



R&S ASSOCIATES
family office



ASSETS PROTECTION VIA TRUSTS, FUNDS AND CORPORATE STRUCTURING : SWISS AND LUXEMBOURG EXPERTISE

Ritz Carlton, Moscow
December 13th, 2017

SWITZERLAND

- Switzerland is an old democracy (700 years), with a long political stability.
- Switzerland has signed double tax treaties with major countries in the world.
- With an international expertise Switzerland is directly connected to the major financial places.
- Switzerland has a flourishing economy based on pharmaceuticals, high tech, banks, utilities sector and tourism.
- Switzerland promotes innovation and many institutions working on high tech.

The Top 10 Most Competitive Global Economies	
Global Competitiveness Report 2017-2018	Global rank*
Switzerland	1
United States	2
Singapore	3
Netherlands	4
Germany	5
Hong Kong SAR	6
Sweden	7
United Kingdom	8
Japan	9
Finland	10

Sources: The Global Competitiveness Report 2017-2018
*2017-2018 rank out of 137 economies



Human Brain Project



R&S ASSOCIATES

- R&S Associates offers tailor made services to VIP clients. These clients are UHNWI individuals, entrepreneurs and institutional.
- The Company was created in 2009, and since managed assets and offer VIP services for its clients. The company is regulated by Swiss authorities, and member of the OARG*
- The company has a license to manage investment portfolios and give investment advices
- The investment scope is very large and not limited to public markets securities. R&S Associates is providing “out of the box” investment advices, in private projects

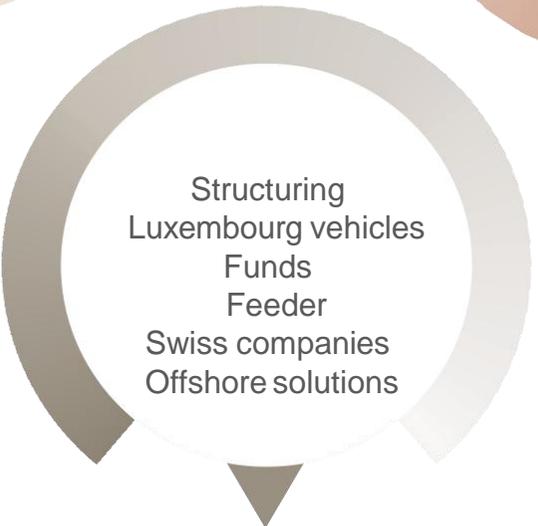
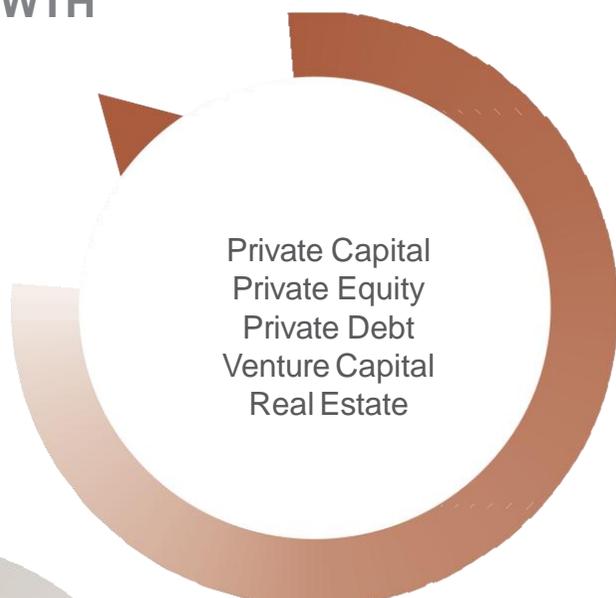


INTERNATIONAL AND HIGH END NETWORK



SERVICES OFFERING

ASSET GROWTH



STRATEGIC ADVISORY

OPTIMISATION

LIFESTYLE

INVESTMENT UNIVERSE - PUBLIC TO PRIVATE MARKET

We offer a wide range of investments for our clients with a strong expertise in public and private markets

