

PROTECTED CELL COMPANIES: AN AFFORDABLE SELF-INSURANCE SOLUTION FOR PANDEMIC TIMES

自家保険とPCC ～

パンデミック期の解決策となりえるか

15 October 2020

3.00PM (Kuala Lumpur); 4.00PM (Tokyo)

2020年10月15日 木曜日 16:00



In collaboration with



**PROTECTED CELL COMPANIES:
AN AFFORDABLE SELF-INSURANCE
SOLUTION FOR PANDEMIC TIMES**

自家保険とPCC ～

パンデミック期の解決策となりえるか

In collaboration with



Advantages of Self-Insurance in Risk Management

DAISAKU OKADA

Certified Tax Accountant, International Tax Manager, Larkin & Associates K.K.



“Benefits of Self-Insurance for Japanese SME’s”

日本の中小企業における自家保険利用のメリット

Daisaku Okada, CTA
Larkin & Associates KK, Tokyo

Contents

- Family-owned Company
- Special tax rate for a specific family-owned company
- Donation taxation
- Controlled Foreign Company Rule
- Income of foreign subsidiaries to be added up
- Foreign subsidiary dividend non-inclusion system

Family-owned Company

If a small number of investors hold most of the company's capital, the small number of investors can control the company by exercising an absolute majority of voting rights. As a result, a small number of investors can reduce the overall tax burden on the company and executives.

Therefore, the Japanese Corporate Tax Law provides special provisions to distinguish it from non-family-owned companies.

同族法人

少数の投資家が会社の資本の大部分を保有している場合、少数の投資家は、議決権の絶対過半数を行使することによって会社を支配することができます。その結果、少数の投資家が会社と経営幹部の全体的な税負担を軽減することができます。

そこで日本の法人税法では、非同族会社と区別して特別の規定を設けています。

Special tax rate for a specific family-owned company

A particular family-owned company is one in which more than 50% of the company's outstanding shares or investments are held by one of the shareholders of the company and someone who has a special relationship with that shareholder.

特定同族会社の特別税率

特定の家族経営の会社とは、会社の発行済み株式または投資の50%以上が、会社の株主の1人およびその株主と特別な関係を持つ人物によって所有されている会社です。

Donation taxation

In order for the expenses spent by a corporation to be deducted under the Japanese Corporation Tax Law, the expenses must be necessary for the business activities of the corporation. Certain limits have been set to deduct donations, which are non-trading expenses.

寄付金課税

法人が費やした費用が日本の法人税法に基づいて控除されるためには、法人の事業活動に必要な費用が必要です。非取引費用である寄付を差し引くために一定の制限が設定されています。

Controlled Foreign Company Rule

Tax Haven Countermeasures Tax system (Controlled Foreign Company Rule) is a system that eliminates the act of avoiding taxes by using Tax Haven (light taxable country). Under this tax system, so-called passive income, which currently has no economic reality, is included in the total, while income from an actual business is not included in the total regardless of the tax burden rate of the subsidiary.

タックスヘイブン対策税制 外国子会社合算税制（cfc税制）

タックスヘイブン対策税制は、タックスヘイブン（軽課税国）を利用して、税金を回避する行為を排除する制度です。この税制では、子会社の税負担率にかかわらず、現在経済的現実性のないいわゆる受動的所得が合計に含まれ、実際の事業からの所得は合計に含まれていません。

Income of foreign subsidiaries to be added up

How should we calculate the income of a foreign subsidiary, which is subject to the combined tax system of the foreign subsidiary?

合算対象の外国子会社の所得

私たちは外国子会社合算税制の対象となる、外国子会社の所得とはどのように計算したらよいのか。

Foreign subsidiary dividend non-inclusion system

The foreign subsidiary dividend exemption system is such that dividends received by a domestic corporation from a foreign subsidiary are not included in the corporate tax calculation.

外国子会社

配当益金不算入制度

海外子会社の配当益金不算入制度では、国内法人が海外子会社から受け取る配当金は法人税の計算に含まれていません。

Disclaimer

This presentation should not be regarded as offering a complete explanation of matters referred to and is subject to changes in law. It is not intended to be a substitute for detailed research or the exercise of professional judgment. Larkin & Associates K.K. cannot accept any responsibility for loss occasioned to any person acting or refraining from action as a result of any material in this presentation. The republication, reproduction or commercial use of any part of this presentation in any manner whatsoever, including electronically, without the prior written permission from Larkin & Associates K.K. is strictly prohibited.

