
IFFLA Seminar: The European holding. End of Offshore

Luxembourg: Holding, Royalty, Finance
and Trading

Люксембурге: Холдинговые, роялти,
финансовые и торговые

Roland Rompelberg - partner Maprima
April 12, 2012

Company profile

Сведения о компании

Company profile

Сведения о компании

- Founded in 1999
Основана в 1999
- License from Dutch national bank (among the first 13 trust offices)
Лицензия Национального банка Голландии (одна из первых 13 лицензий, полученных трастовыми офисами)
- Offices in the Netherlands (Maastricht), Belgium (Brussels and Antwerp) and Luxembourg
Офисы : в Голландии (Маастрихт), Бельгии (Брюссель и Антверпен) и Люксембурге

Company profile

Сведения о компании

- Middle sized trust company
трастовая компания средних размеров
- In-house international tax specialists
международные налоговые специалисты в числе сотрудников
- Direct involvement partners
непосредственное участие партнёров в ежедневной работе компании
- Experience at BIG-4 tax offices (accounting, international tax law)
Опыт работы сотрудников в компаниях Большой Четверки (аудит, международное налоговое право)

General information about the Benelux
Общая информация о странах
Бенилюкса

General information about the Benelux

Общая информация о странах Бенилюкса

- 3 neighbouring countries, **B**elgium, the **N**etherlands, and **L**uxembourg.
3 соседствующих страны: Бельгия, Нидерланды и Люксембург
- Economic union to promote free movement of labour, goods, services and capital.
Экономический союз для обеспечения свободы движения рабочей силы, товаров, услуг и капитала.

General information about the Benelux

Общая информация о странах Бенилюкса

- Benelux integrated in the European Coal and Steel Community (predecessor of the EU).
Бенилюкс включен в состав Европейского Объединения угля и стали (предшественник Европейского Союза)
- Administration of Benelux resides in Brussels
- Руководство Бенилюкса располагается в Брюсселе

General information about the Netherlands
Общая информация о Нидерландах

Why invest in Holland?

General information about the Netherlands

Общая информация о Нидерландах

- Capital : Amsterdam
Столица: Амстердам
- Government seat : The Hague
Место заседания правительства: Гаага
- Europe's largest port : Rotterdam
Крупнейший порт Европы: Роттердам
- Densely populated : 17 mio inhabitants on 41,000 km²
Плотность населения: 17 миллионов человек на
41,000 км²

General information about the Netherlands

Общая информация о Нидерландах

- GNP : 6th economy of Europe, 23rd worldwide
ВНП: 6-е место в экономике Европы, 23-е в мире
- Wealth per capita : 7th worldwide
благосостояние на душу населения: 7-е в мире
- Democracy / constitutional Monarchy (Queen)
Демократия/ конституционная монархия (Королева)
- Founding member of EU
Член-основатель ЕС

General information about Luxembourg
Общая информация о Люксембурге

Is it true what they say about Luxemburg?

General information about Luxembourg

Общая информация о Люксембурге

- Constitutional democracy ruled by a Grand Duke.
Конституционная демократия под управлением Великого Герцога
- The only sovereign Grand Duchy in the world.
Единственное суверенное Великое Герцогство в мире
- Half a million inhabitants in an area of app. 2,586 square kilometres.
Половина миллиона населения на площади приблизительно 2,586 квадратных километров.

General information about Luxembourg

Общая информация о Люксембурге

- World's highest GDP (nominal) per capita.
Наивысший в мире показатель ВВП на душу населения
- The second largest investment fund center of the world after the US
Занимает второе место в мире по количеству инвестиционных фондов после США.
- 146 banks
146 банков

General information about Luxembourg

Общая информация о Люксембурге

- One of the most important private banking centers
Один из значимых центров управления частными финансами
- Europe's leading center for reinsurance companies and Islamic finance
Европейский центр для перестраховочных компаний и исламского финансового дела

General information about Belgium
Общая информация о Бельгии

General information about Belgium

Общая информация о Бельгии

- The **Kingdom of Belgium** is a federal state in Western Europe
Королевство Бельгии является федеративным государством Западной Европы
- Capital : Brussels
Столица: Брюссель
- Covers an area of 30,528 square kilometers and it has about 11 million people
Занимает площадь 30,528 квадратных километров.
Население: 11 миллионов человек.

General information about Belgium

Общая информация о Бельгии

- Founding member of the EU and hosts the EU's headquarters and several other major international organizations such as NATO.
Член – основатель ЕС, штаб – квартира Евросоюза и ряда других международных организациях, таких как НАТО.

Tax and legal aspects of the Netherlands
Налоговые и юридические аспекты в
Нидерландах

Tax and legal aspects of the Netherlands

Налоговые и юридические аспекты в Нидерландах

- Tax & legal aspects (content)
Налоговые и юридические аспекты (содержание)
- Tax & legal aspects (legal system / BIT)
Налоговые и юридические аспекты (правовая система и Двусторонние инвестиционные договоры)
- Tax & legal aspects (legal entities)
Налоговые и юридические аспекты (юридические лица)
- Tax & legal aspects (tax system)
Налоговые и юридические аспекты (налоговая система)

Tax & legal aspects (content)

Налоговые и юридические аспекты
(содержание)

Tax & legal aspects (content)

Налоговые и юридические аспекты (содержание)

- Legal system / Bilateral Investment Treaties (BIT)
Правовая система/двусторонние инвестиционные договоры
- Legal entities (NV, BV, CV, STAK) / Юридические лица
- Tax system / Налоговая система
 - Corporate income tax / Корпоративный налог на прибыль
 - Withholding tax / Подоходный налог
 - Tax treaty network / СИДН
 - Tax ruling / Предварительное налоговое заключение
 - CFC & capital tax / Налог на капитал
 - Participation exemption / Освобождение от налогообложения доходов от участия в капитале компаний (освобождение участия)
 - Other / другое

Tax & legal aspects (legal system / BIT)
Налоговые и юридические аспекты
(правовая система и Двусторонние
инвестиционные договоры)

Tax & legal aspects (legal system / BIT)

Налоговые и юридические аспекты (правовая система и Двусторонние инвестиционные договоры)

- Civil law system
Система континентального права
- Partner to 98 Bilateral Investment Treaties (BIT)
Участник 98 двусторонних инвестиционных договоров
- BIT agreements are governed by the UN
Соглашения регулируются ООН

Tax & legal aspects (legal system / BIT)

Налоговые и юридические аспекты (правовая система и Двусторонние инвестиционные договоры)

- BIT agreements protect companies in their exploitation of minerals and natural resources (oil, gas) against politically unstable Governments.

