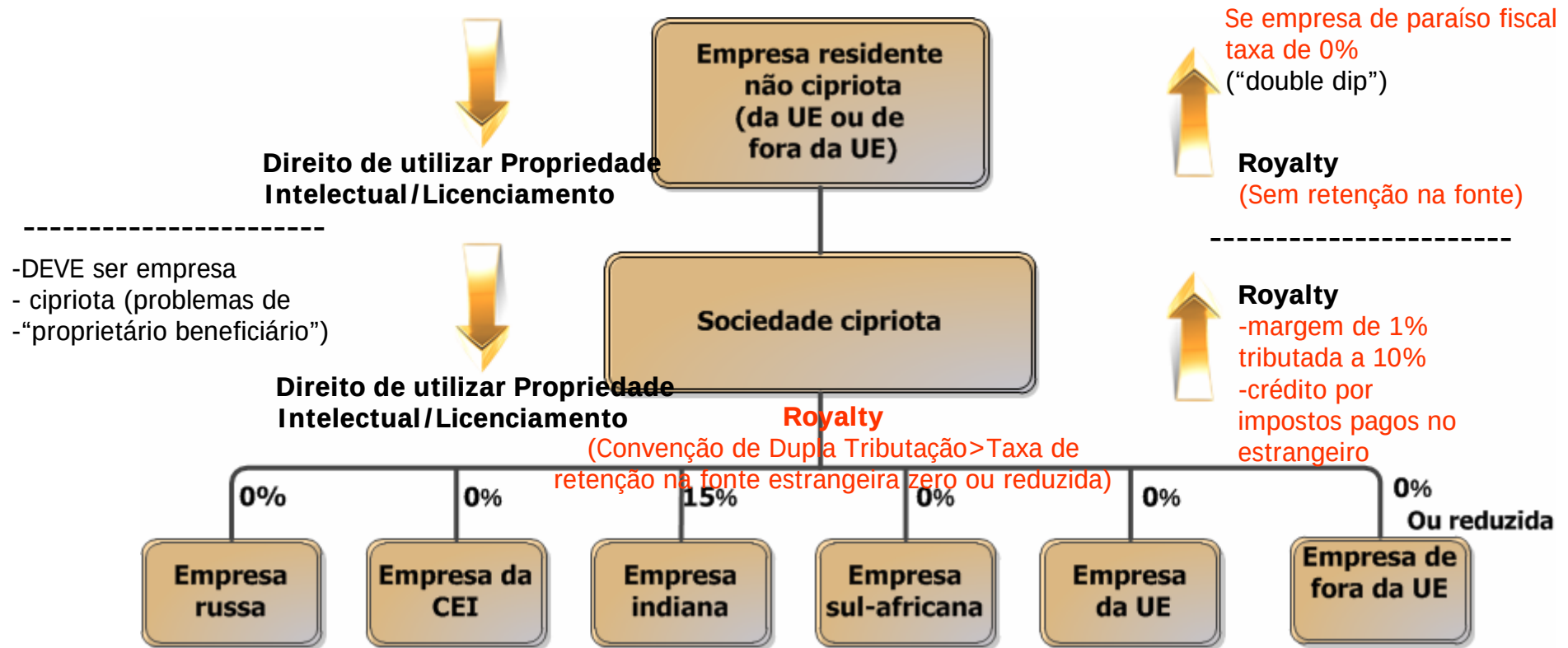
aris.kotsomititis@fbscopyprus.com / +357 22 456 363

Sociedade de financiamento (e/ou financiamento back-to-back)



Países de convenções de dupla tributação com elevada carga fiscal – Principal objetivo Minimização das perdas fiscais
...através da dedução de encargos com juros resultantes de lucros sujeitos a "elevados impostos" (via "Debt Push-Down")