**PROTECTED CELL COMPANIES:
AN AFFORDABLE SELF-INSURANCE
SOLUTION FOR PANDEMIC TIMES**

自家保険とPCC ～

パンデミック期の解決策となりえるか

In collaboration with



PCC Explained: An Introduction to Protected Cell Companies

NAOYOSHI ARAKI

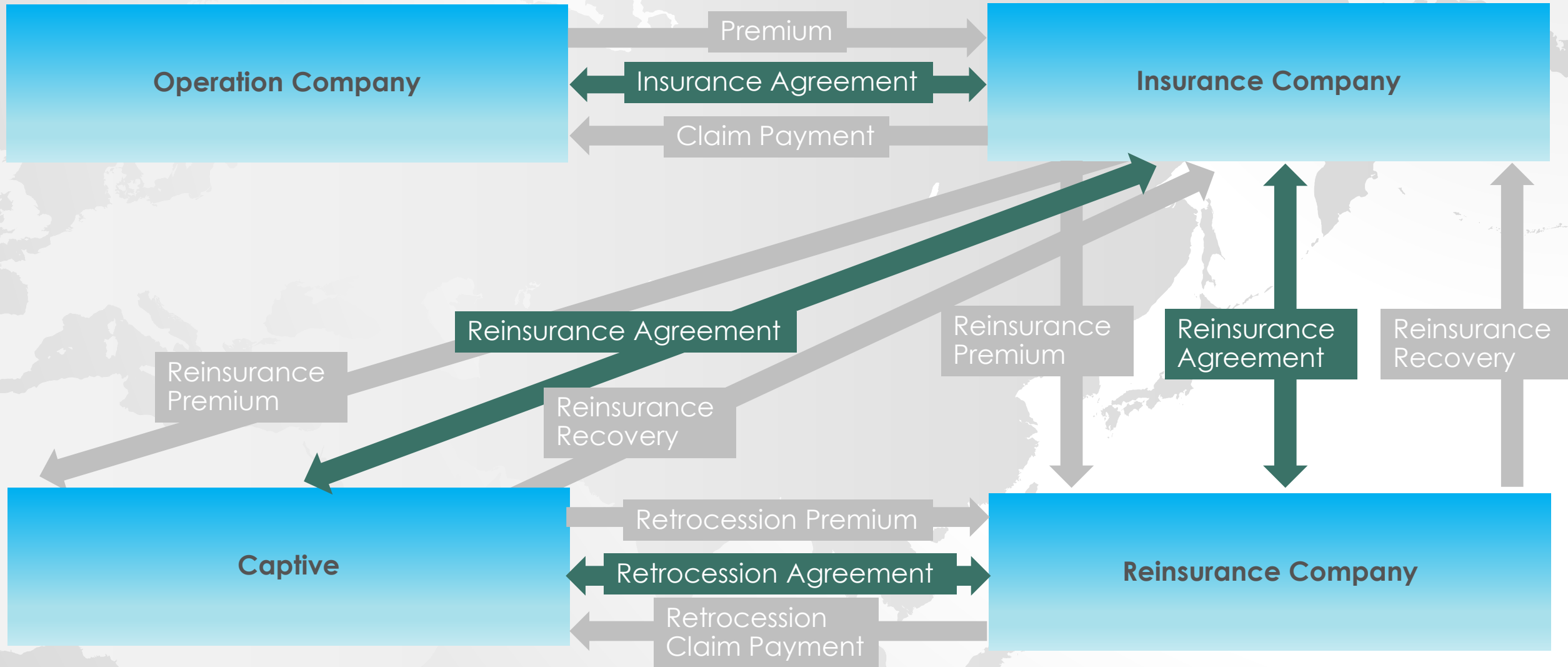
Representative Director, Japan Risk Specialist Limited

How to innovate the self-insurance concept

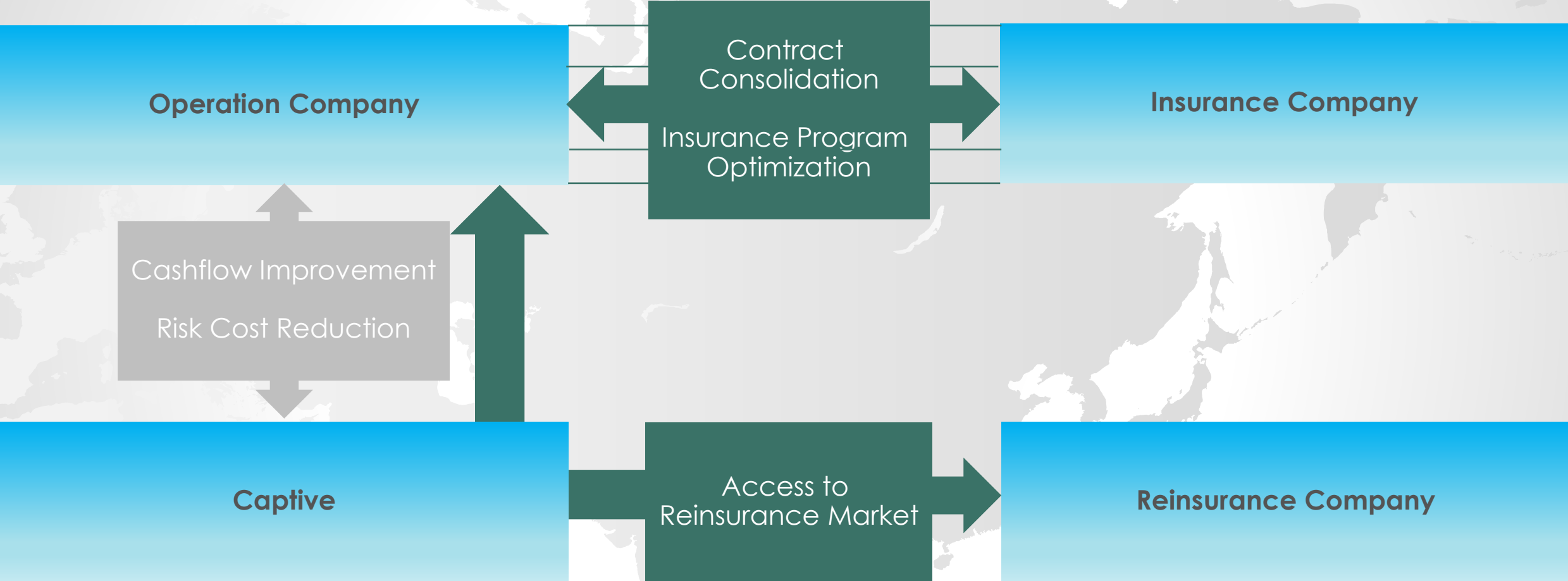
Contents

- ◆ Captive
- ◆ Obstacles to innovate the captive
- ◆ PCC
- ◆ Case study
- ◆ PCC in Labuan
- ◆ キャプティブ
- ◆ キャプティブ利用抑止の要因
- ◆ PCC
- ◆ 活用事例
- ◆ PCC in Labuan

Captive Insurance Company



Benefits





アジアにおける キャプティブ保険 に対する動向

CAPTIVE
REVIEW

Labuan IBFC
International Business
and Financial Centre, Malaysia

japanrisk
SPECIALIST
AN ASIA AFFINITY HOLDINGS LIMITED GROUP COMPANY



アジアにおける キャプティブ 変革の推進

—キャプティブレビュー
がラバアンIBFCと連携し調査を実施—

CAPTIVE

Labuan IBFC
International Business
and Financial Centre, Malaysia

japanrisk
SPECIALIST
AN ASIA AFFINITY HOLDINGS LIMITED GROUP COMPANY

Obstacles to “New” Captive formation

Cost

- ◆ Setting up / Administration
→ **regulatory burden, further hike in burden**
- ◆ Capital
- ◆ Budgetary restraint

