

Сопоставительный анализ по налогообложению: металлургическая промышленность

2008–2009 гг.



Содержание

Введение	2
Основные результаты анализа	3
Сопоставительный анализ по налогообложению: металлургическая промышленность	4
Эффективная налоговая ставка	5
ЭНС по сегментам металлургической отрасли	6
ЭНС по странам	7
ЭНС у национальных и международных компаний	8
Результаты сопоставительного анализа для компаний металлургической промышленности и других отраслей экономики	9
Текущие налоговые обязательства в процентах от прибыли до налогообложения	10
Разница между текущей налоговой ставкой и ЭНС	11
Сумма уплаченного налога на прибыль в процентах от суммы прибыли до налогообложения	12
Сумма уплаченных налогов в процентах от суммы текущих налоговых начислений	13
Факторы, влияющие на ЭНС	14
Факторы, влияющие на уровень показателя ЭНС у отдельных компаний	17
Совокупная налоговая нагрузка	19
Приложения	23
Перечень компаний	24
Контактная информация	25

Введение

Существующая нормативно-правовая база требует от компаний неукоснительного соблюдения правил расчета своих обязательств по налогу на прибыль при подготовке промежуточной и годовой отчетности. Давно прошли те времена, когда компании в начале года могли точно определить ставку налога, которая бы оставалась неизменной в течение всего года. Несмотря на все изменения, и это признается финансовыми экспертами и банковскими учреждениями, многие компании по-прежнему испытывают дискомфорт, обусловленный все более существенными изменениями, которые регулярно возникают при оценке влияния общей налоговой нагрузки на показатели финансовой отчетности компаний.

Таким образом, задача специалистов по налогообложению заключается в определении необходимого баланса при планировании обязательств по налогу на прибыль. С одной стороны, налоги представляют собой существенный элемент расходов компании. В связи с этим необходимо соответствующим образом контролировать налоговые расходы и управлять ими для создания акционерной стоимости компании и максимального увеличения ее доходов в расчете на акцию. С другой стороны, многие компании считают, что они несут социальную ответственность за уплату «справедливой доли» налогов в тех странах, где они осуществляют свою деятельность.

Раскрытие налоговой информации в годовой отчетности компании дает возможность узнать о ее налоговом положении. При этом общедоступность такой информации позволяет определить целый ряд ключевых налоговых показателей. Эффективная налоговая ставка (далее – «ЭНС») – это именно тот показатель, на который часто ссылаются руководители финансовых подразделений при оценке налогового положения компании в ее годовой отчетности. Ставка фактически уплаченного налога – количественный показатель фактически уплаченных налогов – также является важным фактором, который учитывается при принятии инвестиционных решений.

Вопросы налогообложения все чаще становятся предметом обсуждения на заседаниях советов директоров компаний. Члены советов директоров проявляют растущий интерес в отношении налоговой стратегии компании, а также к процессу ее разработки и исполнения. В данном обзоре освещаются вопросы функционирования налоговых подразделений и того, как проводится анализ налоговой стратегии, а также предоставляется информация о положении компании

в сравнении с другими сопоставимыми компаниями. Настоящий обзор поможет металлургическим компаниям провести сопоставительный анализ своей деятельности относительно аналогичных компаний.

Подготовленный нами финансовый анализ основан на нескольких налоговых показателях, полученных из общедоступных источников информации. Используя эти источники, мы смогли включить в наш обзор данные о деятельности многих компаний, акции которых зарегистрированы на фондовых биржах. Это позволило нам сформировать представление об их состоянии и сделать необходимые выводы. В целом наш обзор дает общее представление о ключевых налоговых показателях. В целях проверки правильности указанной в настоящем отчете информации, предоставленные нам данные сверялись с показателями годовой отчетности компаний. Полученные данные не корректировались в отношении каких-либо единичных искажений или убытков (в проведенных нами сопоставительных исследованиях по налогообложению небольших групп компаний были всесторонне рассмотрены базовые и скорректированные показатели ЭНС). Убытки, суммы возврата излишне уплаченных налогов, а также непредвиденные доходы и расходы могут воздействовать на ЭНС отдельных компаний, однако применение метода статистической выборки позволяет свести к минимуму их влияние на результаты данного обзора.

В данный обзор была включена информация о 49 ведущих мировых металлургических компаниях, шесть из которых находятся в Китае, по пять – в Северной Америке, Японии и России, четыре – в Индии, по три – в Бразилии и Южной Африке, по две – в Австралии, Канаде и Мексике, а также по одной – в Австрии, Германии, Швеции, Франции, Финляндии, Корее, Польше, Испании, Тайване, Великобритании, Аргентине и Люксембурге.

В данном обзоре представлены результаты сопоставительного анализа ключевых финансовых показателей, имеющих значение для целей налогообложения, за последние три года. Вся информация получена из общедоступной финансовой отчетности компаний, подготовленной за период с марта 2005 года по июнь 2008 года. На диаграммах представлены показатели по состоянию на 31 декабря 2005, 2006 и 2007 гг. На момент подготовки настоящего исследования восемь компаний уже подали отчетность за 2008 год, поэтому их финансовые результаты были включены в усредненные показатели 2007 года.

Основные результаты анализа

- Средний уровень ЭНС за 2005-2007 годы у 49 компаний, информация о которых была включена в обзор, составил 27,6%. Средний показатель ЭНС увеличился с 26,8% в 2005 году до 27,8% в 2006 году, а в 2007 году он вырос до 28,1%.
- У компаний черной металлургии (33 компании) показатель ЭНС сохранялся стабильно на уровне 27%, а у компаний цветной металлургии (11 компаний) этот показатель вырос на 2,3 процентного пункта за трехлетний период.
- Самый высокий уровень ЭНС в течение рассматриваемого трехлетнего периода ежегодно отмечался у японских компаний (в среднем 35,9%), при этом в Японии действует и самая высокая ставка налога на прибыль (40%). У китайских компаний показатель ЭНС упал с 27,3% в 2005 году до 23,8% в 2007 году. Этому способствовало введение специальных льгот. Падение размера ЭНС также зафиксировано в Индии – с 29% в 2005 и 2006 годах до 25,6% в 2007 году, а в России показатель ЭНС оказался наиболее стабильным (в среднем 26,3%).
- У национальных компаний, работающих внутри одной страны, показатель ЭНС ниже, чем у международных компаний, что отличается от результатов обзоров, подготовленных для других отраслей. Это связано с тем, что у международных компаний, как правило, больше возможностей для осуществления налогового планирования. Объяснением может служить тот факт, что в число компаний, работающих в рамках одной страны, вошли все шесть китайских компаний, информация о которых была включена в данный обзор, и четыре из пяти российских компаний, при этом в обеих странах показатель ЭНС оказался низким.
- В среднем ставка фактически уплаченного налога оставалась относительно неизменной в 2005 и 2006 годах, однако в 2007 году ставка возросла на 6 процентных пунктов и достигла 30,1%.
- Зарубежная деятельность компаний этой отрасли, наряду с законодательными изменениями, осуществлением инвестиций в дочерние и зависимые компании, а также получением налоговых льгот, положительно отражается на показателях отрасли. С другой стороны, в качестве отрицательных факторов следует отметить возникновение постоянных разниц и расходов, не учитываемых при расчете налога на прибыль.
- Налог на прибыль составляет только часть совокупной налоговой нагрузки, которую несут компании. Другие налоги, связанные с предпринимательской деятельностью, включают налог на имущество, отчисления с фонда заработной платы, экологические и отраслевые налоги. Это усложняет процесс управления налоговыми вопросами внутри компаний и обеспечения прозрачности их налоговой отчетности.