Соглашения защищают компании, осуществляющие разработку полезных ископаемых (газ, нефть) и природные ресурсы, от политически нестабильных правительств

Tax & legal aspects (legal system / BIT)

Налоговые и юридические аспекты (правовая система и Двусторонние инвестиционные договоры)

□ BITs guarantee investors

Двусторонние инвестиционные договоры гарантируют инвесторам

fair and equitable treatment

справедливое и равноправное отношение

protection from expropriation

защита от принудительного отчуждения имущества

free transfer of means

свободный перевод средств

international arbitration in case of dispute

в случае разногласий –международный арбитраж

Tax & legal aspects (legal entities)
Налоговые и юридические аспекты
(юридические лица)

Tax & legal aspects (legal entities)

Налоговые и юридические аспекты (юридические лица)

- NV (public limited liability company)

Открытая акционерная компания

used for holding & finance activities

используется для холдинговой, фин.деятельности

can issue bearer shares

может выпускать акции на предъявителя

can be publicly listed

может размещаться на бирже

access to Dutch DTTs

пользуется льготами голландских СИДН

Minimum capital € 45,000

минимальный капитал 45000 Евро

Tax & legal aspects (legal entities)

Налоговые и юридические аспекты (юридические лица)

□ BV (private limited liability company)

Частная компания с ограниченной ответственностью
used for holding & finance activities

используется для холдинговой, фин.деятельности
can not issue bearer shares

не может выпускать акции на предъявителя
can not be publicly listed

не может быть официально зарегистрированным
на бирже

access to Dutch DTTs

пользуется льготами голландских СИДН

minimum capital € 18,000 (to be abolished)

минимальный капитал 18000 Евро (может быть
отменен)

Tax & legal aspects (legal entities)

Налоговые и юридические аспекты (юридические лица)

□ CV (limited liability Partnership)

Партнерство с ограниченной ответственностью
used for trading & investment activities

используется для торговой и инвестиционной
деятельности

established by General & Limited partners

учреждается Генеральным партнером и
партнерами с ограниченной ответственностью

tax transparent

прозрачно для целей налогообложения

no access to Dutch DTTs

не пользуется льготами голландских СИДН

no minimum capital

нет требований к минимальному размеру уставного
капитала

Tax & legal aspects (legal entities)

Налоговые и юридические аспекты (юридические лица)

□ STAK (Dutch foundation)

Голландский фонд

used for asset protection

используется для защиты активов

no shareholders, only beneficiaries

нет акционеров, только бенефициары

tax transparent

прозрачен для целей налогообложения

no access to Dutch DTTs

не пользуется льготами голландских СИДН

no minimum capital

нет требований к минимальному размеру уставного капитала

Tax & legal aspects (tax system)
Налоговые и юридические аспекты
(налоговая система)

Tax & legal aspects (tax system)

Налоговые и юридические аспекты (налоговая система)

- Corporate income tax calculated in brackets
Ставка корпоративного налога на прибыль определяется в соответствии с величиной доходов

	Income ДОХОД		tax rate СТАВКА
0	-	200,000	20%
200,000	-	excess	25%

Tax & legal aspects (tax system)

Налоговые и юридические аспекты (налоговая система)

- Corporate income tax calculated in brackets
Ставка корпоративного налога на прибыль определяется в соответствии с величиной доходов
- No withholding tax on interest and royalties
Отсутствие налога на процентные выплаты и роялти

Tax & legal aspects (tax system)

Налоговые и юридические аспекты (налоговая система)

- Corporate income tax calculated in brackets
Ставка корпоративного налога на прибыль определяется в соответствии с величиной доходов
- No withholding tax on interest and royalties
Отсутствие налога на процентные выплаты и роялти
- Reduced tax rate on dividend distributions
Сниженная налоговая ставка на выплату дивидендов

Domestic rate / стандартная государственная ставка 15%

Tax treaties / по налоговым соглашениям 0 – 10%

EU parent/subsidiary directive / использование 0%

ЕС директивы о материнских и дочерних компаниях

Tax & legal aspects (tax system)

Налоговые и юридические аспекты (налоговая система)

□ Extensive worldwide tax treaty network

Многочисленные соглашения об избежании двойного налогообложения

internationally acknowledged as high quality

всемирное признание высокого качества

- never on black or grey list

никогда не отмечались в чёрных или серых списках

- 87 tax treaties / договоры об избежании двойного налогообложения с 87 государствами

- 10 in negotiation / ведение переговоров с 10 государствами о заключении соглашений об избежании двойного налогообложения

Tax & legal aspects (tax system)

Налоговые и юридические аспекты (налоговая система)

- Extensive worldwide tax treaty network
Многочисленные соглашения об избежании двойного налогообложения

- Advance tax rulings from Dutch tax authorities
Предварительные заключения налоговых органов Голландии
 - Provides for tax certainty and is valid for 5 years
Получение налогового подтверждения сроком на 5 лет
 - Beneficial interest / royalty margins can be agreed in advance / Выгодные процентные ставки/роялти могут быть обговорены заранее
 - Cost effective compared to tax audit / Более рентабельно по сравнению с налоговой проверкой

Tax & legal aspects (tax system)

Налоговые и юридические аспекты (налоговая система)