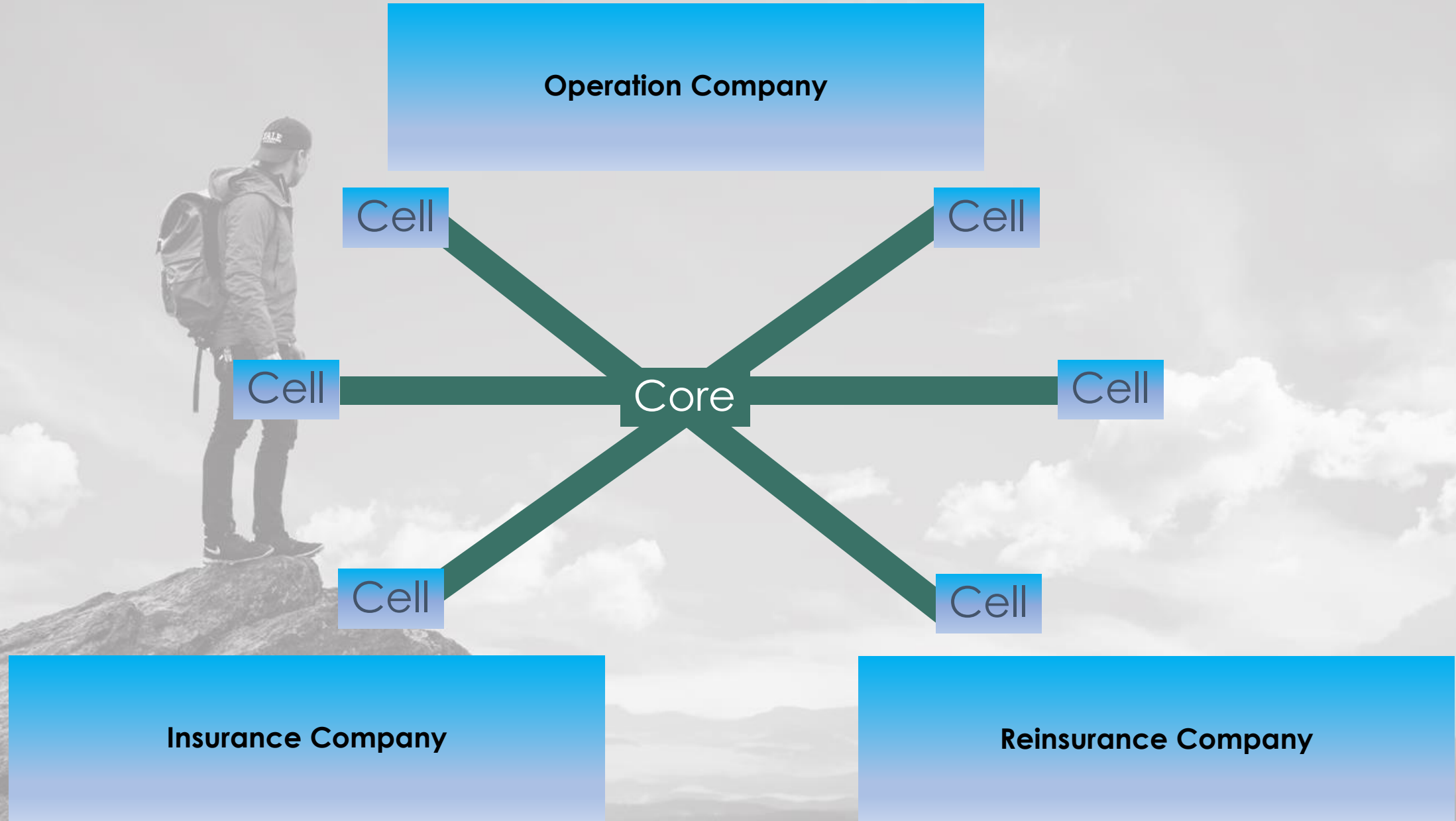
- ◆ 設立・管理費用
→ **規制対応の負荷、さらなる負担増加の懸念**
- ◆ 資本金
- ◆ リスクマネジメントへの予算制約

Complexity

- ◆ Lack of awareness
- ◆ Lack of engagement

- ◆ 社内意思決定・積極的な関与の欠如
- ◆ キャプティブ概念への理解欠落

PCC



Obstacles to “New” Captive formation

Cost

- ◆ ~~Setting up / Administration~~
→ ~~regulatory burden, further increase in burden~~
- ◆ ~~Capital~~
- ◆ ~~Budgetary restraint~~