Сопоставительный анализ по налогообложению: металлургическая промышленность

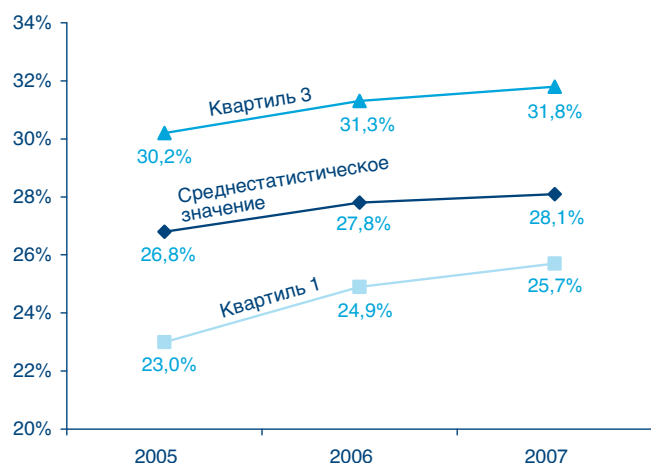
В данном обзоре проанализированы четыре основных налоговых показателя:

- Эффективная налоговая ставка (ЭНС) – это сумма налога в процентах от суммы прибыли до налогообложения по данным отчета о прибылях и убытках. Этот показатель позволяет проанализировать влияние налога на прибыль на финансовые результаты компании.
- Текущая налоговая ставка – это сумма текущих налоговых начислений в процентах от суммы прибыли до налогообложения, где сумма текущих налоговых обязательств – это элемент общей суммы налога, без учета отложенного налога. Сравнение этого показателя с размером ЭНС позволяет определить влияние отложенного налога.
- Ставка фактически уплаченного налога – это сумма уплаченного налога на прибыль в процентах от суммы прибыли до налогообложения, где сумма уплаченного налога – это сумма налога на прибыль, фактически уплаченного в течение соответствующего периода. Этот показатель отражает сумму налоговых затрат, фактически понесенных компанией.
- Сумма уплаченного налога, выраженная в процентах от суммы текущих налоговых начислений, показывает, какая часть налогового резерва включена в сумму налоговых начислений в текущем периоде. Если показатель прибыли остается приблизительно на одном и том же уровне, то сумма налогов, уплаченных в течение года, должна быть эквивалентна сумме текущих налоговых начислений за тот же период. Если этот показатель ниже, то сумма текущих налоговых начислений превышает сумму налогов, уплаченных в течение года. В результате этого возникает резерв на уплату налога, включаемый в сумму текущих налоговых начислений.

Эффективная налоговая ставка

Средний показатель ЭНС у компаний за трехлетний период составил 27,6%. Финансовые результаты восьми компаний по состоянию на конец 2008 года (у двух компаний финансовый год закончился 30 июня 2008 года и у шести компаний – 31 марта 2008 года) были включены в усредненные показатели 2007 года.

Эффективная налоговая ставка



Среднестатистическое значение представляет собой средний показатель для компаний отрасли (без учета крайних значений выборки) за последние три финансовых года.

Данные квартиля 3 и квартиля 1 представляют собой итоговые показатели, когда соответственно 75% и 25% компаний выборки не вошли в указанный диапазон.

Отмечается постепенное увеличение показателя ЭНС: с 26,8% в 2005 году до 27,8% в 2006 году и до 28,1% в 2007 году. В период с 2005 по 2007 гг. наблюдается повышение на 1,6 процентного пункта в верхнем квартиле и на 2,7 процентного пункта – в нижнем квартиле. Дальнейший анализ различных налоговых показателей выявил интересные тенденции. Нами был отмечен рост показателя ЭНС в пределах всех среднестатистических значений, а также в верхнем и нижнем квартилях. Это представляется особенно интересным на фоне общей тенденции к снижению действующих налоговых ставок во всех странах мира.

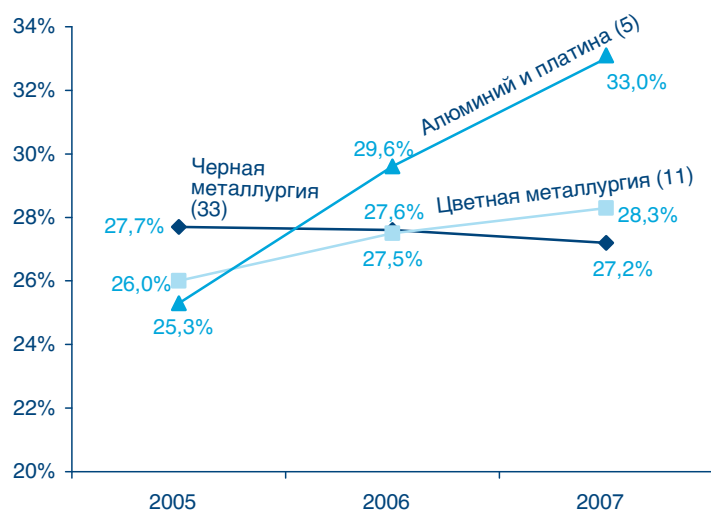
Три компании из нашей выборки понесли убытки до налогообложения в течение трех лет, включенных в анализ. Несмотря на то что наличие убытков может исказить показатели ЭНС, это не имело существенного влияния на результаты данного исследования, так как только три компании понесли убытки.

Более подробная информация о среднестатистических данных и квартилях представлена в приложении.

ЭНС по сегментам металлургической отрасли

В целях данного сопоставительного анализа представленные в обзоре 49 компаний были разделены на три сегмента металлургической отрасли.

Эффективная налоговая ставка по сегментам



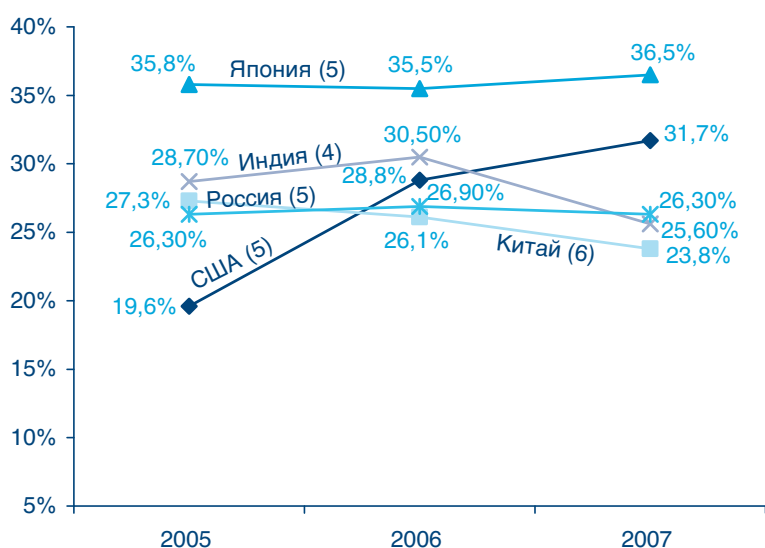
В рамках данного исследования 33 компании представляли черную металлургию, 11 – цветную металлургию, и 5 компаний относились к сфере производства алюминия и платины. В черной металлургии показатель ЭНС постоянно находился на уровне 27%, а в цветной металлургии он вырос за три года на 2,3 процентного пункта.

В секторе производства алюминия и платины значительный рост этого показателя – с 25,3% в 2006 году до 33% в 2007 году – возник в результате включения в выборку небольшого числа компаний. Однако в рассмотренном периоде отмечалась тенденция к увеличению показателя ЭНС у четырех из пяти компаний данного сектора. Результаты дальнейшего анализа показали, что у двух южноафриканских компаний увеличился размер налога на выплату дивидендов (secondary tax) в течение 2006-2007 гг.

ЭНС по странам

В результате сопоставительного анализа были получены показатели ЭНС для 49 компаний в зависимости от местонахождения их головных офисов.

Эффективная налоговая ставка по странам



Как показано на схеме, за трехлетний период значение показателя ЭНС у шести компаний, головные офисы которых расположены в Китае, снизилось с 27,3% в 2005 году до 23,8% в 2007 году. Следует отметить, что такое снижение не связано с уменьшением ставки налога на прибыль в Китае. Особый интерес мог бы представлять анализ тенденции изменения ЭНС в 2008 году, поскольку с 1 января ставка налога на прибыль в Китае снизилась с 33% до 25%.

Самый высокий показатель ЭНС за указанные три года отмечен у японских компаний.