- Extensive worldwide tax treaty network
Многочисленные соглашения об избежании двойного налогообложения
- Advance tax rulings from Dutch tax authorities
Предварительные заключения налоговых органов Голландии
- no CFC legislation
Отсутствие законодательства о контролируемых иностранных корпорациях (CFC)

Tax & legal aspects (tax system)

Налоговые и юридические аспекты (налоговая система)

- Extensive worldwide tax treaty network
Многочисленные соглашения об избежании двойного налогообложения
- Advance tax rulings from Dutch tax authorities
Предварительные заключения налоговых органов Голландии
- no CFC legislation
Отсутствие законодательства о контролируемых иностранных корпорациях (CFC)
- no capital tax / stamp duty
Отсутствует налог на капитал / гербовый сбор

Tax & legal aspects (tax system)

Налоговые и юридические аспекты (налоговая система)

- Favorable participation exemption regime
Льготный налоговый режим освобождения от налогообложения доходов от участия в капитале компании
- The Netherlands invented the participation exemption (introduced in 1893, hence more than 100 years ago)
Понятие исключения из налогообложения доходов от участия в компании (participation exemption) изобретено в Голландии (введено в 1893, существует уже более 100 лет)
- Very high quality and has recently been improved even further / Налоговый режим, недавно ещё более усовершенствованный

Tax & legal aspects (tax system)

Налоговые и юридические аспекты (налоговая система)

- Favorable participation exemption regime
Льготный налоговый режим освобождения от налогообложения доходов от участия в капитале компании
- Full exemption from Dutch CIT of dividends and capital gains
Полное освобождение от корпоративных налогов дивидендов и доходов от прироста капитала
- No minimum holding period
Отсутствие требования по срокам владения

Tax & legal aspects (tax system)

Налоговые и юридические аспекты (налоговая система)

□ Participation exemption applicable if:

Исключение из налогообложения от участия в капитале компании применимо при соблюдении определенных условий:

share interest $\geq 5\%$, and

долевое участие $\geq 5\%$ и

participation does not qualify as portfolio investment, or
участие не должно быть портфельной инвестицией,
либо

participation is a real estate company

участием в компании - владельце недвижимости

⇒ no taxation required, investment can be located in offshore jurisdiction / отсутствие налогообложения, инвестиции могут быть в оффшорной зоне

Tax & legal aspects (tax system)

Налоговые и юридические аспекты (налоговая система)

- Functional currency / операционная валюта
 - ⇒ annual accounts and tax return can be reported in other currency than euro (e.g. UAH, RUR, USD)
годовой отчёт и налоговая декларация могут быть представлены не только в евро, но и другой валюте (например, гривны, рубли, доллары)
- Virtually no statutory audit
Фактически отсутствие требования проведения обязательного аудита
- The Netherlands have a long tradition in trust related work
Многолетний опыт работы трастовых компаний в Голландии

Tax and legal aspects of Luxembourg
Налоговые и юридические аспекты в
Люксембурге

Legal aspects

Юридические аспекты

□ Most common company forms

Наиболее распространенные типы компаний

SA: Public limited liability company (minimum share capital EUR 31,000) / SA: публичная

компания с ограниченной ответственностью (минимальный уставной капитал 31000 евро)

SàRL: Private limited liability company (minimum share capital EUR 12,500) / SàRL: Частная компания

с ограниченной ответственностью (минимальный уставной капитал 12500 евро)

SCA: Partnership limited by shares / SCA: Компания с ограниченным правом выпуска акций

SCS: Limited partnership (transparent) / SCS:

Партнерство с ограниченной ответственностью (фискально-прозрачная).

Legal aspects

Юридические аспекты

- Most common structures in Luxembourg
Наиболее распространенные структуры в Люксембурге
 - SOPARFI: Holding and financing company
Холдинговая и финансовая компания
 - IPCO: Intellectual property company
Компания владелец интеллектуальной собственности
 - SPF: Private wealth management company
Компании для управления частными капиталами
 - SV: Securitization company
Секьюризация структура
 - Other: Trading & Real estate
Иные виды компаний: - торговые компании и компании, ведущие операции с недвижимостью.

Legal aspects

Юридические аспекты

	Holding SOPARFI	Financing SOPARFI	IP / Licensing IPCO	Asset protection SPF	Trading & Real estate
SA	✗	✗	✗	✗	✗
SàRL	✗	✗	✗	✗	✗
SCA	✗	✗	✗	✗	✗
SCS					✗

Tax aspects

Налоговые аспекты

- No withholding tax on royalties
Отсутствие налога на роялти, взимаемого у источника
- No withholding tax on interest paid to companies
отсутствие налога на выплату процентов компаниям,
взимаемого у источника
- Reduced tax rate on dividend distributions
пониженная налоговая ставка при распределении
дивидендов

Tax aspects

Налоговые аспекты

- Reduced tax rate on dividend distributions
пониженная налоговая ставка при распределении дивидендов
 - Domestic rate / национальная ставка 15%
 - Tax treaties / ставка по СИДН 0%
 - EU parent/subsidiary directive / ставка по Директиве ЕС о материнских/дочерних компаниях 0%

(see further conditions next slide / дополнительные условия указаны на следующем слайде)
- ⇒ Not withholding tax on liquidation proceeds / Отсутствие налога на доходы, полученные от ликвидации компании, взимаемого у источника

Tax aspects

Налоговые аспекты

- Conditions WHT exemption on dividends / Условия освобождения от уплаты налога на дивиденды, взимаемого у источника
 - Recipient in EU or DTT country / получатель находится в ЕС или стране-участнике СИДН
 - Subject to comparable tax rate, and / подпадает под налогообложение по сопоставимой налоговой ставке и/
 - Owns (or commits itself to own) a shareholding / владеет (или обязуется владеть) акциями :
 - interest $\geq 10\%$ or / процент $\geq 10\%$ или
 - acquisition price $\geq \text{€ } 1.2\text{mio}$ and / цена приобретения $\geq \text{€ } 1.2$ млн. и /
 - held for an interrupted period of ≥ 12 months / владеет непрерывно в течение ≥ 12 месяцев