- ◆ ~~設立・管理費用~~
→ ~~規制対応の負荷、さらなる負担増加の懸念~~
- ◆ ~~資本立~~
- ◆ ~~リスクマネジメントへの予算制約~~

Complexity

- ◆ ~~Lack of awareness~~
- ◆ ~~Lack of management~~

- ◆ ~~社内意思決定・積極的な関与の欠如~~
- ◆ ~~キャプティブ概念への理解欠落~~

PCC in Labuan

- ◆ Only jurisdiction in Asia to offer PCC

- ◆ PCC was introduced in 2010, when Labuan FSA revamped their legislations

- ◆ Clear and comprehensive legal provisions, guidelines and practice notes

- ◆ Must meet substance requirement

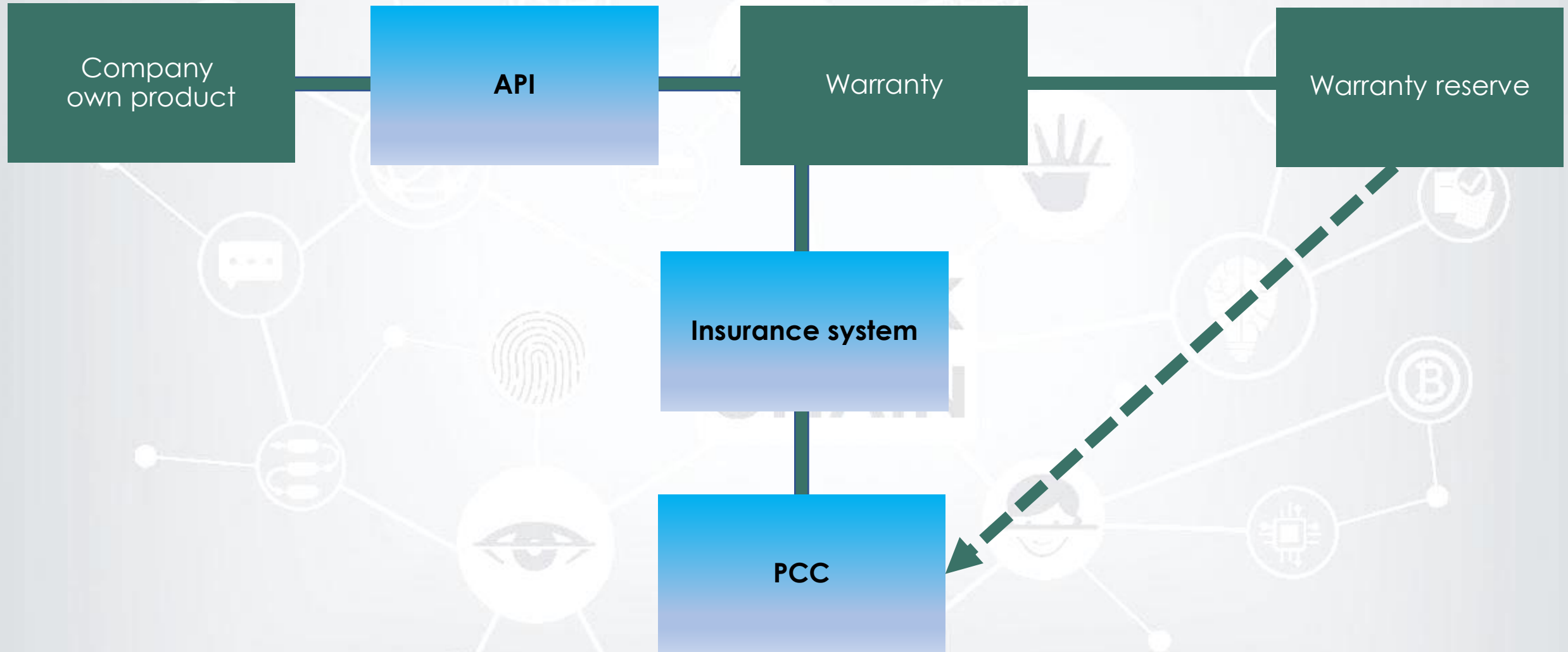
- ◆ アジアにおけるPCCが認められた唯一のドミサイル

- ◆ 2010年にラブアン金融庁がPCCを紹介

- ◆ 包括的かつ明確に整備された法制度

- ◆ 経済実体性を満たす必要性

Case Study



Japan-owned PCC in Labuan

Company name : Green Oak PCC Ltd.
Incorporation Date : 1st July 2020



**PROTECTED CELL COMPANIES:
AN AFFORDABLE SELF-INSURANCE
SOLUTION FOR PANDEMIC TIMES**

自家保険とPCC ～

パンデミック期の解決策となりえるか

In collaboration with



Finding the Right Base: Domiciling Captives and PCCs in Labuan IBFC

FARAH JAAFAR-CROSSBY

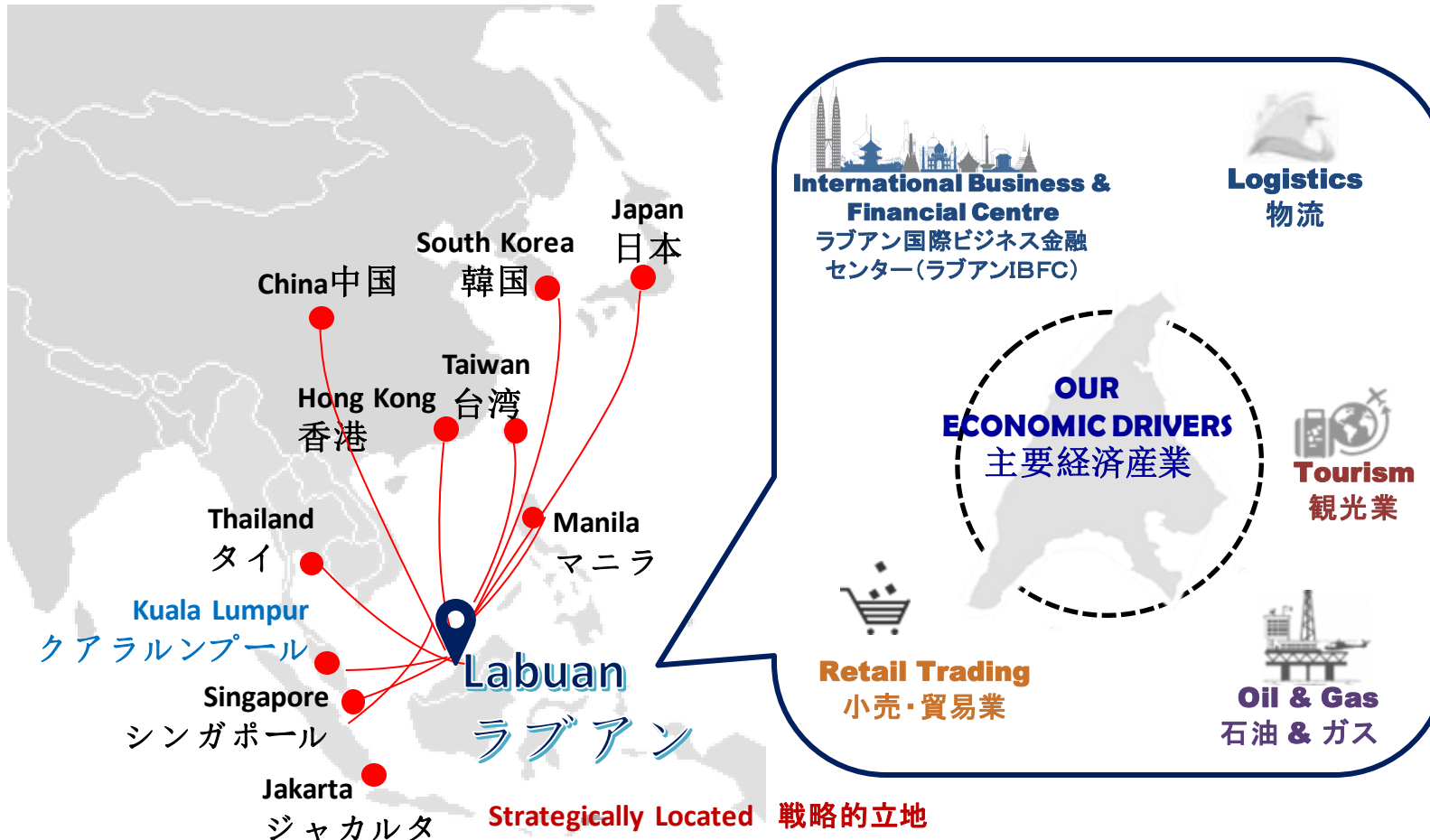
CEO, Labuan IBFC

Finding the Right Base:
Domiciling Captives and PCCs in Labuan IBFC
ラブアン金融庁でのキャプティブとPCC設立

By Ms. Farah Jaafar-Crossby
ファラ・ジャファー・クロスビー
CEO, Labuan IBFC Inc.
ラブアン金融庁CEO

15 October 2020

Where is Labuan? ラブアン島はどこにありますか？



- Part of Malaysia, a Federal Territory under the Federal Government
- マレーシア連邦政府による直轄領土
- Off the coast of Sabah, East Malaysia, in the center of Asia
- 東マレーシアのサバ州の沖合、アジアの中心部に位置
- Easy access from Kuala Lumpur and Kota Kinabalu
- クアラルンプールとコタキナバルから容易にアクセス可能
- About 100,000 population
- 人口約10万人

Labuan IBFC... 30 Years of Intermediating Asia ラブアン国際ビジネス金融センター... 30年にわたるアジアの仲介役



- An international business and financial centre set up by Malaysia in 1990 to intermediate trade, finance, risk and assets in Asia.
- 1990年マレーシアがアジアの貿易、金融、リスク、資産を仲介するために設立した国際ビジネス金融センター
- A tax-efficient substance enabling **MIDSHORE** jurisdiction to facilitate businesses, trading, investments through financial services and a wide array of legal structures.
- ミッドショアの管轄区域の金融サービスおよびさまざまな法的構造を通じてビジネス、貿易、投資を促進できるようにする租税効率の高い実体要件。
- Well-balanced legal and regulatory framework, proportionality in regulatory stance.