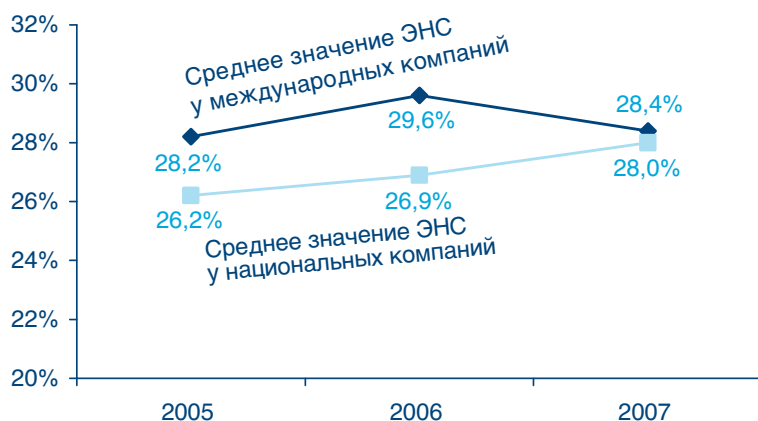
За рассматриваемый период показатель ЭНС российских компаний оставался наиболее стабильным – около 26% (т.е. на 2% выше действующей ставки налога на прибыль).

Наиболее заметный рост показателя ЭНС наблюдался у американских компаний – с 19,6% в 2005 году до 31,7% в 2007 году. Вместе с тем низкий уровень ЭНС в 2005 году (19,6%) явился результатом того, что у одной из компаний показатель ЭНС был отрицательным (-17%) в связи с восстановлением остатка резерва по переоценке отложенного налогового актива. Если не учитывать данный отрицательный показатель ЭНС в 2005 году, среднее значение ЭНС в США у остальных четырех компаний составило 28,8% (несущественное отличие от показателя 2006 года).

ЭНС у национальных и международных компаний

Ниже на схеме показано среднее значение показателя ЭНС, полученное для 33 национальных и 16 международных компаний. Компания классифицировалась как международная, если более 50% ее выручки от реализации получены за пределами страны, где зарегистрирован головной офис такой компании.

Эффективная налоговая ставка по странам

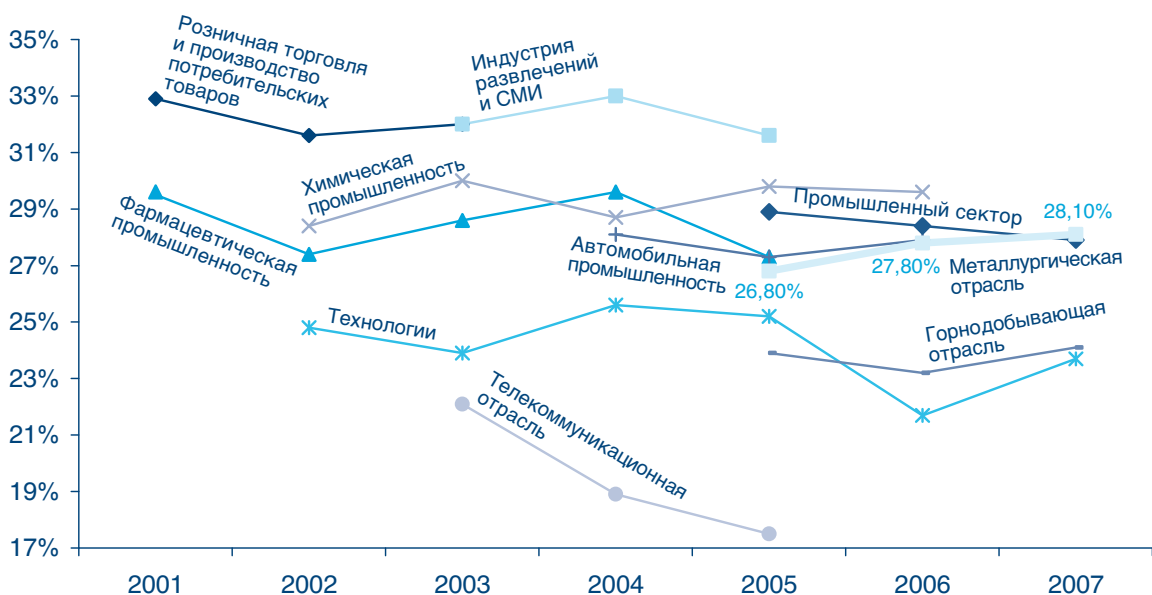


У национальных компаний показатель ЭНС оказался ниже, чем у международных компаний, что отличается от ситуации, отмеченной в обзорах по другим отраслям экономики. Как правило, международные компании имеют больше возможностей для международного планирования, в связи с чем показатель ЭНС у них оказывается ниже, чем у национальных компаний. Это может объясняться тем, что в группу национальных компаний были включены шесть китайских компаний, а также четыре из пяти российских компаний, причем в обеих странах показатель ЭНС оказался низким.

Результаты сопоставительного анализа для компаний металлургической промышленности и других отраслей экономики

На сегодняшний день нами проведены сопоставительные исследования для различных отраслей экономики. На схеме ниже представлены полученные нами показатели ЭНС металлургических компаний и компаний, работающих в других отраслях.

Промышленный сектор и другие отрасли



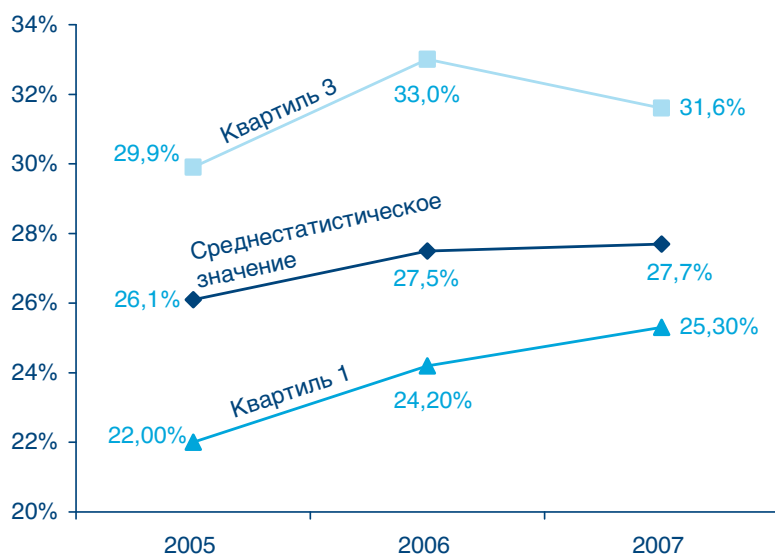
Убытки компаний отрасли высоких технологий и телекоммуникационного сектора приводят к снижению показателя ЭНС. Сектор розничной торговли имеет объективно меньше возможностей для международного планирования, что может выражаться в более высоких значениях ЭНС.

Текущие налоговые обязательства в процентах от прибыли до налогообложения

Текущая налоговая ставка – это сумма текущих налоговых начислений в процентах от суммы прибыли до налогообложения, где сумма текущих налоговых обязательств – это элемент общей суммы налога, без учета отложенного налога. Сравнение этого показателя с размером ЭНС позволяет определить влияние отложенного налога. Текущая налоговая ставка фактически эквивалентна ЭНС без учета эффекта отложенного налога.

На следующей схеме этот показатель представлен для 49 стран.

Текущий налог в процентах от прибыли до налогообложения

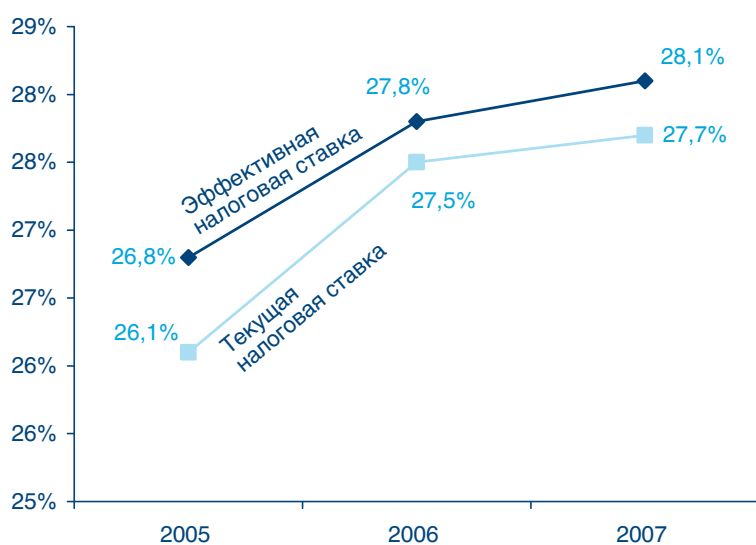


За трехлетний период наблюдалось незначительное увеличение среднестатистического значения.