Sociedade de direcionamento de royalties



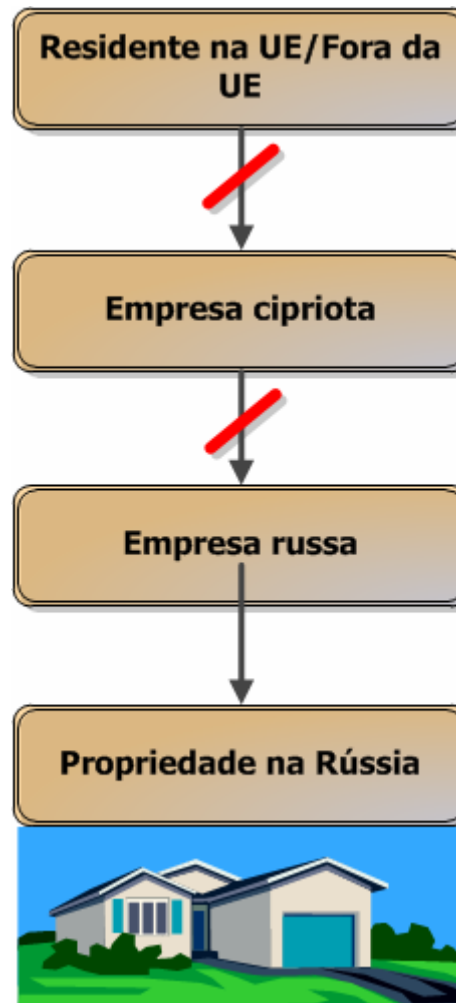
Países de convenções de dupla tributação com elevada carga fiscal – Principal objetivo Minimização das perdas fiscais
...através da dedução de encargos com royalties resultantes de lucros sujeitos a "elevados impostos" (via "IP Push-Down")

Estrutura de imobiliário

Exemplo - Rússia



Uma empresa/estrutura russa
para cada unidade de imobiliário



Geralmente a venda é efetuada a este nível

Mais fácil – evitar ter de solicitar benefícios da convenção (caso as regras de combate à evasão fiscal o permitam)

Alienação de ações russas

- > Conforme a convenção de dupla tributação tributada apenas no Chipre
- > Ausência de impostos cipriotas sobre mais-valias

A mesma estrutura seria aplicável a quase todos os países parceiros de convenções do Chipre

www.fbscopyrus.com

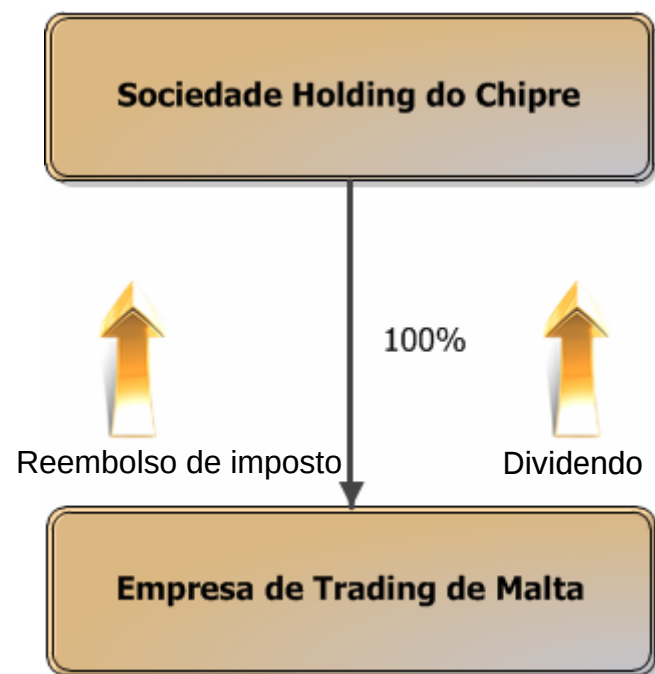
aris.kotsomititis@fbscopyrus.com / +357 22 456 363

Sociedade cipriota enquanto holding de uma sociedade de trading maltesa

{MUITO POPULAR ENTRE PRESTADORES DE SERVIÇOS EMPRESARIAIS MALTESES E CIPRIOTAS}



...para otimizar as “Estruturas duplas maltesas” (geradoras de dividendos) E aliar as vantagens do Chipre e de Malta... NUMA SÓ estrutura!



» **Ausência de taxa de retenção na fonte em Malta sobre dividendos ou reembolsos à empresa cipriota**

» **Ausência de impostos sobre dividendos OU reembolsos de imposto recebidos no Chipre (com base em pareceres sobre pagamentos por conta)**

» Taxa de imposto efetiva da sociedade de trading de Malta – 5% ou menos (através de um reembolso de 30%-35% sobre a taxa de imposto de 35%) – taxa de imposto efetiva **MAIS BAIXA DO QUE A DO CHIPRE**

» **Documentação “Conheça o seu cliente” e Due Diligence” mantida no Chipre ***** (preferido por clientes russos, já familiarizados com os profissionais/regime do Chipre)

A sociedade de trading maltesa costumava alcançar uma “alta taxa de imposto sobre as sociedades (35%) - Baixa taxa de imposto efetiva (5%)”

*** Cumprindo os regulamentos de Malta – normas para pessoal qualificado

www.fbscopyprus.com

aris.kotsomititis@fbscopyprus.com / +357 22 456 363

Não se esqueça de levar em conta...