Tax aspects

Налоговые аспекты

- No withholding tax on capital gains / liquidation proceeds
Отсутствие налога у источника на прирост капитала/на доходы от ликвидации
Classes of shares, with possibility to liquidate partially
виды акций, предусматривающие частичную ликвидацию

Tax aspects

Налоговые аспекты

- Corporate income tax calculated in brackets
Ставка корпоративного налога на прибыль определяется в соответствии с уровнем доходов

	Income Доход		tax rate Ставка налога
0	-	17,500	22,05%
17,500	-	excess (и более)	31,05%

Tax aspects

Налоговые аспекты

- Extensive worldwide tax treaty network

обширная сеть международных налоговых соглашений

internationally acknowledged as high quality

международное признание качества

предоставляемых услуг

white listed

находится в белом списке

64 tax treaties

64 соглашения об избежании двойного

налогообложения

20 tax treaties and 5 protocols in negotiation

ведутся переговоры о подписании 20 соглашений

об избежании двойного налогообложения и 5

протоколов

Tax aspects

Налоговые аспекты

- Extensive worldwide tax treaty network
обширная сеть международных налоговых соглашений
- Advance tax rulings from Luxembourg tax authorities....
предварительные заключения налоговых органов
Люксембурга
 - Provides for tax certainty and is valid for 5 years
получение налогового подтверждения сроком на 5 лет
 - Interest margins can be agreed in advance
процентная маржа может быть согласована заранее
 - Cost effective compared to tax audit
более рентабельно, нежели налоговая проверка

Tax aspects

Налоговые аспекты

- Extensive worldwide tax treaty network
обширная сеть международных налоговых соглашений
- Advance tax rulings from Luxembourg tax authorities
предварительные заключения налоговых органов Люксембурга
- Lowest VAT rates in Europe at 15%
самая низкая ставка НДС в Европе (15%)
- No stamp duty
отсутствие гербового сбора

Tax aspects

Налоговые аспекты

- Wealth tax of 0.5% of net asset value with exemptions for e.g. participations (SOPARFI's), IP (IPCO's) and wealth (SPF's)

имущественный налог взимается по ставке 0.5% от стоимости чистых активов, за исключением, например, холдинговых и финансовых компаний (SOPARFI's), Компаний, владеющих интеллектуальной собственностью (IPCO's) и компаний для управления частными капиталами (SPF's)

Tax aspects

Налоговые аспекты

- Favorable participation exemption regime
благоприятный режим, предусматривающий
исключение из налогообложения от участия в капитале
компании

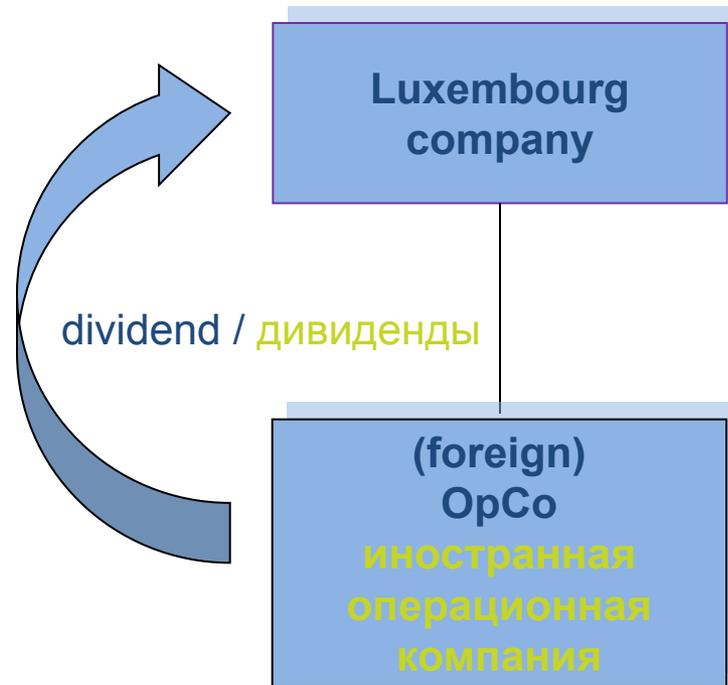
Full exemption of dividend income and capital gains
полное освобождение дохода от дивидендов и от
прироста капитала

Full exemption of liquidation proceeds
полное освобождение доходов, полученных в
результате ликвидации

Tax aspects

Налоговые аспекты

Participation exemption / **Исключение из налогообложения от участия в капитале компании**