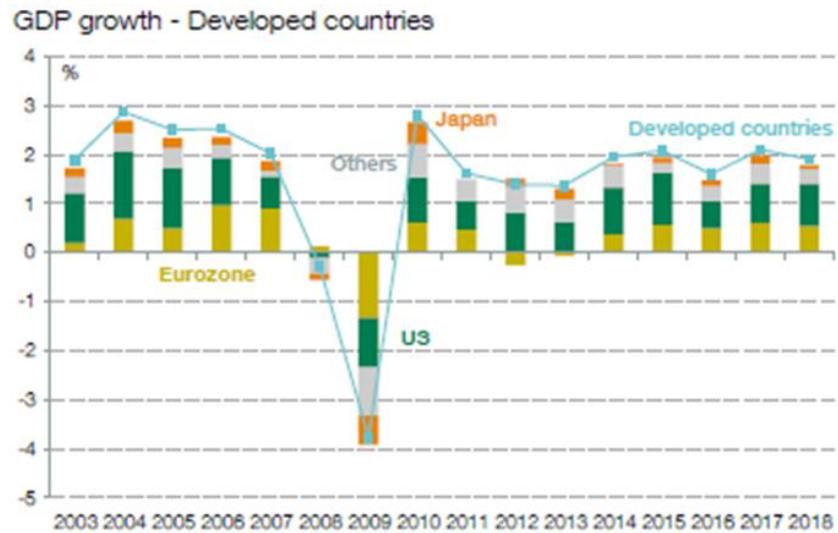
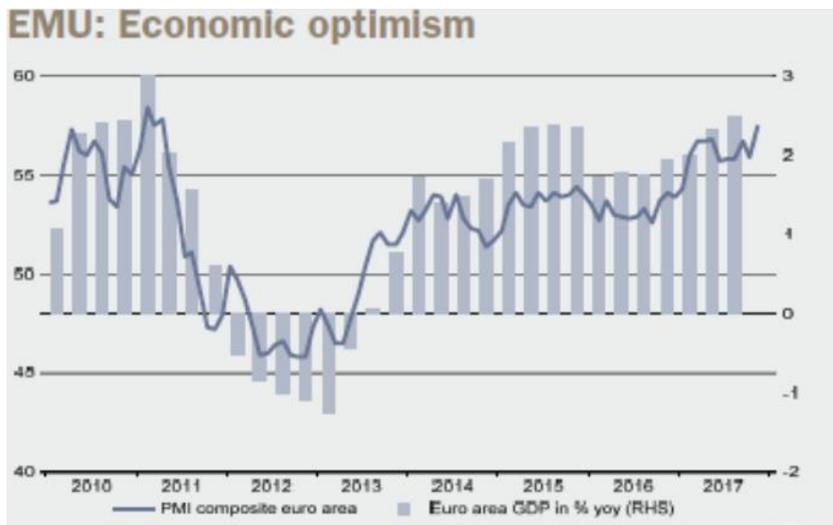
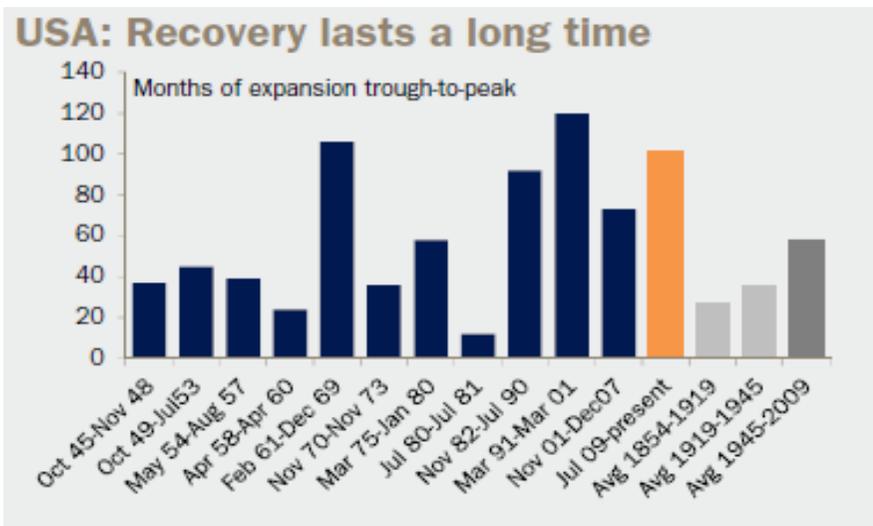
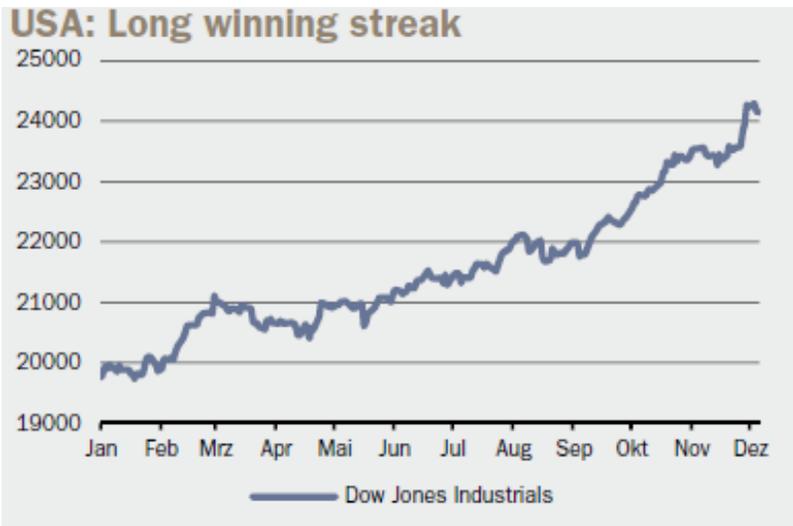
Private Markets