Разница между текущей налоговой ставкой и ЭНС

Далее на схеме представлены результаты сравнения показателя ЭНС с показателем текущей налоговой ставки, указанной на предыдущем графике.

Разница между текущей и эффективной налоговыми ставками



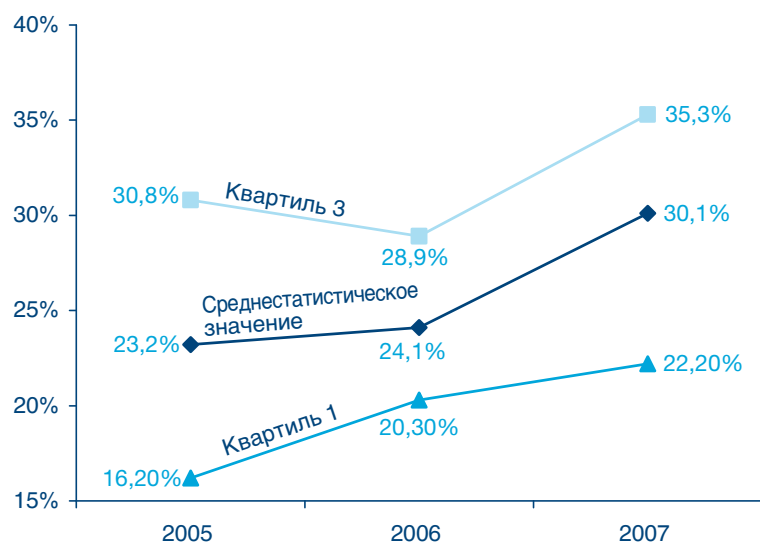
На схеме видно, что влияние отложенного налога было сравнительно невелико, при этом оно оставалось практически неизменным в течение всего трехлетнего периода.

Сумма уплаченного налога на прибыль в процентах от суммы прибыли до налогообложения

Показатель ЭНС позволяет получить общее представление о влиянии налога на финансовые результаты компании. Вместе с тем некоторые эксперты считают, что сумма налога, фактически уплаченного в течение года (по данным отчета о движении денежных средств или дополнительной информации к этому отчету) в процентах от суммы прибыли, позволяет более точно определить

реальные налоговые затраты компании. Несмотря на то что в данном случае возникает некоторое расхождение во времени начисления и фактической уплаты налога (например, в некоторых странах 50% налога на прибыль уплачивается после окончания налогового периода), этот показатель в динамике дает четкое представление о размере налоговых затрат компании.

Сумма фактически уплаченного налога в процентах от прибыли до налогообложения



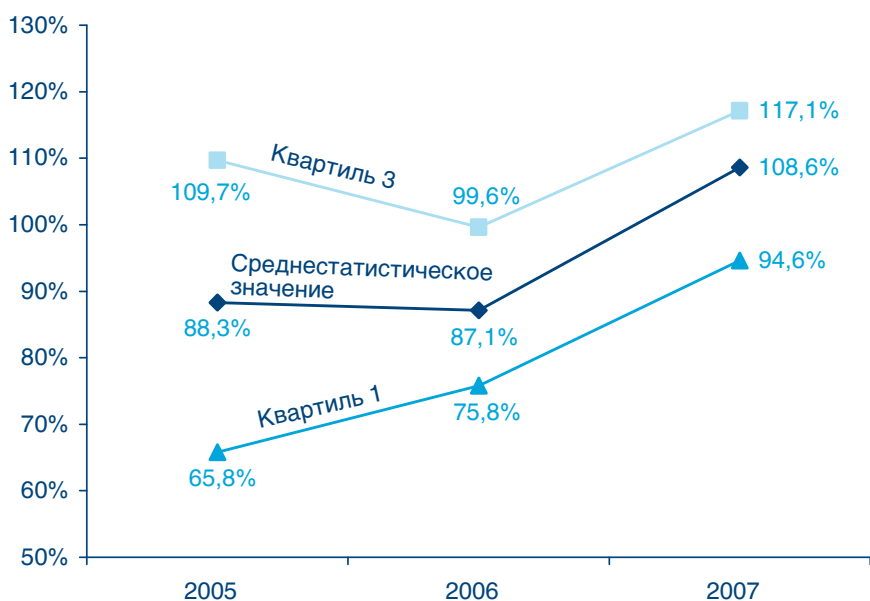
Среднее значение ставки фактически уплаченного налога у 42 компаний оставалось относительно неизменным в 2005 и 2006 годах, но в 2007 году этот показатель увеличился на 6 процентных пунктов. Среднее значение ставки было приблизительно на 3 процентных пункта ниже показателя ЭНС в 2005 и 2006 годах, а в 2007 году – на 2% выше.

Сумма уплаченного налога на прибыль в процентах от суммы текущих налоговых обязательств

Интересная тенденция отмечается в отношении суммы уплаченного налога в процентах от суммы текущих налоговых обязательств. Этот показатель позволяет получить представление о размере резерва на уплату налогов в составе налоговых обязательств текущего периода. Если показатель прибыли остается приблизительно на одном и том же уровне, то сумма налогов, уплаченных в течение года, должна быть эквивалентна сумме текущих налоговых начислений за тот же период. Низкий уровень этого показателя свидетельствует о том, что сумма текущих налоговых обязательств превышает сумму налогов,

уплаченных в течение года. Это может указывать на то, что компания включает в состав своих налоговых обязательств, помимо суммы уплаченного налога, еще и дополнительный резерв. Компании, использующие агрессивные налоговые стратегии, вероятно, более склонны отражать резервы в текущем году для покрытия потенциальных расходов на уплату налогов в случае доначислений со стороны налоговых органов. Это является результатом принятия стандарта FIN 48 «Учет неопределенных налоговых позиций», который вступил в силу с 1 января 2007 года.

Сумма уплаченного налога в процентах от суммы текущих налоговых обязательств



Среднестатистическое значение представляет собой средний показатель для компаний отрасли (без учета крайних значений выборки) за последние три финансовых года.

Данные квартиля 3 и квартиля 1 представляют собой итоговые показатели, когда соответственно 75% и 25% компаний выборки не вошли в указанный диапазон.

Как показано на представленной схеме, у 42 компаний среднестатистическое значение было менее 100% в 2005 и 2006 годах, что может свидетельствовать о том, что компании формировали резервы. Однако в 2007 году среднестатистическое значение составило 108,6%, что указывает на то, что в этом году налоговые резервы не создавались, при этом использовались резервы, сформированные в прошлые периоды.

Факторы, влияющие на ЭНС

Различия между ЭНС и действующей налоговой ставкой объясняются влиянием целого ряда факторов. Мы проанализировали указанные факторы и отсортировали их определенным образом, в результате чего нами были получены усредненные данные для компаний, включенных в выборку. Годовая отчетность 12 компаний из 49 не содержала достаточной информации, в связи с чем наш анализ проводился на основании данных 37 компаний. Восемь компаний, включенных в выборку, уже подали годовую отчетность за 2008 год, их результаты были включены в полученные нами усредненные показатели за 2007 год.

Результаты анализа различных факторов, влияющих на показатели 37 компаний, представлены ниже. Усреднение этих показателей проводилось при помощи двух методов.

- Усреднение проводилось только для тех компаний, в отчетности которых были раскрыты соответствующие различия между ЭНС и действующей налоговой ставкой.

- Усреднение показателей всех компаний. При использовании данного метода сопоставляемые показатели, раскрытые в отчетности большинства компаний, включенных в выборку, дают лучшее представление об их влиянии, чем те показатели, которые были раскрыты в отчетности лишь нескольких компаний, включенных в выборку.

