

NEW UK LIMITED LIABILITY PARTNERSHIP (LLP) ACT

On April 6th 2001, the British Parliament passed the Limited Liability Partnership Act. The passing of this new law means that in the future it will be possible to incorporate an old and well established English corporate structure with a totally modernised content.

An LLP can be formed by a minimum of two partners, and the company must always have at least two owners (partners) throughout its existence. The LLP is an independent legal entity, which is authorised to carry out business transactions both in the UK and abroad. The owners (partners) of the LLP enjoy limited liability, and, even if the company has debts, are only liable for the amount of their contribution to the company's capital. Therefore, if the authorised capital of the company is 100 GBP, and the two partners have equal 50% shares in the LLP, then each partner is only liable for the payment of 50 GBP.

As with the UK limited company, the LLP must have a registered office in England or Wales throughout its existence; a P.O. Box may not be used as the registered office. The company is required to keep its corporate documents, or at least copies of them, in the registered office. An LLP may appoint a director to manage the affairs of the company, who may be either one of the partners, or an independent third party entrusted with the running of the company.

The taxation of LLPs is similar to that of American LLCs (Limited Liability Company), in that they can take advantage of the system of "flow-through taxation". This means that the profit made by the LLP has to be declared by the partners as personal income; the partners declare a percentage of the profit, in accordance with their percentage holding in the company, or in accordance with any prior agreement which they may have entered into.

The actual operation of the LLP is regulated by the Partnership Agreement. This contains the concrete rules for the run-



НОВЫЙ ЗАКОН О ТОВАРИЩЕСТВАХ С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ (LLP) В ВЕЛИКОБРИТАНИИ

6 апреля 2001 года Британский парламент принял закон о товариществах с ограниченной ответственностью (Limited Liability Partnership). Принятие этого нового закона означает, что в будущем станет возможным основывать английские компании традиционной формы с совершен- но новым содержанием.

Товарищество с ограниченной ответственностью (LLP) может быть основано как минимум двумя владельцами (партнерами), и на протяжении всего периода существования компании она должна иметь двух владельцев (партнеров). LLP является независимым юридическим лицом, которое обладает полномочиями по проведению деловых операций и на территории Великобритании, и за рубежом. Владельцы (партнеры) LLP обладают ограниченной ответственностью, и даже в том случае, если у компании имеется задолженность, они несут ответственность только в размере своего вклада в капитал компании. Следовательно, если уставной капитал компании составляет 100 фунтов стерлингов, и оба партнера имеют в LLP равные доли участия по 50%, тогда каждый партнер несет ответственность только в размере 50 фунтов стерлингов.

Как и случае с английской компанией с ограниченной ответственностью, LLP должно иметь зарегистрированный офис в Англии или Уэльсе на протяжении всего срока существования компании, причем использование почтового ящика в качестве зарегистрированного офиса не разрешается.

Компания должна хранить свои учредительные документы или, по крайней мере, их копии в зарегистрированном офисе. Для управления делами компании, LLP может назначить директора, в роли которого может выступать любой из партнеров или независимая третья сторона, которой будет доверено управление делами компании.

Налогообложение LLP по сути похоже на налогообложение американских LLC (Limited Liability Company) в том, что они прибегают к системе налогообложения "flow-through taxation". Это означает, что доход, полученный LLP, должен быть заявлен партнерами как их личный доход, при этом партнеры получают процент прибыли в соответствии со своей долей участия в компании или в соответствии с другим соглашением, заключенным ими ранее.

Деятельность LLP проводится в соответствии с соглашением о создании товарищества (Partnership Agreement). В этом документе содержатся конкретные правила по управлению компанией, принципы ее деловой политики и другие вопросы, определение которых требуется в рамках законодательства, или которые включены в него по желанию партнеров



ning of the company, its business policies and all matters which the law requires to be stated or which the partners would like included (profit sharing policy, cover in case of loss, content of the business year etc.).

The LLP is required to keep accounts concerning its activities, and must file an annual report with the Inland Revenue (the English tax authorities), as well as with Companies House (the registrar of companies). In addition, the company is also required by law to file an Annual Return, giving details of the partners, company secretary, activities etc., with Companies House each year.