Private Equity	Buyout / Venture Capital Funds / Direct deals
Real Estate	Core / Opportunistic Funds / Direct deals
Private Debt	Corporate / Asset backed Funds / Direct deals
Commodity	

Public Markets

Equity	Worldwide Direct / funds / ETF
Bonds	All issuances Direct / funds / ETF
Structured Products	Selective counterparties Capital protection / yield enhancement
Alpha generation	Quantitative allocation Total Return Niche markets Hedge funds

SNAPSHOT OF OUR INVESTMENT VIEW



SNAPSHOT OF OUR INVESTMENT VIEW

Attractiveness of individual investments					
Asset class	Weighting	Relative attractiveness within the categories			
Equities	+	Industrial countries -	Emerging markets +	Large caps +	Small caps -
Bonds	--	Government bonds -	Corporate bonds --	High-yield bonds -	Emerging markets +
Alternative assets	+	Money market =	Convertible bonds +	Other alternatives +	Commodities =

- We are positive on stocks especially in Europe and Japan
- We keep exposure to the US stocks to take advantage of the momentum and on the appreciation of the USD
- We avoid classical bonds investments, but we see some value in some emerging issues
- In our portfolio we are increasing our capital commitment to Private Capital

THE IMPORTANCE OF STRUCTURATION

The individual must structure his wealth to optimize:

- **Investment Universe**

- To access to the best deals a structure is necessary to be considered as an institutional investor
- The structure will give the investor to ability to reduce liability risk

- **Tax**

- The profit will be paid where the structure is settled
- Loss from assets in the structure will offset profit and then reduce the overall taxation
- Double tax treaties

- **Inheritance / donation**

- It is easier to transmit share to your heirs than real assets

- **Confidentiality**

- The shareholder name is not visible, only the structure will appear

ШВЕЙЦАРИЯ: ПРОЖИВАНИЕ И ПОЛУЧЕНИЕ ВИДА НА ЖИТЕЛЬСТВО

▪ Наиболее часто используемые основания для получения вида на жительство в Швейцарии :