В данной отрасли осуществление деятельности за рубежом является существенным положительным фактором, наряду с изменениями законодательства, инвестициями в дочерние компании и зависимые общества и налоговыми вычетами. С другой стороны, нами отмечены такие неблагоприятные факторы, как возникновение постоянных разниц / расходов, не принимаемых для целей исчисления налога на прибыль, а также другие налоги. Более подробная информация о некоторых факторах приведена ниже.

На данной схеме представлено усредненное влияние этих факторов, при этом положительные и отрицательные различия по различным компаниям могут быть сальдированы.

Сумма уплаченного налога в процентах от суммы текущих налоговых обязательств в 2007 году



Деятельность за рубежом (различия между размером налоговых ставок, действующих в разных странах)

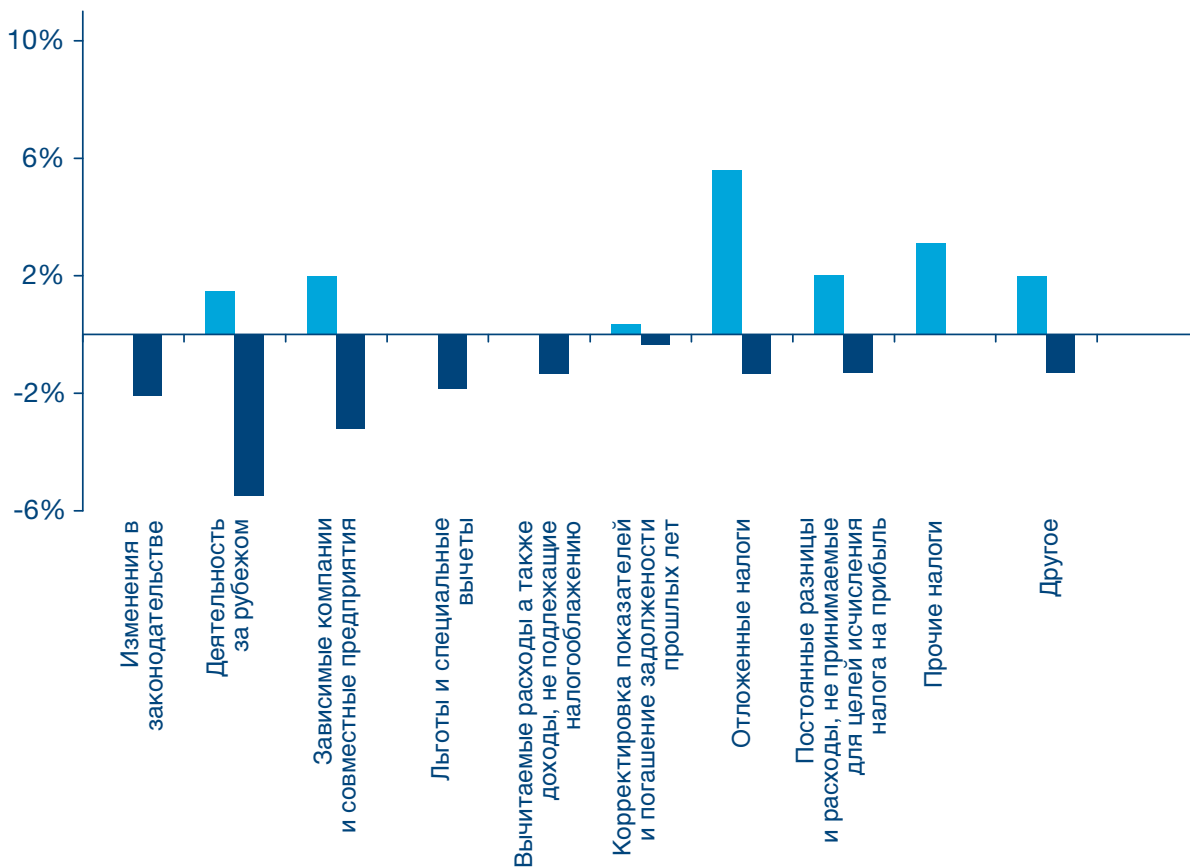
Этот фактор был указан в отчетности 25 компаний выборки, что свидетельствует о благоприятном воздействии эффекта глобализации. Показатель ЭНС у 16 из 25 компаний снизился в результате осуществления деятельности за рубежом.

Налоговые льготы / вычеты

Налоговые льготы предоставляются в различных юрисдикциях как средство стимулирования компаний, которое может оказывать существенное влияние на их деятельность. К этой категории относятся в основном корпоративные налоговые кредиты и льготы, такие как налоговые кредиты для производителей.

В результате применения налоговых льгот показатель ЭНС снизился у 18 компаний. По данным отчетности трех из пяти компаний в США и всех трех компаний в Бразилии, входящих в выборку, применение налоговых льгот способствует понижению показателя ЭНС у этих компаний.

Влияние сопоставляемых показателей на ставку налога, действовавшую в 2007 году



Изменения в законодательстве

У шести компаний показатель ЭНС снизился в связи с внесением изменений в действующее законодательство. Такие изменения в основном касаются снижения ставки налога на прибыль в различных странах. В налоговых примечаниях к отчетности компаний указано, что ставка налога на прибыль понизилась в Германии, Колумбии, Мексике, Канаде, Чешской Республике, Марокко и Италии. Снижение ставки налога на прибыль является наиболее распространенным инструментом реформирования налоговой системы. Данный вывод подтверждается результатами исследования, проведенного Всемирным банком совместно с PwC, в котором указано, что во многих странах в 2006-2007 гг. и 2007-2008 гг. понизилась ставка налога на прибыль¹.

Аффилированные компании и совместные предприятия

Десять из 14 компаний, в отчетности которых данный фактор указан как влияющий на показатель ЭНС, отразили снижение ЭНС в результате осуществления инвестиций в дочерние компании и зависимые общества.

Вычитаемые расходы и доходы, не подлежащие налогообложению

Тринадцать компаний сообщили о снижении показателя ЭНС в результате получения доходов, не подлежащих налогообложению, а также уменьшения доли расходов, не принимаемых для целей расчета налога на прибыль.

Отложенные налоги

Убытки, возникающие в ходе осуществления деятельности, с учетом действующих ограничений, могут использоваться по мере их возникновения, уменьшать налогооблагаемую прибыль прошлых или будущих периодов. При переносе убытков на будущие периоды создается отложенный налоговый актив, а в случае наличия неопределенности в отношении использования таких убытков в будущем формируется резерв по переоценке. Данный фактор свидетельствует о наличии убытков у металлургических компаний. Десять из 17 компаний, которые отразили в своей отчетности временные разницы, отразили изменение величины резерва/отложенного налогового актива. Пять компаний сообщили о невозможности использования убытков.

Постоянные разницы и расходы, не учитываемые для целей расчета налога на прибыль

У 23 из 27 компаний, сообщивших о влиянии данных факторов на показатель ЭНС, этот показатель увеличился.

Прочие налоги

Из восьми компаний, указавших «прочие налоги» в качестве фактора, влияющего на ЭНС, в своей отчетности, у трех южноафриканских компаний отмечен рост показателя ЭНС в среднем на 6 процентных пунктов, тогда как у трех из пяти компаний США этот показатель вырос в среднем на 2,2 процентного пункта.