Insofar as the partners in the LLP are not English citizens or residents, and the company does not carry on any activity in the UK, then, according to the system of flow-through taxation outlined above, the income of the company must be shared between non-English persons. As long as there are no obstacles to a London-registered LLP having offshore companies as its partners, then quite clearly international tax planners can now add a very exciting and effective new English tool to their arsenal.

THE QUESTION OF "PLACE OF MANAGEMENT" IN INTERNATIONAL LAW

A thorough examination of the tax laws of most countries will reveal an interesting definition, which may be very important to the very existence of offshore companies. The definition of the place of management appears, in various different forms, in the tax laws of both western and now eastern European countries. If a company registered in one country is managed or run from another country, then various tax consequences may apply as a result of the "place of management". According to the laws of the second country, it may be that because the foreign company is being run from that country, then it is classed as having a "permanent establishment" there, and may be subjected to taxation on all income arising from that establishment. It is possible, therefore, that a company such as a Bahamas company, which would otherwise be totally tax-free, would be subject to taxation in Germany, for example, because the company's sole director is resident in Germany, and the company is managed from there.

According to English tax laws, if the majority of a foreign company's directors are resident in England, then that foreign company is subject to English taxes, as, according to English law, since the strategic decisions affecting the management of the company are made in England, the company

компания (политика распределения прибыли, покрытие в случае убытков, деятельность компании на протяжении года и прочее).

От LLP требуется ведение учета своей деятельности, и компания должна ежегодно предоставлять налоговую декларацию в английскую налоговую инспекцию (the Inland Revenue), а также в Регистрационную Палату (Companies House). В дополнение к этому законодательство требует, чтобы компания ежегодно представляла в Регистрационную Палату годовой отчет, содержащий данные о партнерах, секретаре компании, видах деятельности и т.п.

Если партнеры LLP не являются английскими гражданами или резидентами, и если компания не проводит никакой деятельности на территории Великобритании, тогда в соответствии с описанной выше системой налогообложения flow-through, доход компании должен быть разделен между негражданами Англии. Учитывая, что при этом нет никаких препятствий для того, чтобы зарегистрированное в Лондоне товарищество LLP имело в качестве своих партнеров офшорные компании, можно сказать, что компании, занимающиеся международным налоговым планированием, могут добавить в свой арсенал средств новый и эффективный английский инструмент.

ВОПРОС "МЕСТА УПРАВЛЕНИЯ" В МЕЖДУНАРОДНОМ ПРАВЕ

Тщательное изучение налогового законодательства в большинстве стран демонстрирует интересное определение, которое может оказаться принципиально важным для существования офшорных компаний. Определение места управления в разных формулировках имеется в налоговом законодательстве как западных, так и восточноевропейских стран. Если управление и руководство компанией, зарегистрированной в одной стране, осуществляется из другой страны, то это окажет влияние на налогообложение такой компании.

В соответствии с законодательством второй страны, если управление иностранной компанией осуществляется с ее территории, то она может быть классифицирована как компания, имеющая постоянное представительство ("permanent establishment") в этой стране, и может быть обязана выплачивать налоги на все доходы, полученные таким представительством. Поэтому возможно, что компания, подобная багамской, которая в других случаях была бы совершенно освобождена от уплаты налогов, должна будет выплачивать налоги, например, в Германии, потому что единственный директор компании является резидентом Германии, и компания управляется с ее территории.

В соответствии с английским налоговым законодательством, если большинство директоров зарубежной компании являются резидентами Англии, тогда иностранная компания должна платить английские налоги в силу того, что стратегические решения, влияющие на управление компанией, принимаются в Англии. Английский закон делает акцент на том месте,





is managed from England. English law places the emphasis on the place where strategic decisions are made. German law, on the other hand, treats the term "place of effective management" differently. According to the German (or continental) version, it is not the place where strategic decisions are made which counts, or not this alone, but the place where the daily administration and running take place (signing of contracts, preparation and sending of invoices etc.). The German version is clearly much stricter than the English one. Hungarian corporate tax law tends to follow the English version, stating that the place of management is the place where the management of the company establishes the administrative centre, although this is not strictly the case in all areas. The latest draft of the Russian tax laws considers people granted with full power of attorney and the right to act in the company's name (and who actually use these) in the same light as directors. If in this way, therefore, the management of a company takes place in Russia, then the so-called profit centre is situated there, and the company will be subject to Russian taxes. The above examples show that globalisation also leads to harmonisation of tax laws at international level, and makes consultation with more and better equipped experts more and more important in the field of international tax planning.