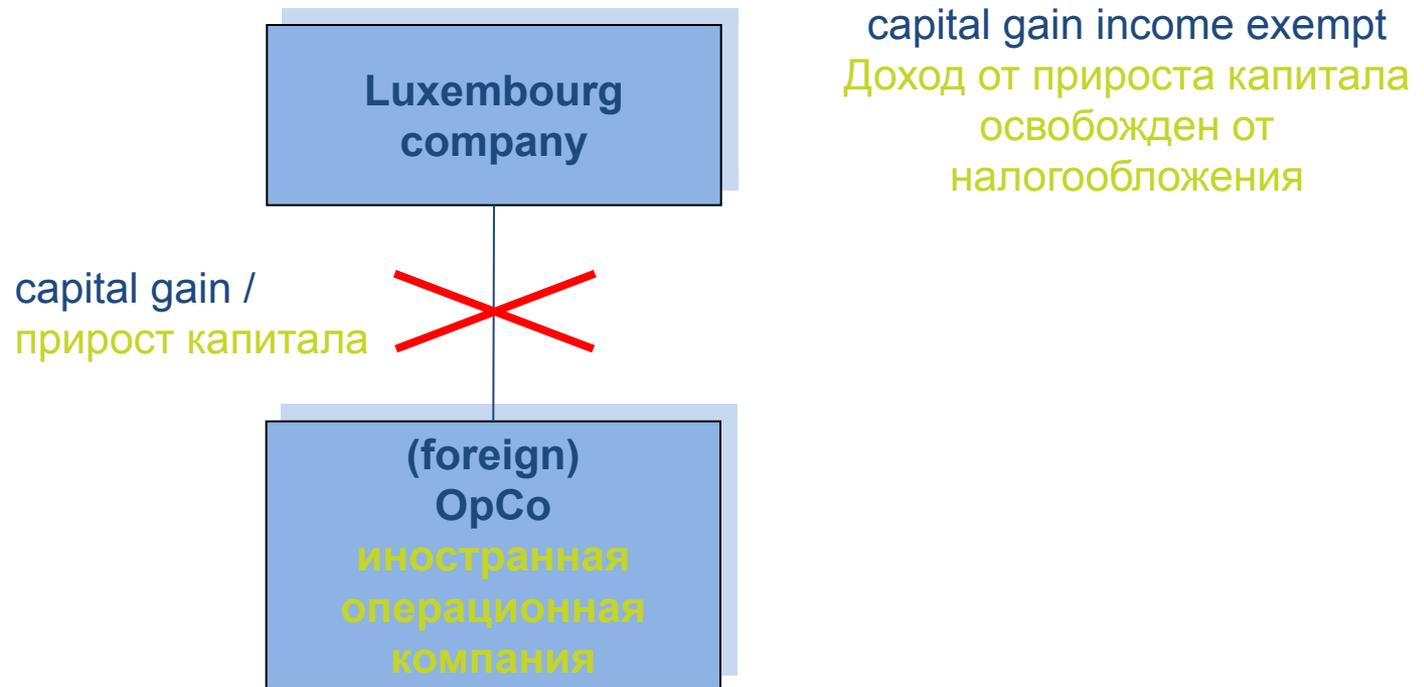


dividend income exempt
Доход от дивидендов освобожден от налогообложения

Tax aspects

Налоговые аспекты

Participation exemption / **Исключение из налогообложения от участия в капитале компании**



Tax aspects

Налоговые аспекты

- Participation exemption applicable if:

Исключение из налогообложения от участия в капитале компании применяется, если:

share interest $\geq 10\%$, or

доля участия $\geq 10\%$, или

acquisition price $\geq \text{€ } 1,2\text{mio}$

($\geq \text{€ } 6\text{mio}$ for capital gains), and

цена приобретения $\geq \text{€ } 1.2$ млн.

($\geq \text{€ } 6$ млн. для доходов с капитала), и

held for an uninterrupted period of ≥ 12 months, and

владение осуществляется непрерывно в течение

≥ 12 месяцев, и

Tax aspects

Налоговые аспекты

participation is resident in EU or DDT country,
участник является резидентом ЕС или страны, с
которой заключено СИДН,
or third country and subject to a CIT rate $\geq 10,5\%$
или резидентом третьей страны, и подпадает под
корпоративный налог по ставке $\geq 10,5\%$

Tax and legal aspects of Belgium

Бельгия: налоговые и юридические
аспекты

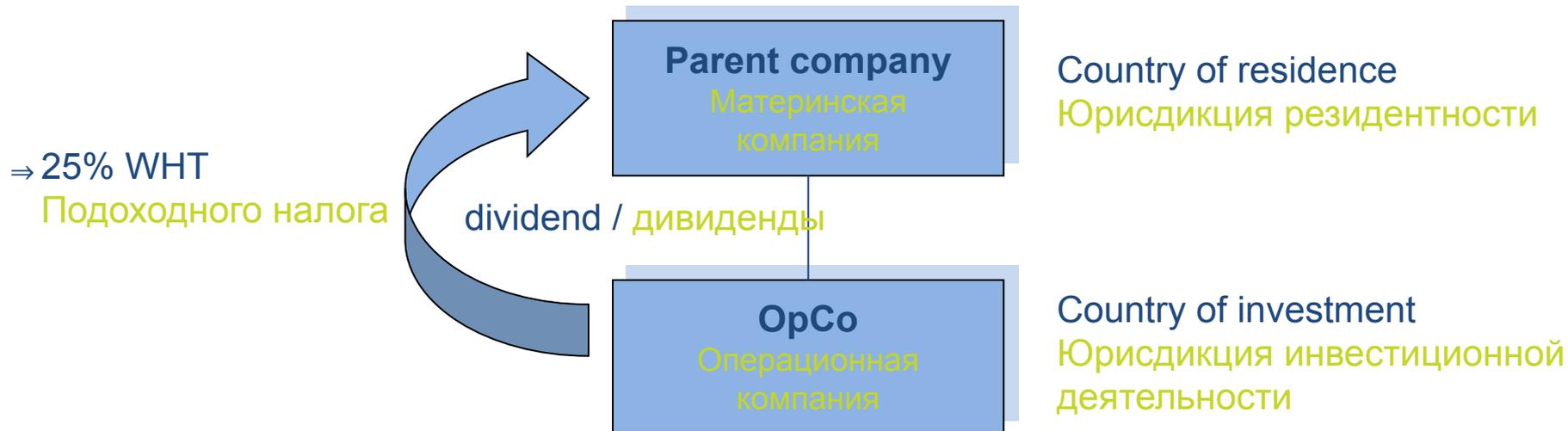
Tax aspects

Налоговые аспекты

- XXX
- XXX

The Netherlands: Holding company (BV)
Нидерланды: Холдинговая компания

The Netherlands: Holding company (BV) Нидерланды: Холдинговая компания



The Netherlands: Holding company (BV)

Нидерланды: Холдинговая компания



The Netherlands: Holding company (BV) Нидерланды: Холдинговая компания

Saving of 5-25% WHT

Минимизация налога на источник дохода

⇒ 0-15% WHT
налог на доход

⇒ 0-5% WHT
налог на доход



The Netherlands: Holding company (BV)