¹Более подробную информацию см. на сайте PwC: <http://www.pwc.com/extweb/home.nsf/docid/AC1461DB5FD10619852574F700143523>

Факторы, влияющие на уровень показателя ЭНС у отдельных компаний

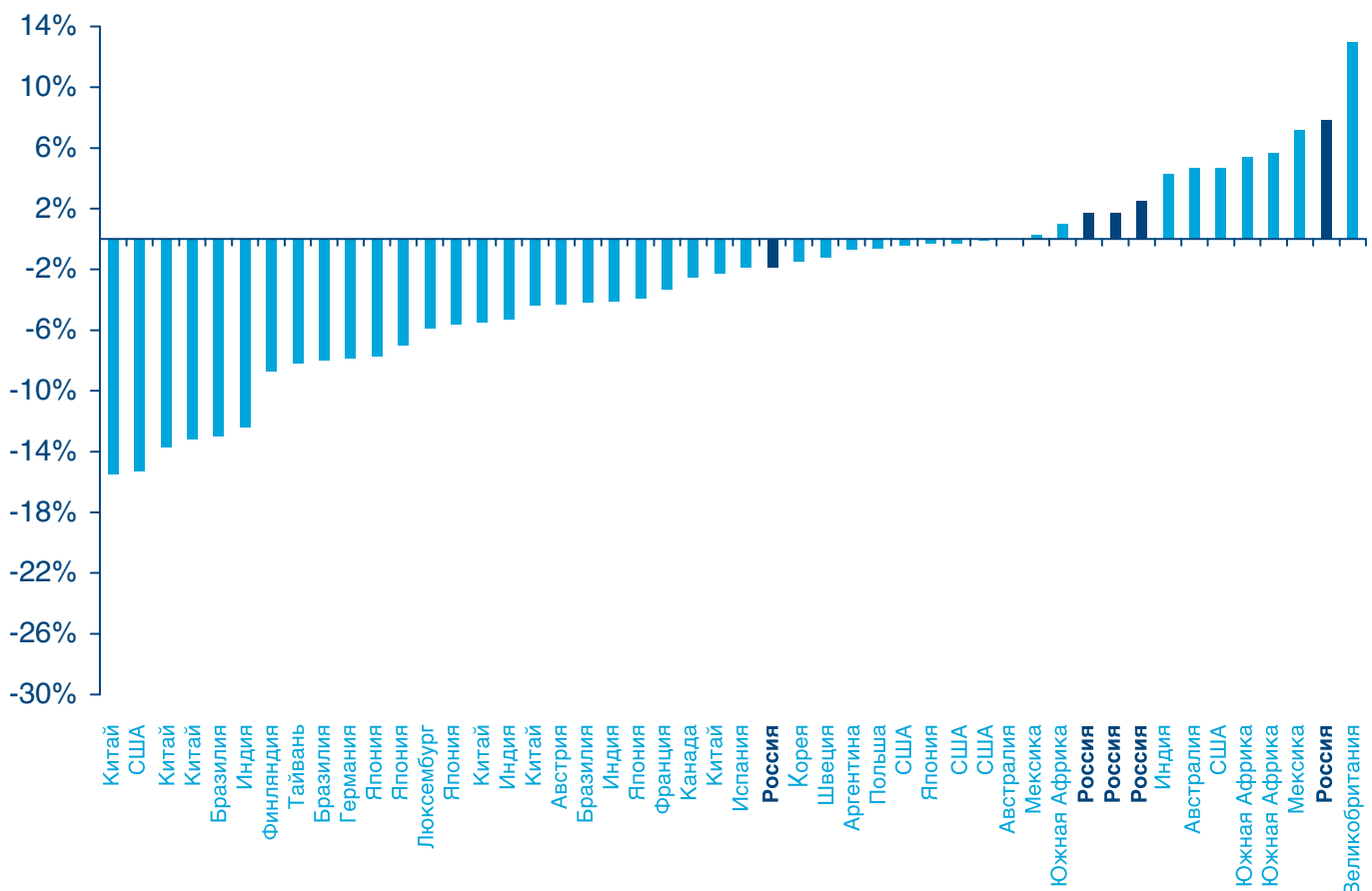
На приведенной ниже схеме показано влияние рассмотренных факторов на величину ЭНС по отдельным компаниям. В результате сложения указанных показателей с действующей налоговой ставкой можно получить показатель ЭНС по каждой компании. На схеме приведена информация по 49 компаниям.

В целом у большинства компаний показатель ЭНС ниже действующей ставки налога. Размер действующей ставки варьируется в зависимости от

страны, поэтому мы сравнили среднее значение ЭНС в некоторых странах с действующей в этих странах налоговой ставкой.

На представленной ниже схеме мы видим, что на действующую налоговую ставку для китайских компаний (33%) оказывают влияние налоговые факторы, которые снижают этот показатель. Вместе с тем у российских компаний действующая ставка налога на прибыль увеличивается на 2% под воздействием неблагоприятных налоговых факторов.

Влияние факторов на действующую ставку налога в 2007 году



На следующей схеме представлены средние значения ЭНС в ряде стран по сравнению с действующими на их территории налоговыми ставками.

На схеме указаны только те страны, в которых в анализ были включены данные не менее трех компаний, для того чтобы избежать искажений, связанных с ограниченным количеством компаний.

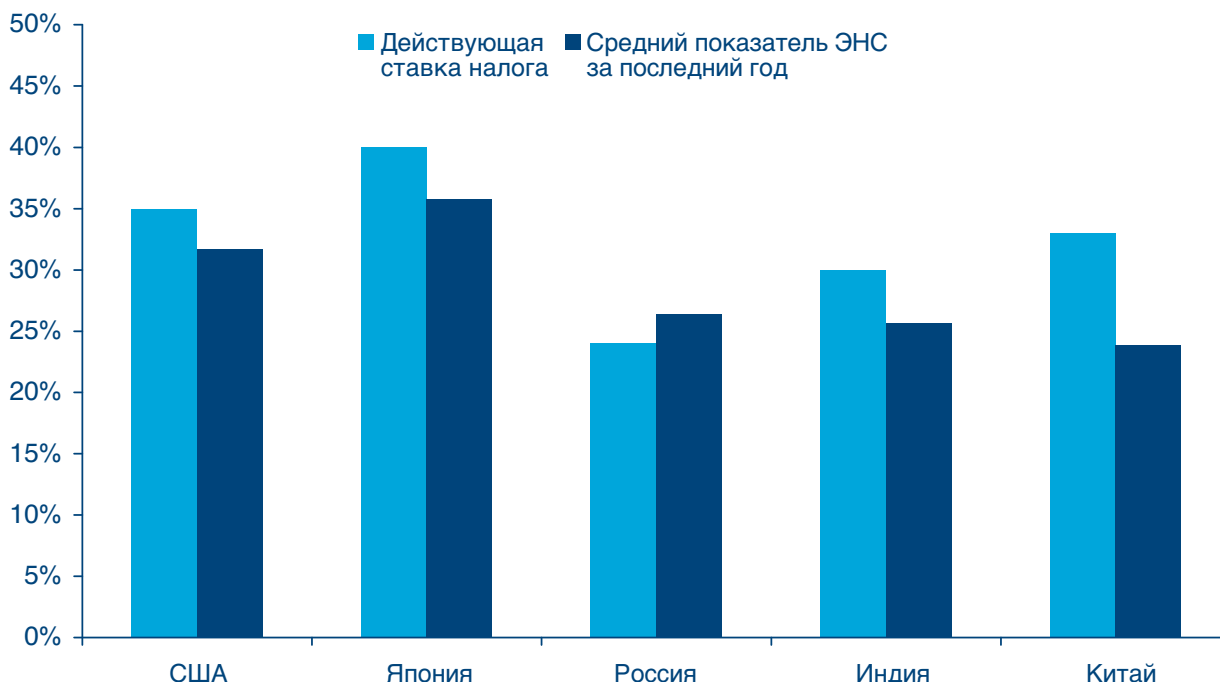
Во всех случаях, кроме России, показатель ЭНС оказался ниже действующей налоговой ставки, однако в одних странах эта разница была больше, чем в других.

В Японии отмечена высокая действующая ставка налога и высокий уровень ЭНС (при этом это самые высокие показатели из всех стран, включенных в выборку). Такие результаты анализа по Японии объясняются тем, что три из пяти компаний в нашей выборке осуществляли инвестиции в дочерние и зависимые общества.

Результаты анализа по США объясняются тем, что одна из пяти компаний в нашей выборке продемонстрировала снижение показателя своей ЭНС в связи с осуществлением деятельности за рубежом.

У четырех из пяти российских компаний отмечается умеренный рост показателя ЭНС.