- バランスの取れた法的および規制の枠組み、監査当局との適正バランス

- Has robust governing legislations passed by the Malaysian Parliament, administered by Labuan Financial Services Authority, a statutory body under the Ministry of Finance, Malaysia.
- マレーシア財務省傘下の法定機関であるラブアン金融サービス局が管理する、マレーシア議会によって可決された強固な法規制を持つ。
- Adheres to Malaysia's AMLCFT requirements and international standards and best practices set by multilateral global institutions.
- 多国間の国際機関によって設定されたマレーシアのAMLCFT要件、国際基準および最善措置(ベストプラクティス)に準拠。

Internationally Recognized... Comprehensive Suite of Legislation 国際的に認知された包括的な法規制



FINANCIAL SERVICES AUTHORITY ACT
ラブアン金融サービス法

FINANCIAL SERVICES AND SECURITIES ACT
ラブアン金融サービス及び証券法

ISLAMIC FINANCIAL SERVICES AND SECURITIES ACT
ラブアンイスラム金融サービス及び証券法

COMPANIES ACT
ラブアン会社法

LIMITED PARTNERSHIPS AND LIMITED LIABILITY PARTNERSHIPS ACT
ラブアン有限責任組合及び有限責任パートナーシップ法

BUSINESS ACTIVITY TAX ACT
ラブアン事業活動税法

FOUNDATIONS ACT
ラブアン財団法

TRUST ACT
ラブアン信託法

Adheres to International Standards and Best Practices
ラブアンIBFCは国際標準と最善措置(ベストプラクティス)に準拠

Why Midshore? It's a Balance... なぜミッドショアなのか？ 適正なバランス

- Labuan is part of Malaysia, one of Asia's fastest growing nations. Labuan IBFC is thus part of all the protocols the country adheres to, such as anti-money laundering and anti-terrorism financing regulatory requirements.
- ラブアンはマレーシアの一部で、アジアの中でも急成長している国の一つである。従って、ラブアンIBFCはマネー・ローンダリング対策やテロ資金供与対策の規制要件等の、国が準拠しているすべてのプロトコルの一部である。
- Labuan IBFC offers a combination of the ease of doing business and adherence to robust international standards in regulatory and supervisory frameworks, layered with proportionality in regulatory stance.
- ラブアンIBFCは規制姿勢の比例性と併せて、事業活動のしやすさと規制・監督における強固な国際基準への準拠を組み合わせ提供している。
- Conformity to international standards and regulatory requirements by international standards setting bodies such as OECD, APG, FATF, have always been key to Labuan IBFC.
 - Malaysia (which includes Labuan) is regarded as a “whitelist” jurisdiction by the EU
 - The Labuan regime has been classified as “not harmful” by the OECD
- OECD、APG、FATF等の国際基準を設定する機関による国際基準と規制要件への準拠は、ラブアンIBFCにとって常に重要である。
 - 欧州連合ではマレーシア(ラブアン含め)は「ホワイト国」の対象とされている
 - OECDではラブアン政権は「無害」と分類されている