Нидерланды: Холдинговая компания

Parent company
Материнская
компания

Country of residence
Юрисдикция резидентности

Dutch holding
Голландская
холдинговая
компания

The Netherlands
Нидерланды

Russian Opco
Российская
операционная
компания

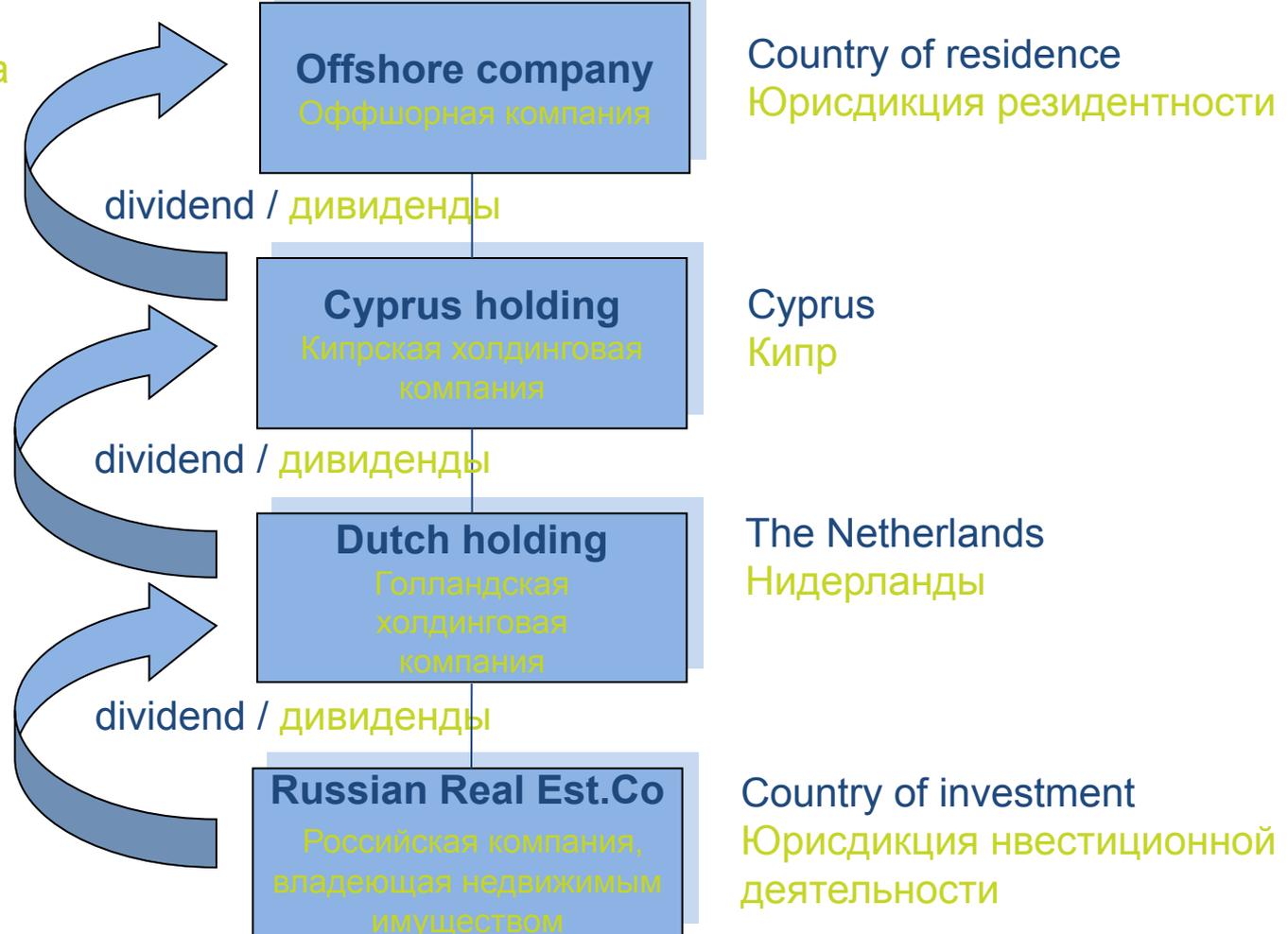
Country of investment
Юрисдикция инвестиционной
деятельности

The Netherlands: Holding company (BV) Нидерланды: Холдинговая компания

Saving of 20-25% WHT
Минимизация налога на источник дохода
⇒ 0% WHT
налог на доход

⇒ 0% WHT
налог на доход

⇒ 0-5% WHT
налог на доход



Maprima
Management

Luxembourg: Holding, Royalty, Finance and Trading
Люксембурге: Холдинговые, роялти, финансовые и торговые

Luxembourg: Holding company (SA/SARL)
Люксембург: Холдинговая компания
(SA/SARL)

Luxembourg: Holding company (SA/SARL) Люксембург: Холдинговая компания

- SOPARFI / Холдинговая и финансовая компания
can also perform financing and trading activities
может также осуществлять финансовую и торговую
деятельность
fully liable to tax
полностью подпадает под налогообложение
can benefit of all double tax treaties
пользуется преимуществами всех СИДН
thin cap requirements are 15:85, but 1:99 possible
правило тонкой капитализации 15:85, также
возможно 1:99
qualifying participations are excluded from wealth tax
в случае квалифицированного участия
применяется освобождение от уплаты налога на
имущество

Luxembourg: Holding company (SA/SARL) Люксембург: Холдинговая компания

Div.(див.) 0% WHT
Int. (проц.) 0% WHT
Liq. bonus 0% WHT

Div. (див.) 0% WHT
Int.(проц.) 0% WHT
Liq. bonus 0% WHT

Div. (див.) 0% WHT
Int. (проц.) 0% WHT
Liq. bonus 0% WHT

**EU
(EC)**

**DTT
(СИДН)**

**Russia
(Россия)**

Distributed by **Russian OpCo** /
распределяются Российской
операционной компанией