Три из шести китайских компаний продемонстрировали снижение этого показателя на 13,2-15,5%, в то время как у остальных трех компаний его падение составило 2,5-5,5%. Только одна китайская компания раскрыла информацию о сопоставлении действующей налоговой ставки и ЭНС. Из отчетности этой компании видно, что резкое снижение ЭНС вызвано применением льготы по налогу на прибыль в связи с приобретением отечественного производственного оборудования. Снижение показателя ЭНС у этой компании в 2006-2007 гг. составило 5,5%.



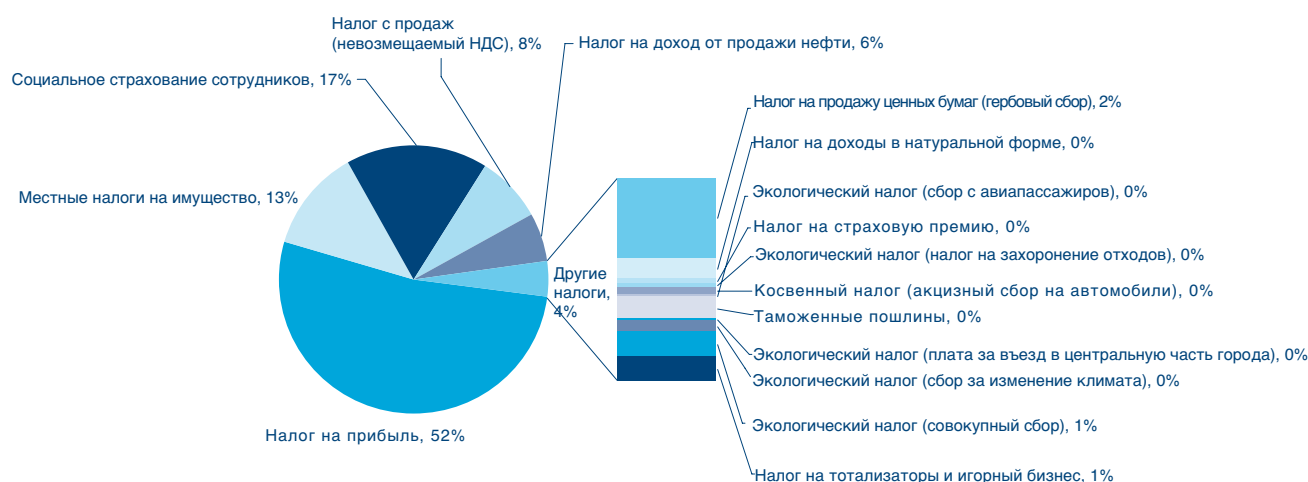
Совокупная налоговая нагрузка

Данное исследование проводилось исключительно в отношении налога на прибыль. Однако компании платят целый ряд других налогов, которые, как правило, не отражаются отдельно в финансовой отчетности. Более высокая прозрачность в отношении всех уплаченных налогов (т.е. совокупной налоговой нагрузки, которую несут компании) позволит определить влияние налогов на деятельность компании и на всех заинтересованных лиц.

Налоговая ситуация меняется. Компании более тщательно проверяются в отношении осуществляемого ими налогового планирования, при этом расширяется круг лиц, заинтересованных в налоговых отчислениях, производимых компаниями. Банкротство таких крупных компаний, как Enron, привело к тому, что налоговые риски приобрели статус приоритетных и теперь всегда входят в повестку дня заседаний руководства компаний. Проводятся кампании, призывающие бизнес уплачивать справедливую долю налогов, а вопросы налогообложения стали обязательным элементом корпоративной социальной ответственности. Джеффри Оуэнс, старший налоговый специалист Организации экономического сотрудничества и развития, считает, что «налогообложение [как элемент корпоративной социальной ответственности] находится сейчас на том же уровне, на котором 10 лет назад находился вопрос о защите окружающей среды». В подтексте этого высказывания лежит мысль о том, чем

меньше налогов платят компании в результате осуществляемого ими налогового планирования, тем большая налоговая нагрузка ложится на более бедные слои общества.

Понимание того, какие суммы налогов на предпринимательскую деятельность уплачивают компании помимо налога на прибыль, позволяет вести подкрепленную фактами дискуссию о том, какую реальную налоговую нагрузку несут компании. Недавнее исследование, проведенное в Великобритании, показало, что, кроме налога на прибыль, компании платят еще 21 налог на предпринимательскую деятельность, а в Австралии количество таких налогов превышает 50. Для получения более ясного представления о влиянии различных налогов на деятельность корпораций в нескольких странах мира были проведены исследования совокупной налоговой нагрузки. Полная информация об уплате таких налогов пока отсутствует. Во многих случаях единственным общедоступным источником информации о налоговых платежах является финансовая отчетность компаний в рамках их годовых отчетов, но зачастую в ней содержатся сведения только о налоге на прибыль. При этом практически отсутствует информация о других налогах, сборах и платежах, которые принимаются к вычету для целей исчисления налога на прибыль и часто отражаются как «прочие налоги».



Источник: Исследования совокупной налоговой нагрузки, проведенные PwC в Великобритании по заказу ассоциации The Hundred Group

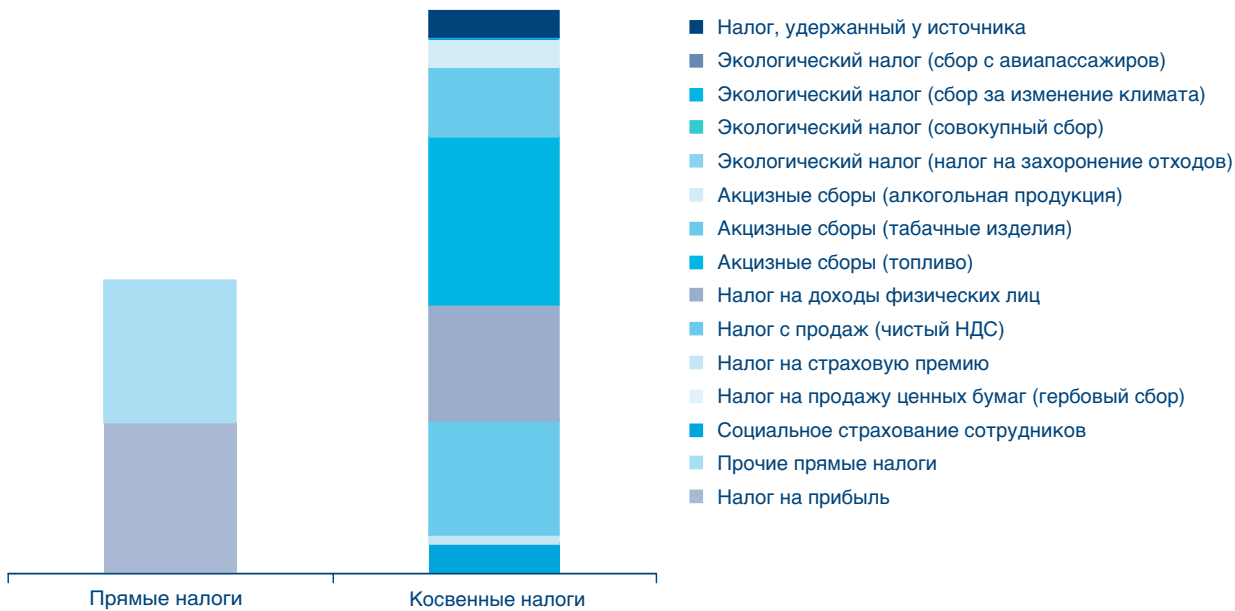
Исследования совокупной налоговой нагрузки на компании в Великобритании и Австралии подчеркнули значение и других налогов, таких как взносы компаний на социальное страхование сотрудников, таможенные пошлины, местные налоги на имущество, а также отраслевые налоги. Перечень налогов оказался различным в тех или иных секторах экономики, так как многие из таких налогов носят отраслевой характер.

Исследование совокупной налоговой нагрузки, проведенное в Великобритании, показало, что во всех отраслях экономики сумма уплаченного налога на прибыль была сопоставима с суммой других налогов, которые приходится платить компаниям.