- Объединение семьи
- Работа по контракту
- «Финансово независимые лица»
- Пенсия и выход в отставку
- Образование и обучение

▪ Для граждан ЕС/стран-участниц Европейской ассоциации свободной торговли:

- В соответствии с Соглашением о свободном передвижении лиц, относительно просто получить вид на жительство

▪ Для лиц не являющихся гражданами ЕС/стран-участниц Европейской Ассоциации Свободной торговли:

- Находится в зависимости от того, приносит ли деятельность прибыль

ВНЖ в Швейцарии при оплачиваемой деятельности

Для граждан ЕС / стран-участниц Европейской Ассоциации Свободной Торговли:

В соответствии с Соглашением о свободном передвижении лиц, относительно просто получить вид на жительство в Швейцарии.

• Краткосрочное трудоустройство до 3 месяцев:

Не требуется разрешения (но требуется регистрация трудоустройства)

• Трудоустройство на срок более 3 месяцев:

Требуется вид на жительство (также требуется трудовой договор)

• Самозанятые:

Должна быть предоставлена бухгалтерская отчетность

Для лиц, не являющихся гражданами ЕС / стран-участниц Европейской Ассоциации Свободной Торговли:

• Трудоустройство:

- Ограничение на число разрешений для иностранных граждан
- Необходимо предложение о работе
- Отсутствие лица с соответствующей квалификацией в Швейцарии или странах ЕС / ЕАСТ
- Будущий работодатель должен подать заявление в иммиграционную службу кантона или трудовую службу кантона

• Самозанятые: необходимо разрешение:

- Ограничение на число разрешений для иностранных граждан
- Может быть предоставлено, если это оправдано с экономической точки зрения, и если выполнены персональные требования
- Отличается, если лицо состоит в браке с гражданином (гражданкой) Швейцарии или лицом, постоянно проживающим в стране

ВНЖ в Швейцарии без оплачиваемой деятельности

Для граждан ЕС / стран-участниц Европейской Ассоциации Свободной Торговли

- Гражданам ЕС, при условии доказательства того, что они:
 - обладают достаточными финансовыми средствами для себя и своих семей
 - имеют полную медицинскую страховку
- Для граждан ЕС нет преград для получения вида на жительство, в том числе и для супруга не из ЕС

Для лиц, не являющихся гражданами ЕС / стран-участниц Европейской Ассоциации Свободной Торговли

- Лицам, не являющимся гражданами ЕС, при условии, что они («Правило пенсионера»):
 - достигли 55 лет
 - могут показать особую связь со Швейцарией (длительное пребывание в прошлом в Швейцарии (с видом на жительство), активное ведение бизнеса и личные отношения или наличие близких родственников (как родители или дети)
 - обладают достаточными финансовыми средствами. Наличие необходимых финансовых средств предполагается, если их достаточно для проживания до конца жизни (пенсия, имущество), для того чтобы риск возникновения финансовой зависимости от государства расценивался как ничтожно низкий
- Или: Физические лица, представляющие особый «экономический интерес» для интересующего Кантона...
- Единовременный налог (lump-sum).

Получение гражданства Швейцарии: реформа

Инициатива швейцарского населения: «Остановите массовую иммиграцию»

Факты:

9 февраля 2014: чуть более половины (50.3%) швейцарского населения поддержали инициативу
Цель: Ограничение количества разрешений для иностранцев в Швейцарии квотами / ежегодным предельным количеством

Общие требования:

- Непрерывное резидентство в Швейцарии на протяжении 10 лет (вместо 12 лет ранее)
- Годы, проведенные в Швейцарии в промежутке между 8 и 18 годами, засчитываются в двойном размере (ранее между 10 и 20 годами)
- Знание одного из государственных языков на уровне B1 устного знания и A2 письменного знания
- Интеграция в Швейцарский образ жизни
- Знания Швейцарских традиций и обычаев
- Соблюдение Швейцарского правопорядка
- Кандидат не должен представлять угрозы для швейцарской внутренней или внешней безопасности
- Кандидаты должны сами материально обеспечивать себя, благодаря трудовой деятельности или личному состоянию.