THE OECD AND THE BLACKLISTS

In July this year the OECD is likely to inspect the situation and future status of the 14 countries which were blacklisted in June of last year. According to the objections of the OECD, companies incorporated in these countries are not suitably transparent, as it is not clear who the beneficial owners are, and the laws regulating company incorporation and administration in the given countries are too liberal, while companies incorporated there are subject either to no tax, or only to minimal taxation. Another objection was that these companies were specifically organised to operate outside the country of incorporation, to carry out so-called off-shore activities. The problem concerning some of the blacklisted countries was that they did not have suitable anti-money laundering laws, or didn't have the infrastructure to implement such laws effectively.

The Bahamas will probably be removed from the OECD blacklist, as the changes in the law which come into force on July 1st substantially satisfy the OECD requirements.

At the same time, the pressure on offshore jurisdictions from the American government has visibly eased recently. In addition to the tax-cutting package recently passed in the USA, sources from within the Bush administration have also

где принимаются стратегические решения. С другой стороны, немецкое законодательство по-другому определяет понятие "места эффективного управления". В соответствии с немецким (или континентальным) правом, важно не место, где принимаются стратегические решения, или, точнее, не только это важно, но имеет принципиальное значение также и место, откуда осуществляются ежедневное управление и руководство операциями компании (подписание контрактов, подготовка и отправление счетов и прочее). Немецкое право гораздо более строго подходит к этому вопросу, чем английское право. Венгерское законодательство о налогообложении компаний скорее следует английскому подходу, утверждая, что место управления - это то место, где правление компании учреждает административный центр, хотя такое определение действует не во всех случаях.

Последний российский законопроект по налогам рассматривает лиц, имеющих генеральную доверенность от компании (и которые на практике используют эти полномочия), в том же свете, что и директоров компании. Если, таким образом, управление компанией осуществляется из России, и так называемый центр прибыльности также расположен в России, то компания должна будет платить российские налоги.

Приведенные примеры демонстрируют, что глобализация приводит также к гармонизации налоговых законодательств на международном уровне, следствием чего является постоянно растущая важность услуг высококвалифицированных специалистов в области международного налогового планирования.

ОЭСР И ЧЕРНЫЕ СПИСКИ

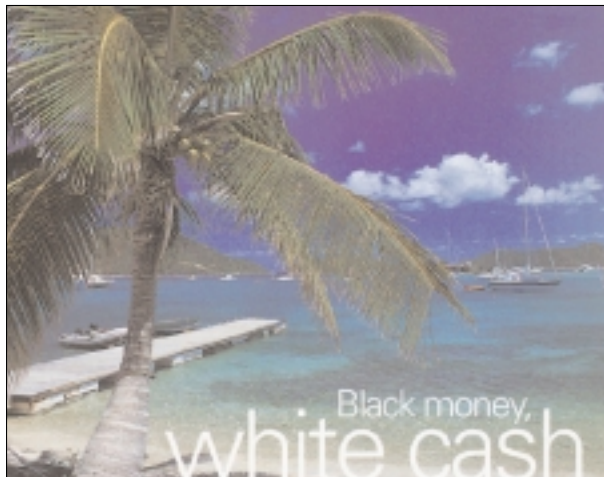
Вероятно, в июле этого года ОЭСР проанализирует и определит будущий статус 14 стран, которые были внесены в черный список в июне прошлого года. В соответствии с взглядами ОЭСР, деятельность компаний, основанных в этих странах, не является достаточно "прозрачной", так как не ясно, кто является владельцами-бенефициарами компаний, а законы, регулирующие регистрацию и администрирование компаний, являются в этих странах слишком либеральными, при этом зарегистрированные компании либо освобождены от уплаты налогов, либо выплачивают минимальные суммы. Особое неприятие ОЭСР вызвал тот факт, что эти компании специально основываются для того, чтобы осуществлять операции за пределами страны регистрации, т.е. для выполнения так называемой офшорной деятельности. Проблема с некоторыми из стран, входящих в черный список, заключалась в том, что у них не было разработано законодательство по борьбе с отмыванием денежных средств или не существовало инфраструктуры для эффективного применения такого законодательства на практике.