На приведенной ниже диаграмме показано, что доля налога на прибыль составляет только 52% от суммы всех уплачиваемых налогов. Чтобы лучше понять значение этих цифр, укажем, что в среднем общая сумма налогов у этих компаний составляет 40% от прибыли до уплаты всех налогов на предпринимательскую деятельность.

На диаграмме указаны налоги, которые относятся к расходам компании, т.е. налоги, которые влияют на показатели отчета о прибылях и убытках или отчета о движения капитала. Однако компании также несут ответственность за взимание других налогов в качестве налоговых агентов, и это может приводить к существенному увеличению расходов

на ведение бухгалтерского учета, налоговой отчетности, а также административной нагрузки. Результаты исследований значительно варьируются в различных секторах промышленности, и все-таки суммы косвенных налогов, собираемых компаниями, почти вдвое больше сумм уплаченных ими прямых налогов.



Источник: Исследования совокупной налоговой нагрузки, проведенные PwC в Великобритании по заказу ассоциации The Hundred Group

Для сравнения: в среднем 18% оборота указанных компаний уплачивается ими в бюджет Великобритании в виде прямых и косвенных налогов.

На размещенных выше диаграммах представлена информация о компаниях разных отраслей промышленности, но информация о металлургических компаниях также наводит на интересные размышления. Анализ совокупной налоговой нагрузки в металлургическом секторе показал, что металлургические компании уплачивают множество других налогов, помимо налога на прибыль, включая роялти, лицензионные платежи и ресурсную ренту. Кроме того, значительную долю совокупной налоговой нагрузки могут составлять налоги на разработку месторождений и добычу полезных ископаемых.

Что касается управления предприятием, то необходимо отметить, что информация о совокупной налоговой нагрузке имеет большое значение для инвестиционных решений, которые должны приниматься на основании исчерпывающих данных обо всех налогах, уплачиваемых компанией. Суммы ряда других налогов на предпринимательскую деятельность также являются значительными, и, если отсутствует надлежащий контроль за их уплатой, они могут привести к возникновению существенных рисков.

С другой стороны, большая информированность о совокупной налоговой нагрузке компаний металлургической отрасли может помочь удовлетворить потребности различных заинтересованных лиц, таких как инвесторы, правительственные органы и потребители. При этом у различных заинтересованных лиц потребности также различаются. Например, инвесторам необходимо иметь четкое представление о налоговых рисках, правительствам нужна информация о привлечении и сохранении инвестиций, а негосударственные организации хотят понимать размер того вклада, который компании вносят в виде налогов. Совокупная налоговая нагрузка – это относительно простая и понятная концепция, позволяющая объяснить заинтересованным лицам, какие суммы уплачивает компания в виде налогов.

Данные о совокупной сумме налогов дают возможность бизнесу и обществу вести более конструктивный диалог, поскольку для получения таких данных используется стандартный метод измерений, который может быть последовательно применен во всем мире.

Приложения

Источник информации

Данный финансовый анализ был подготовлен путем использования нескольких показателей, полученных из общедоступных источников информации. Использование общедоступных источников информации позволило нам включить в нашу выборку

данные по 49 компаниям без обращения к каждой из них по отдельности и сформировать общее представление о предмете, на основании которого были сделаны наши выводы.

Статистический анализ

Среднестатистическое значение

Наши выводы основаны на статистическом анализе показателей. В подобном сопоставительном анализе по налогообложению возможно искажение отдельных показателей в связи с возникновением единичных и неповторяющихся показателей, – например, если в отчетности есть нестандартные статьи, облагаемые по ставкам, существенно отличающимся от действующих налоговых ставок.

Для того чтобы исключить такие максимальные и минимальные значения, был произведен расчет среднестатистических показателей конкретной выборки. Среднестатистический показатель – это усредненное значение, полученное в результате исключения 15% значений из верхней и нижней части массива данных. Это обоснованная оценка местоположения выборки, исключая резко отклоняющиеся значения.

Квартили

Квартили отражают диапазон значений в выборке, в котором 75% и 25% компаний из нашей выборки находятся ниже соответствующего уровня. Такое представление результатов позволяет выявить диапазон, в который попадают показатели большинства компаний.

На графиках верхний (выше среднестатистического значения) и нижний (ниже среднестатистического значения) квартили обозначены как Q3 и Q1.

Перечень компаний

Наименование компании	Головной офис	Наименование компании	Головной офис
ГМК "Норильский никель", ОАО	Россия	Jindal Steel & Power Ltd	Индия
Магнитогорский металлургический комбинат, ОАО	Россия	KGHM Polska Miedz	Польша
Мечел, ОАО	Россия	Kobe Steel Ltd	Япония
Новолипецкий металлургический комбинат, ОАО	Россия	Lonmin plc	Великобритания
Северсталь, ОАО	Россия	Nippon Steel Corporation	Япония
Acerinox SA	Испания	Nucor Corp	США
Alcoa Inc	США	Outokumpu OYJ	Финляндия
Allegheny Technologies Inc	США	Posco	Корея
Aluminum Corporation Of China Ltd	Китай	Salzgitter AG	Германия
Angang	Китай	Shanxi	Китай
Anglo Platinum	Южная Африка	Southern Copper Corporation	США
Arceromittal	Люксембург	SSAB AB	Швеция
Arceromittal South Africa	Южная Африка	Steel Authority of India Ltd	Индия
Baoshan Iron & Steel Company Ltd	Китай	Sterlite Industries (India) Ltd	Индия
Bluescope Steel Ltd	Австралия	Sumitomo Metal Industries Ltd	Япония
Cameco	Канада	Sumitomo Metal Mining Company Ltd	Япония
China Steel Corp	Тайвань	Tata Steel Ltd	Индия
Companhia Siderurgica Nacional SA	Бразилия	Teck Cominco	Канада
Eramet	Франция	Tenaris SA	Аргентина
Fortescue Metals group DEF	Австралия	United States Steel Corp	США
Grupo Mexico Sab De CV	Мексика	Usinas Siderurgicas Minas Gerais SA	Бразилия
Impala Platinum	Южная Африка	Vale (Companhia Vale Do Rio Doce SA)	Бразилия
Industrias Penoles Sab De CV	Мексика	Voestalpine AG	Австрия
JFE Holdings	Япония	Western Mining Company Ltd	Китай
		Wuhan	Китай

Контактная информация

В случае возникновения вопросов по содержанию настоящего отчета или для получения дополнительной информации обращайтесь:



Джон Кэмпбелл

Партнер

Руководитель практики по оказанию услуг предприятиям металлургии и горнодобывающей промышленности
Аудиторские услуги

Тел.: +7 (495) 223 5142

john.c.campbell@ru.pwc.com



Алан Броч

Партнер

Налоговые услуги

Тел.: +7 (495) 967 6255

alan.broach@ru.pwc.com



Алексей Трескин

Старший менеджер

Налоговые услуги

Тел.: +7 (495) 967 6255

alexei.treskin@ru.pwc.com



Алексей Белый

Менеджер

Налоговые услуги

Тел.: +7 (495) 967 6255

alexey.belyi@ru.pwc.com

Тел.: +7 (495) 967 6000

Факс: +7 (495) 967 6001

www.pwc.ru

Настоящая публикация подготовлена исключительно для создания общего представления об обсуждаемом в ней предмете и не является профессиональной консультацией. Не рекомендуется действовать на основании информации, представленной в настоящей публикации, без предварительного обращения к профессиональным консультантам. Не предоставляется никаких гарантий, прямо выраженных или подразумеваемых, что информация, представленная в настоящей публикации, является полной. Сеть PricewaterhouseCoopers, ее члены, сотрудники и агенты не несут никакой ответственности за последствия чьих-либо действий или отказа от действий, основанных на информации, содержащейся в настоящей публикации, или за принятие решений на основании информации, представленной в настоящей публикации.

© 2009 PricewaterhouseCoopers LLP. Все права защищены. Под "PricewaterhouseCoopers" понимается PricewaterhouseCoopers LLP (партнерство с ограниченной ответственностью, созданное в штате Делавэр) или, в зависимости от контекста, глобальная сеть компаний PricewaterhouseCoopers или ее фирмы-участницы, каждая из которых является самостоятельным юридическим лицом.