Одно из существенных изменений: Гражданство будет предоставляться только тем гражданам, которые проживают в Швейцарии с постоянным видом на С. Лица, имеющие вид на жительство категории В или дипломатический вид на жительство больше не смогут подавать запрос на получение гражданства

ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ

Реформа корпоративного Налога на Прибыль

- Специальные налоговые режимы, доступные в настоящее время в Швейцарии:
Благоприятный налоговый режим для компаний с преимущественно иностранным доходом - 9% -11%
- ОЭСР занялась вопросом специальных налоговых режимов
Налоговый демпинг (дискриминирует иностранные доходы у источника по сравнению со швейцарскими)
- Реформа отменяет специальные налоговые режимы и гармонизирует налоговые ставки :
Каждый кантон определяет единую налоговую ставку для всех компаний : Женева - 13,49%.
- Другие возможности, которые будут доступны:
 - Патенты – уменьшенная ставка на такие доходы
 - Условные проценты - вычитаемые проценты по уставному капиталу, превышающие минимальные требования, необходимые для ведения бизнеса на долгосрочной основе (равный порядок финансирования долга и собственного капитала)
 - Расходы на НИОКР - вычет до 150% от их суммы (сверх эффективных затрат)
 - Скрытая прибыль от прироста капитала - освобождение от налогообложения при передаче зарегистрированного офиса или активов в Швейцарию.

Вступление в силу - предварительно в 2019 году

ЕДИНОВРЕМЕННЫЙ НАЛОГ (LUMP-SUM)

- Что это такое и к каким лицам он может применяться:

- Единовременный налог, начисляемый налоговыми органами и выплачиваемый вместо налога на доходы физического лица и налога на имущество;
- Иностранцы граждане, впервые приезжающие в Швейцарию или же возвращающиеся после 10 лет отсутствия

- Налогооблагаемая база:

Самая высокая из следующих сумм:

- Расходы, понесенные налогоплательщиком и членами его семьи в Швейцарии и за рубежом;
- 7-кратная арендная плата жилого помещения (с 1 января , до 2016 года - 5-кратная);
- 400 000 Швейцарских франков для граждан ЕС (для лиц, не являющихся гражданами ЕС: от 1,2 до 1,5 млн швейцарских франков);
- Доходы в Швейцарии

- Применимая налоговая ставка:

- Обычная прогрессивная ставка налога (в среднем около 30%).

- Преимущества / недостатки:

- Налогообложение не зависит от получаемых доходов лица
- Неразглашение/ нераскрытие иностранных активов
- 5-летняя видимость/ прозрачность по налогам
- Недопущение ведения никакой деятельности в Швейцарии с целью получения прибыли

АВТОМАТИЧЕСКИЙ ОБМЕН ИНФОРМАЦИЕЙ

▪ Швейцарские Банки начали сбор информацию с 1 января 2017 года - первый обмен произойдет сентябре 2018 года

▪ **Соглашения по Автоматическому Обмену Информацией подписаны со следующими странами:** Андорра, Аргентина, Австралия, Барбадос, Бермудские острова, Бразилия, Британские Виргинские Острова, Канада, Каймановы острова, Чили, страны ЕС, Фарерские острова, Гренландия, Гернси, Индия, Исландия, Израиль, Япония, Джерси, Остров Ман, Маврикий, Мексика, Монако, Норвегия, Новая Зеландия, Сан-Марино, Сейшельские Острова, Южная Африка, Южная Корея, Теркс и Кайкос, Уругвай

▪ Швейцария применяет более широкий подход « wild approach» - собирается информация обо всех клиентах-нерезидентах

▪ На данный момент соглашение с Россией отсутствует, однако:

-Сбор информации о российских клиентах ведется

- Информация будет храниться и обмен начнется после подписания Соглашения с Россией



R&S ASSOCIATES
family office

Rue Neuve du Molard 17
1204 Geneva - Switzerland

info@rs-associates.ch

www.rs-associates.ch