Div. 10% WHT
(new protocol @5%) /
Новый протокол

Int. 0% WHT

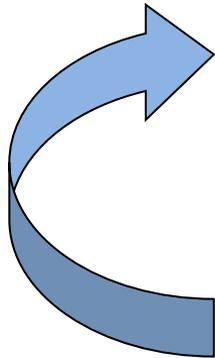
**Luxembourg
SOPARFI**

**Participation
exemption**
освобождение от
участия

**Russian
OpCo**

**(foreign)
OpCo**
Иностранная
операционная
компания

**(foreign)
OpCo**
Иностранная
Операционная
компания

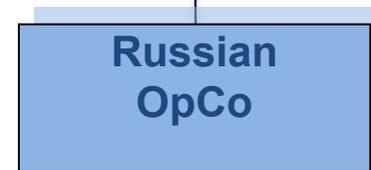


Luxembourg: Holding company (SA/SARL) Люксембург: Холдинговая компания

Div.(див.) 15% WHT
(подходный налог)

Int.(проц.) 0% WHT

Liq. bonus 0% WHT
(ликв. бонус)



PPL
(долевой заем)

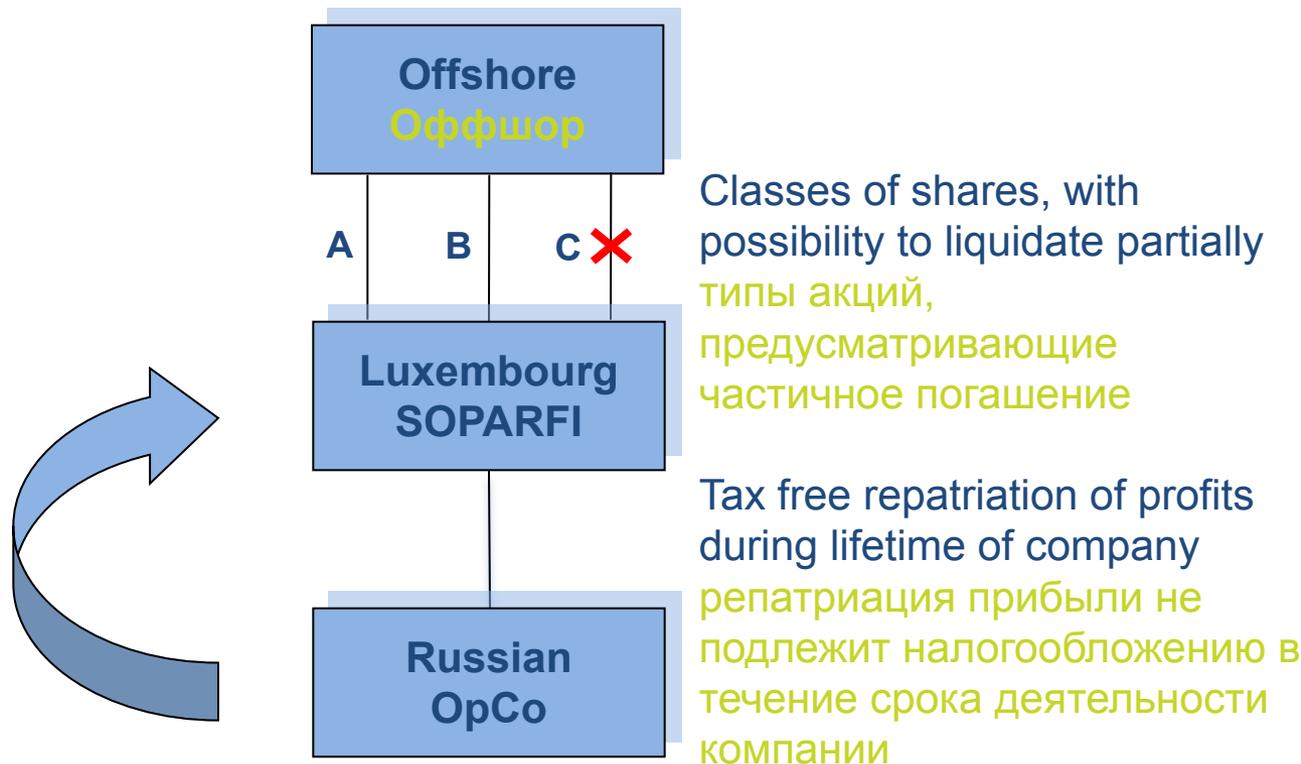
Participation
exemption
(освобождение
от участия)

Int. 0% WHT
(проц.) (подходный налог)

