

Налоговое планирование инвестиций в регион СНГ: сравнение юрисдикций для штаб-квартиры

В этом обзоре мы сравнили налоговую эффективность штаб-квартир в 6 юрисдикциях:

ОАЭ, Гонконг, Казахстан, Кипр, Нидерланды и Сингапур

для операционных компаний в 4 странах СНГ:

Россия, Казахстан, Узбекистан и Беларусь



Таблица 1. Сравнение юрисдикций штаб-квартиры исходя из ставок налога у источника, применимых в странах ОперКо к основным категориям доходов

Страна штаб-квартиры	ОАЭ	Гонконг	Казахстан	Кипр	Нидерланды	Сингапур
Россия:						
Виды доходов и страна источника						
Дивиденды	10% ¹	5%	10%	15%	15%	15%
Проценты	10% ¹	0%	10%	25%	25%	25%
Роялти	10% ¹	3%	10%	25%	25%	25%
Внутригрупповые услуги	0% ¹	0%	0%	15%	15%	15%
Продажа компании с >50% недвижимости	25% ¹	25%	25%	25%	25%	25%
Общий рейтинг	★★★★☆	★★★★★	★★★★☆	★★★☆☆	★★★☆☆	★★★☆☆
Казахстан:						
Дивиденды	5%	20%	0% ²	5%	5%	5%
Проценты	10%	20%	0% ²	10%	10%	10%
Роялти	10%	20%	0% ²	10%	10%	10%
Внутригрупповые услуги	0%	20%	0% ²	0%	0%	0%
Продажа компании недропользователя	15%	20%	0% ²	15%	15%	15%
Общий рейтинг	★★★★★	★★★☆☆	★★☆☆☆	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Узбекистан:						
Дивиденды	5%	10% ³	10% ³	10% ³	0%	5%
Проценты	10%	10%	10%	10%	0%	5%
Роялти	10%	20%	10%	20%	0%	8%
Внутригрупповые услуги	0%	20%	0%	20%	0%	0%
Продажа компании с >50% недвижимости	20%	20%	0%	20%	0%	0%
Общий рейтинг	★★★☆☆	★★★☆☆	★★★☆☆	★★★☆☆	★★★★★	★★★★☆
Беларусь:						
Дивиденды	5%	5%	15%	25% ⁴	25% ⁴	5%
Проценты	5%	5%	10%	10% ⁴	10% ⁴	5%
Роялти	5% и 10%	3% и 5%	15%	5%	3/5/10%	5%
Внутригрупповые услуги	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Продажа компании с >50% недвижимости	15%	15%	0%	15% ⁴	15% ⁴	0% и 15% ⁵
Общий рейтинг	★★★★☆	★★★★☆	★★★★☆	★★★☆☆	★★★☆☆	★★★★★

Комментарии:

1 – Ставки с ОАЭ приведены исходя из нового налогового соглашения, которое начнет применяться с 2026 года.

2 – В структуре, где казахстанские активы принадлежат локальной (казахстанской) штаб-квартире, налог с доходов на уровне дочерних компаний не удерживается – его платит сама штаб-квартира. Поэтому сравнивать локальную штаб-квартиру с зарубежными целесообразно по уровню налоговой нагрузки на уровне самой штаб-квартиры – см. далее.

3 – До конца 2028 года в Узбекистане по дивидендам, выплачиваемым иностранным компаниям, действует ставка 5%.

4 – Налоговые соглашения с Кипром и Нидерландами приостановлены в отношении дивидендов, процентов и прироста капитала до конца 2026 года, поэтому применяются внутренние ставки.

5 – Освобождение применяется, если доля недвижимости не превышает 75%.

Налоговое планирование инвестиций в регион СНГ: сравнение юрисдикций для штаб-квартиры

Таблица 2. Сравнение юрисдикций штаб-квартиры с точки зрения налоговых правил, применимых в этой юрисдикции к холдинговой, финансовой и операционной деятельности