- Questões críticas de estruturação para estruturas cipriotas
- **Taxas** – Custos – Orçamento

Ver anexo...

Obrigado!

Bem-vindo ao Chipre...



www.fbscopyrus.com
aris.kotsomitis@fbscopyrus.com / +357 22 456 363

Anexo

Não se esqueça de levar em conta...



- Questões críticas de estruturação para estruturas cipriotas
- **Taxas** – Custos – Orçamento

{perfil do orador incluído - Aris Kotsomititis}

Questões de estruturação – a perspectiva cipriota



- Planeie com antecedência (evite estruturas ou administrações “à última hora”)
- Analise corretamente todas as questões relativas ao código das sociedades – questões de assistência financeira, questões relativas aos estatutos e contrato de sociedade com vista a conferir expressamente poder à empresa para efetuar as transações pretendidas, questões ultra vires relacionadas com as transações em causa, questões relativas ao poder dos administradores, registo correto de encargos e garantias, entre outras
- Analise corretamente todas as questões relativas às demonstrações financeiras (questões de consolidação do grupo) e questões práticas, bem como questões associadas ao imposto sobre as transações das transações pretendidas (ex.: imposto sobre as entradas de capitais, imposto de selo)

Questões de estruturação – a perspetiva cipriota



- Acordos de presença – é também necessário ponderar seriamente os requisitos, especialmente pós-Cadbury Schweppes, dependendo da jurisdição onde existem mais probabilidades de surgir um potencial desafio
- O controlo e a gestão são essenciais e há que ponderar seriamente também as finalidades comerciais e económicas das entidades
- Implementação – operação – secretário da sociedade: a execução correta e documentação de todos os aspetos são essenciais

Questões de estruturação – a perspetiva cipriota



- * Cumpra todas as obrigações aplicáveis do Código das Sociedades, Legislação Fiscal, Segurança Social e disposições/prazos de outras leis e regulamentações
- * Mantenha livros e registos adequados, apresente contas auditadas – demonstrações financeiras e declarações de rendimentos
- Pague os impostos
- Seja razoável! ...

Estabelecer e gerir empresas cipriotas



- Sistema jurídico britânico (o Chipre é uma ex-colónia britânica, tal como Hong Kong e Singapura) que autoriza classes de ações e acordos parassociais, o que é ideal para joint-ventures internacionais
- Constituição rápida e serviços com capacidade de resposta – atitude profissional madura baseada em elevadas normas profissionais anglo-saxónicas e etiqueta empresarial (no entanto, a escolha do prestador de serviços profissionais é importante)

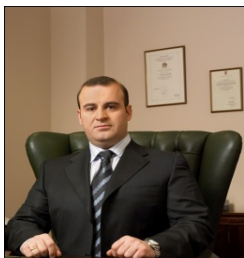
Taxas – orçamento... razoáveis!



{informações sobre as nossas taxas a título indicativo}

- **Custos de instalação desde 345 - 750 euros...** para uma sociedade anónima cipriota simples
- **Taxa fixa anual desde 1450 euros para TODOS os serviços básicos** (administradores, secretário, sede social, acionistas nominativos, declarações de rendimentos anuais, contabilidade, demonstrações financeiras, declarações fiscais e auditoria)... para uma pequena empresa holding ou de trading
- **Pacotes básicos/mínimos de “presença via escritório virtual” desde 1450 euros** por ano/120 euros por mês (escritório virtual MAIS endereço comercial de prestígio sem marca com “atendimento e gestão de visitantes” real e profissional durante o horário de expediente E encaminhamento de correspondência, linha dedicada de telefone e fax com atendimento de chamadas personalizado e encaminhamento de mensagens, incluindo 10 horas de utilização de salas de conferências) – Espaço de Escritório Físico com Serviço Sem Marca (num edifício de prestígio) também disponível no centro comercial de Nicósia.

Apresentações – orador



➤ Presidente e Diretor do Departamento Fiscal Internacional

➤ Considerável experiência em Estruturação Fiscal Internacional, de quase 20 anos, aproximadamente. 1300 estruturas efetivamente implementadas... e consultoria prestada em milhares de outras estruturas/planos fiscais



➤ Revisor Oficial de Contas – Qualificado no Reino Unido (8 anos de “**experiência nas 4 Grandes**” – qualificou-se na KPMG Londres e depois prosseguiu o seu trabalho na PWC Atenas – Financiamento Empresarial e Estruturação Fiscal) antes de constituir a FBS em 1998



➤ Licenciou-se na **London School of Economics** (LSE) como “**Royal Commonwealth Scholar**”

www.fbscopyprus.com

aris.kotsomititis@fbscopyprus.com / +357 22 456 363