Why Midshore? It's a Balance... なぜミッドショアなのか？ 適正なバランス

- Labuan IBFC has put in place relevant legislation to allow the exchange of information with the tax authorities of Malaysia's double tax treaty partners as well as the tax information exchange agreements signed by Malaysia.
- ラブアンIBFCは、マレーシアの二重課税防止条約パートナーの税務当局との情報交換、およびマレーシアが署名した税務情報交換協定を可能にするための関連法を制定した。
- The range of unique and bespoke structures are cost-efficient, tax and currency neutral.
- 独自の特注構造の範囲は、費用効果が高く、税金と通貨において中立である。
- Labuan IBFC has never accepted bearer shares in the entire 30 years of its existence, nor has cash transactions ever been carried out via its banking system. This is the level of transparency practiced by the jurisdiction and yet confidentiality remains paramount.
- ラブアンIBFCは、現在まで30年間、無記名株式を一度も受け入れたことはなく、銀行システムを介して現金取引を行ったこともない。これは管轄区域によって実践されている透明性レベルであるが、機密保持は依然として最重要事項である。

A Complete Ecosystem of Solutions 問題解決へ向けた完全なエコシステム



従来型、デジタル、シャリア(イスラム法)に準拠した各形式で利用可能

Tax Structure and Other Benefits 税制構造とその他のメリット

- Trading income taxed at 3% of net audited profit
- 事業収益は監査済純利益の3%
- Non-trading income attracts no tax
- 非事業収益は非課税
- Clear and prescribed Substance Requirements based on business activities
- 実体要件
- Option to elect a higher domestic tax rate @ 24%
- マレーシア国内税率24%を適用させるオプション



- No withholding tax on dividends, interest, royalties, service fees and lease payments to non-residents
- 非居住者への配当、利子、ロイヤリティ、サービス料、リース料に対する源泉徴収税は非課税
- No stamp duty
- 印紙税は非課税
- Access to Malaysia's 70+ double taxation agreements
- マレーシアが有する70か国以上の二重課税協定(租税条約)へのアクセス
- Access to live in Malaysia

Provisions enshrined in the Labuan Business Activity Tax Act 1990
1990年ラブアン法人活動税法に基づく課税制度

Growth in Captives Continue in 2020 キャプティブの成長は2020年も続く

2019 Highlights 2019年のハイライト

H1 2020 2020年上半期

Labuan Insurance Industry ラブアンの保険業界

219

NUMBER OF INSURANCE
AND INSURANCE-
RELATED COMPANIES

保険契約数と
保険関連企業

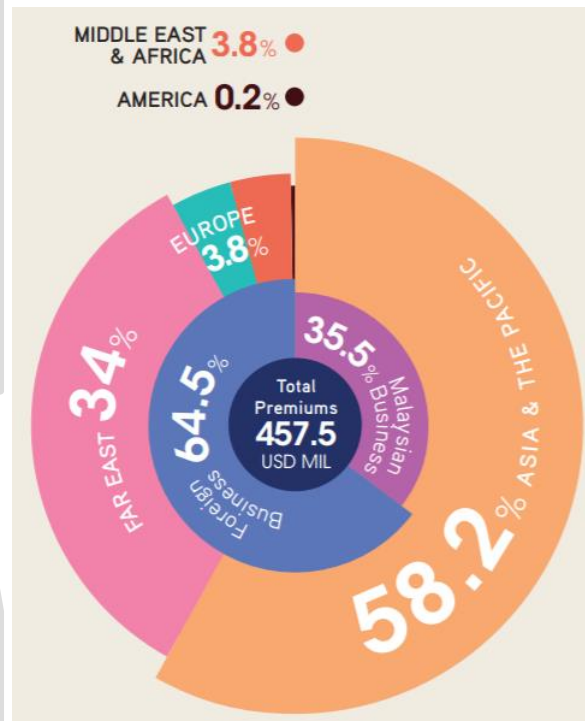


(再)保険者 キャプティブ



管理者 ブローカー

Labuan Captive Insurance Business ラブアン キャプティブ保険事業



- Accounts 30% of the total industry's market share.
- 業界全体の市場シェアの30%を占める。
- Premiums increased by 14.2% to USD457.5 mil.
- 保険料は14.2%増の4億5,750万米ドル。
- Of the total premiums, 64.5% is from international markets.
- 総保険料の内、64.5%は国際市場からのもの。

- H1 2020 registered more captives than all of 2019
- 2020年上半期は2019年より多くのキャプティブが登録
- 7 new captives formed brings the total number of captives based in Labuan to 56. This represents a growth of 9.8% year-on-year.
- 7つの新しいキャプティブが設立され、ラブアンを拠点とするキャプティブ数は56となった。これは、前年比9.8%の増加に相当する。
- 4 are foreign-owned and 3 owned by Malaysian entities. 5 are PCCs.
 - 3 from Japan
- 4つは外資系企業、3つはマレーシア企業が保有。5つはPCCである。
 - 日本は3つ
- Accounts for 31.4% of the total gross premiums underwritten, or \$267.9 million. More than 72% originated from international markets.
- 引受総保険料の31.4%、つまり2億6,790万ドルを占める。72%以上は国際市場からきている。

Why Captives? なぜキャプティブなのか?