Вероятно, что Багамские острова будут выведены из списка ОЭСР, так как изменения в законодательстве, которые войдут в силу с первого июля, в значительной мере удовлетворяют требованиям ОЭСР.



declared that in many instances the offshore world can actually have a positive effect on the administration of large countries, as they are forced to create a more favourable tax environment at home, thus discouraging local businesses from taking their money out of the country.

And it would appear that the great rival, Russia, has taken a significant step in that direction. In January of this year, a new tax law came into force whereby personal income tax for private individuals is calculated at 13%. This is undeniably low, even by international standards. The opinion among one section of the experts is that it's not worth trying to cheat for that amount. At the same time, however, the more sceptical experts have already asked how long this is likely to last, and how stable this change will remain.



В то же самое время, давление, оказываемое на офшорные юрисдикции американским правительством, в недавнее время существенно ослабло. В дополнение к пакету законов, уменьшающих налоговое бремя, которые недавно были приняты в США, источники, близкие к администрации Буша, также сообщили, что во многих случаях офшорный мир может оказать положительное влияние на правительства больших стран, так как он вынуждает их разрабатывать более благоприятное налоговое законодательство у себя дома, создавая таким образом более привлекательные условия работы для местных предпринимателей на отечественном рынке, тем самым предотвращая отток средств из страны.

Имеются также признаки того, что Россия предприняла значительные шаги в этом направлении. В январе этого года вошел в силу новый налоговый кодекс, согласно которому личный подоходный налог для физических лиц рассчитывается по ставке 13%. Это очень низкий показатель даже по международным стандартам. Некоторые эксперты полагают, что не имеет смысла уклоняться от выплаты такой суммы. Однако в то же самое время более скептически настроенные голоса уже задают вопрос, как долго такая ситуация продлится, и насколько стабильной будет такая перемена.

THE LAVECO GROUP

Website: www.laveco.com

UNITED KINGDOM

LAVECO LTD.

Third Floor, Blackwell House,
Guildhall Yard, London EC2V 5AE
Serguei Reviakin

Contact languages: English, Russian
Tel.: +44-207-556-0900 Fax: +44-207-556-0910
E-mail: london@laveco.com

CYPRUS

GRAND LAVECO LTD.

Despina Sofia Complex, Apartment 202, United Nations 8,
Drosia 6042, P.O.Box 40704, Larnaca, Cyprus
Adelina Santis

Contact languages: English, Russian, Bulgarian, Greek
Tel:+357-24-636-919, Fax+357-24-636-920
E-mail: cyprus@laveco.com

HUNGARY

LAVECO KFT.

33/a Raday St., Budapest Hungary 1092
Catherine Váradí

Contact languages: English, French, Russian,
Hungarian, Italian
Tel: +36-1-217-96-81 Fax: +36-1-217-44-14
E-mail: hungary@laveco.com

ROMANIA

LAVECO ROMANIA S.R.L.

blv. Nicolae Titulescu nr.1, bl. A7, sc. B,
etj. VII, ap. 50 Bucharest, Sector 1, Romania
László Kiss

Contact languages: German, Hungarian, Romanian
Tel: +40-722-326-329 Fax:+40-21-313-7177
E-mail: romania@laveco.com

The authors and publishers of this newsletter can accept no responsibility for any loss occurring as a result or inconsequence of action taken (or not taken) while acting and relying upon information contained in this publication. Neither can the publishers accept any legal responsibility for the opinions expressed within this newsletter.