Страна штаб-квартиры	ОАЭ	Гонконг	Казахстан	Кипр	Нидерланды	Сингапур
Базовые налоговые правила:						
Ставка налога на прибыль	9%	16,5%	20%	12,5%	25,8%	17%
Ограничения на вычет процентных расходов	Есть	Есть	Есть	Есть	Есть	Есть
Специальные правила для международных структур:						
Правила КИК	Нет	Нет	Есть	Есть	Есть	Нет
Правила Pillar 2	DMTT	IRR и DMTT	Пока нет	IRR, DMTT и UTPR	IRR, DMTT и UTPR	IRR и DMTT
Льготная ставка для прибыли от HQ-услуг	Есть (0% в FTZ)	Нет	Нет	Нет	Нет	Есть (до 5%)
Налогообложение доходов штаб-квартиры:						
Получение дивидендов	Возможно освобождение (PartEx, 0% в FTZ)	Возможно освобождение (территориальный режим, FSIE)	Освобождение	Освобождение	Возможно освобождение (PartEx)	Освобождение
Получение прибыли от продажи зарубежной дочерней компании			• 20% • Освобождение для фондов МФЦА			12,5%
Получение процентов	Возможно освобождение (0% в FTZ)		• 20% • 0% в Астана Хаб	• 12,5% • 2,5% в IP Box	• 25,8% • 9% в Innovation Box	
Получение роялти						
Налоги у источника на доходы акционеров и кредиторов штаб-квартиры:						
Выплата дивидендов	0%	Не взимается	• 15% • Пониженные ставки по соглашениям • Освобождение по льготе для МФЦА • 20% для стран из «черного списка»	• Освобождение • 17% для стран из «черного списка» ЕС	• 15% • Возможно освобождение и пониженные ставки по соглашениям • 25,8% для стран из «черного списка» и при злоупотреблениях	Не взимается
Выплата процентов	0%	Не взимается	• 15% • Пониженные ставки по соглашениям • 20% для стран из «черного списка»	• Освобождение • 17% для стран из «черного списка» ЕС	• Освобождение • 25,8% для стран из «черного списка» и при злоупотреблениях	• 15% • Пониженные ставки по соглашениям
Налог на прибыль акционеров от продажи акций компании – штаб-квартиры	Не взимается	Не взимается	• 15% • Освобождение по соглашениям и льготе для МФЦА • 20% для стран из «черного списка»	Не взимается	• Не взимается • 25,8% при налоговых злоупотреблениях • Освобождение по соглашениям	Не взимается, однако есть stamp duty 0,2%
Общий рейтинг	★★★★	★★★★	★★★☆☆	★★★★☆	★★★☆☆	★★★★☆

Таблица 3. Подведение итогов

Страна штаб-квартиры	ОАЭ	Гонконг	Казахстан	Кипр	Нидерланды	Сингапур
Рейтинги льгот по налогам у источника в разрезе стран ОперКо (Таблица 1)						
Россия	★★★☆☆	★★★★★	★★★☆☆	☆☆☆☆☆	☆☆☆☆☆	☆☆☆☆☆
Казахстан	★★★★★	☆☆☆☆☆	★★★☆☆	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Узбекистан	★★★☆☆	☆☆☆☆☆	★★★☆☆	☆☆☆☆☆	★★★★★	★★★★★
Беларусь	★★★★★	★★★★★	★★★☆☆	★★★☆☆	★★★☆☆	★★★★★
Рейтинг налоговых режимов юрисдикций штаб-квартир (Таблица 2)						
Налоговые режимы	★★★★★	★★★★★	★★★☆☆	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Итоговый результат, учитывающий налоги у источника в странах ОперКо и налоговые режимы в юрисдикции штаб-квартиры						
Итоговый результат	★★★★★	★★★★★	★★★☆☆	★★★★★	★★★★★	★★★★★

1 место	ОАЭ
2 место	Гонконг и Сингапур
3 место	Кипр и Нидерланды

Таким образом, по совокупности рассмотренных налоговых факторов предпочтительной юрисдикцией для расположения штаб-квартиры для инвестиций в регион СНГ представляются Объединенные Арабские Эмираты.

Следует отметить, что итоговое решение о выборе юрисдикции должно учитывать другие налоговые и неналоговые факторы, включая:

- Страны нахождения и материальность бизнеса ОперКо в каждой из этих стран
- Сформированная исторически международная структура
- Бизнес-факторы, такие как логистическое удобство, предпочтения менеджмента, местонахождение инвесторов и контрагентов и т.д.

Тем не менее, данное сравнение может дать основу для принятия итогового решения, учитывающего все фактические обстоятельства.

Следует учитывать, что налоговые льготы и пониженные ставки обычно обусловлены выполнением ряда критериев, а также могут быть оспорены налоговыми службами на основании «антиуклонительных» правил (т.н. GAAR), концепции фактического получателя дохода и других налоговых и неналоговых факторов.



Виктор Калгин
Управляющий партнер

T: +7 905 709 52 84
E: vkalgin@globalaimcons.com



Ирина Фадеева
Партнер

T: +7 909 924 28 42
E: ifadeeva@globalaimcons.com



Елена Попова
Партнер

T: +7 985 250 68 82
E: epopova@globalaimcons.com