Self Insurance 自家保険	Reducing Insurance Cost 保険費用削減	Better Risk Management リスク管理強化	Unavailability of Cover 入手困難なカバー
<p>All risks related to the risk owners can be insured under the Labuan captive リスク保有者に関連するすべてのリスクがラブアンのキャプティブで保障</p>	<p>Have direct access to the reinsurance market and better control over insurance rates 再保険市場へ直接アクセスし、保険料率を適切に管理</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Have more control over the insurance programme designed for specific risks. • 特定のリスクのために設計された保険プログラムをより細かく管理 • The sectors with low claim history are most suitable to be insured under the Labuan captive • 過去の保険金請求数の少ない分野がラブアンキャプティブにおいて最適 	<p>Some of the risks may requires coverage that is not available/expensive, thus Labuan captive is the best solution リスクのいくつかは入手困難または高額な保障が必要な場合があるため、ラブアンのキャプティブは最善の解決策</p>

Self-Insurance via Labuan Captives ラブアンのキャプティブを介しての自家保険

Labuan Captive Structures ラブアンキャプティブ構造

Pure or Single Captives

ピュアまたはシングル・キャプティブ

writes only the risks of its owners and/or affiliates
親会社および関連企業のリスクのみを引受

Multi Owner Captives マルチ・オーナー・ キャプティブ

owned by two or more unrelated parties for the purpose of writing the risks of its owners and/or affiliates
2つ以上の異業種企業によって設立され、親会社および関連企業のリスクを引受を目的とする

Group or Association Captivesグループまたはアソシエーション・キャプティブ

owned by members of a common industry or trade association for the purpose of sharing risk among its members
同業または業界団体によって設立され、メンバー内でリスク共有を目的とする

Rental Captives (MRAC/SRAC)

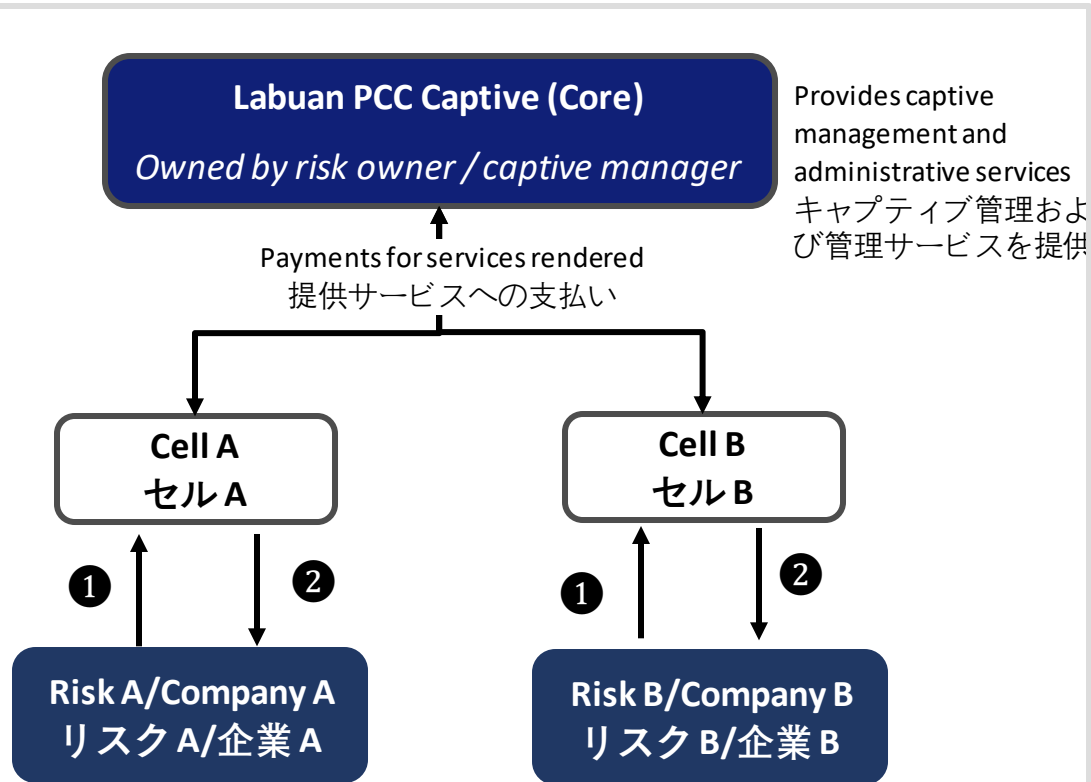
レンタ・キャプティブ
(MRAC/ SRAC)

contractually provides captive facilities for a fee to unrelated parties
契約上無関連の企業に有料でキャプティブ構造を提供

Protected Cell Captives 保護セル キャプティブ (PCC)

in house or for commercial purposes legislation protects each individual cell or account from the liabilities of other cells within the captive社内または営利目的個々のセルまたはアカウントを、キャプティブ内の他のセルの責任から保護する規制

Labuan IBFC's Protective Cell Company ラブアンIBFCの保護セル会社



- ① Premium payment for risk underwritten by captive
- ① キャプティブによるリスク引受の保険料支払い
- ② Claims payment when risks incurred
- ② リスクが発生した場合のクレーム支払い

- PCC is a legal entity that has the ability to form one or more cells for the purpose of segregating and protecting cell assets, with no limitations to the number of cells created.
- PCCは、セル設立数に無制限であり、セル資産を分離および保護する目的で1つ以上のセルを形成する能力を持つ法人である。
- Neither the core nor the individual cells created are separate legal entities but nonetheless, each cell is legally separated from any other cell and each has sufficient attributes to carry on business independently under the “umbrella” of the Labuan PCC.
- コアも設立された個々のセルも、別個の法人ではないが、各セルは他のセルから法的に分離されていて、それぞれラブアンPCCの「アンブレラ」下において独立して事業を行うのに十分な特性を持っている。
- Each cell is bankruptcy remote
- 各セルは倒産隔離である。
- Reduce the ‘hassle’ that arises from setting up a separate subsidiary.
- 別の子会社を設立することから生じる「面倒」を削減する。
- A more efficient and economic structure with the management of these segregated assets being centralised at the core including economic substance requirements.
- これらの分離された資産の管理が、経済的実体要件を含むコアに集約され、より効率的で経済的な構造になっている。

Why Labuan IBFC as Your Captive Domicile? なぜキャプティブのドミサイル先にラブアンIBFCなのか？

- It is strategically located, shares a similar time zone with Japan.
- 戦略的な立地に位置し、日本と同様の時間帯を共有している。
- It is a robust and well-regulated jurisdiction, conforming to international standards and best practices
 - Malaysia (which includes Labuan) is regarded as a “whitelist” jurisdiction by the EU.
 - The Labuan regime has been classified as “not harmful” by the OECD
- 強固で規制整備された管轄区域であり、国際基準と最善措置（ベストプラクティス）に準拠している。
 - 欧州連合ではマレーシア（ラブアン含め）は「ホワイト国」の対象としている。
 - OECDではラブアン政権は「無害」と分類されている。
- It is legislated by a common law framework, offering a comprehensive suite of legislation enabling companies to create bespoke solutions for business growth and innovation.
- コモンローの枠組みによって立法化されており、企業が事業の成長と革新のための独自の解決策を作成できるようにする包括的な一連の法規定を提供している。
- Currency neutrality – operations can be in any currency supported by your bankers.
- 通貨の中立性（為替変動を考慮しない）実務は、銀行員が支援する任意の通貨で行うことが可能

Why Labuan IBFC as Your Captive Domicile? なぜキャプティブのドミサイル先にラブアンIBFCなのか？

- Tax efficiency and access to Malaysia's DTAs.
 - Japanese captives can make an irrevocable election to be taxed under the Malaysia Income Tax Act, i.e. taxed at 24% generally, to comply with Japan's CFC rules.
- 租税効率とマレーシアの繰延税金資産 (DTA) へのアクセス
 - 日本のキャプティブは、日本のCFC税制に準拠するために、マレーシアの所得税法に基づいて課税される (通常24%)。
- Cost-effective, substance-enabling jurisdiction with tax certainty.
- 費用効果が高く、税の必然性のある管轄領域内で事業実体を可能にする。
- Supported by a complete ecosystem with more than 200 (re)insurers and insurance intermediaries as well as more than 50 banks. Existing Japanese service providers able to offer services
 - Insurance sector: has 10 Japanese-owned insurance entities. Out of the 10, 9 are captives and 1 is reinsurer.
 - Banking sector: has 3 Japanese related banks – Mizuho, MUFG and Sumitomo
- 200を超える(再)保険者と保険仲介業者、および50を超える銀行で構成された完全なエコシステムによって支えられている。サービスを提供できる既存の日本の金融業者は下記の通り。
 - 保険分野: 日本所有の保険企業10社 – その内9社はキャプティブ、1社は再保険会社
 - 銀行分野: 日本関連銀行3社 – みずほ銀行、三菱UFJ銀行、住友銀行



Labuan IBFC
International Business and
Financial Centre, Malaysia

Thank You

Disclaimer

This presentation should not be regarded as offering a complete explanation of the matters referred to and is subject to changes in law. It is not intended to be a substitute for detailed research or the exercise of professional judgment. Labuan IBFC cannot accept any responsibility for loss occasional to any person acting or refraining from action as a result of any material in this presentation. The republication, reproduction or commercial use of any part of this presentation in any manner whatsoever, including electronically, without the prior written permission from Labuan IBFC Inc. is strictly prohibited.

**PROTECTED CELL COMPANIES:
AN AFFORDABLE SELF-INSURANCE
SOLUTION FOR PANDEMIC TIMES**

自家保険とPCC ～

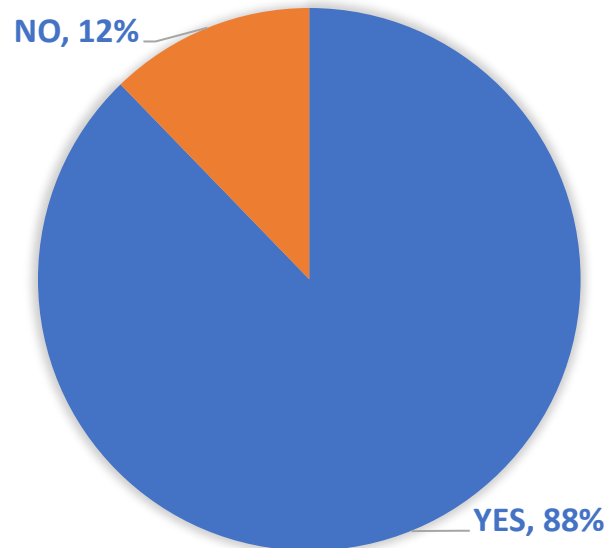
パンデミック期の解決策となりえるか

In collaboration with



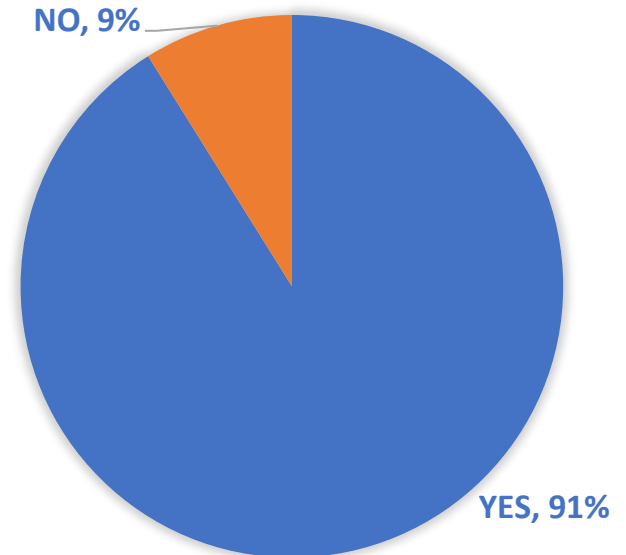
Polling Result

Have you heard of Protected Cell Companies (PCC)? 保護セル会社(PCC)という言葉は聞いたことがありますか？



Note: Data collected based on 49 participants who participated in the polling

With the ever hardening reinsurance market, do you think the benefits of a PCC would encourage its use?
再保険市場がハード化した時に、PCCの利点はPCC制度を導入検討の動機づけになると思いますか？



Note: Data collected based on 45 participants who participated in the polling