Luxembourg: Holding company (SA/SARL) Люксембург: Холдинговая компания

Partial redemption of shares /
liquidation Частичное
погашение акций/ликвидация

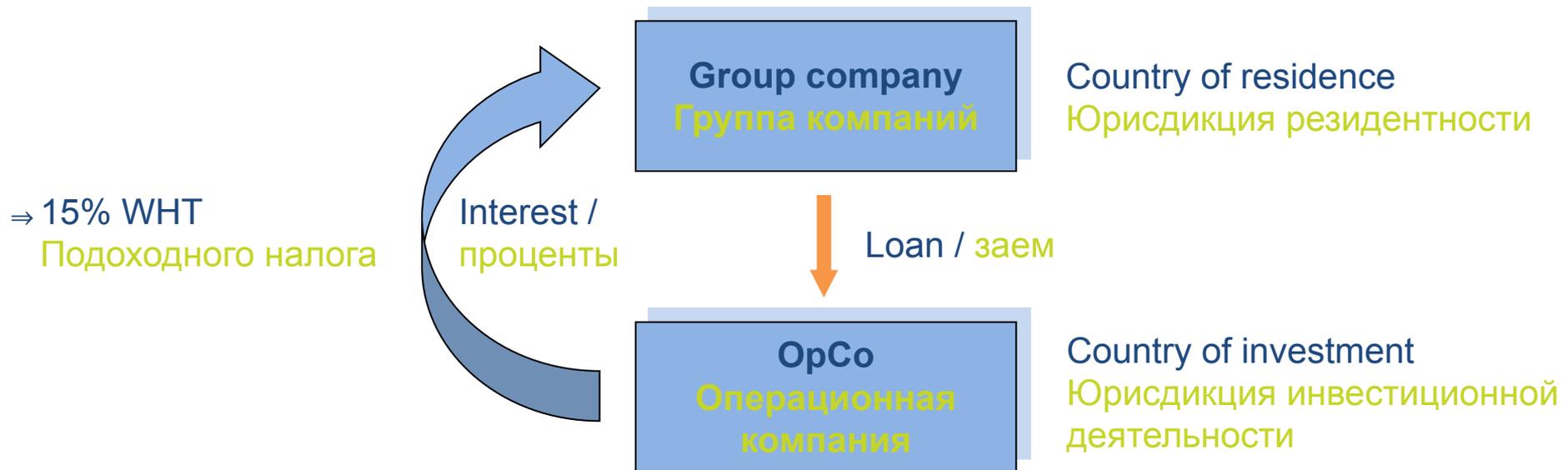
Div.(див)	15% WHT(подходный налог)
Int.(проц.)	0% WHT (подходный налог)
Liq. bonus (л.б.)	0% WHT (подходный налог)



The Netherlands: Finance company
Нидерланды : Финансовая компания

The Netherlands: Finance company

Нидерланды : Финансовая компания



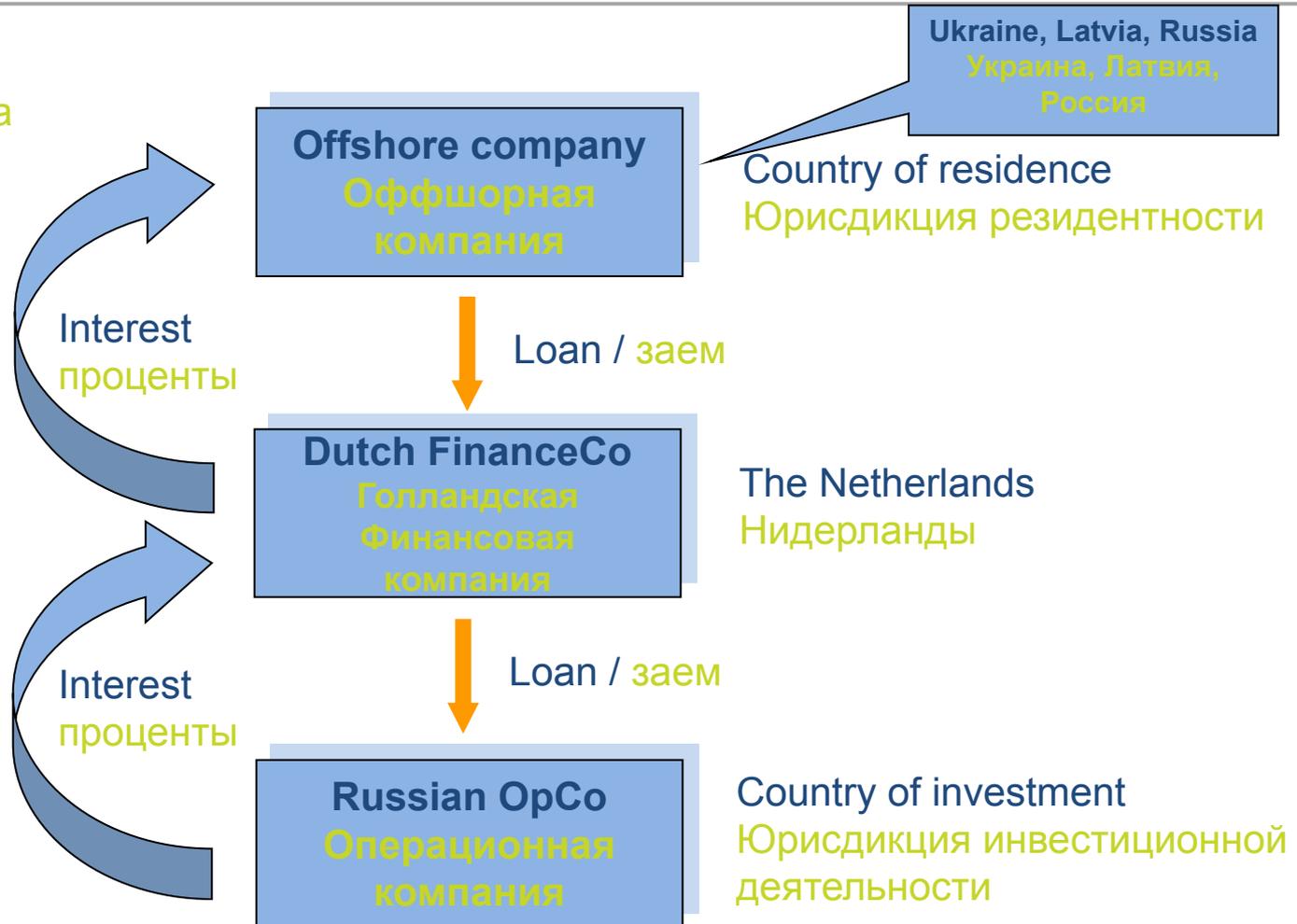
The Netherlands: Finance company

Нидерланды : Финансовая компания

Saving of 15% WHT
Минимизация налога на
источник дохода

⇒ 0% WHT
Подоходного налога

⇒ 0% WHT
Подоходного налога



Maprima
Management

Luxembourg: Holding, Royalty, Finance and Trading
Люксембурге: Холдинговые, роялти, финансовые и торговые

Luxembourg: Finance company
Люксембург: Финансовая компания

Luxembourg: Finance company

Люксембург: Финансовая компания

Saving of 15% WHT

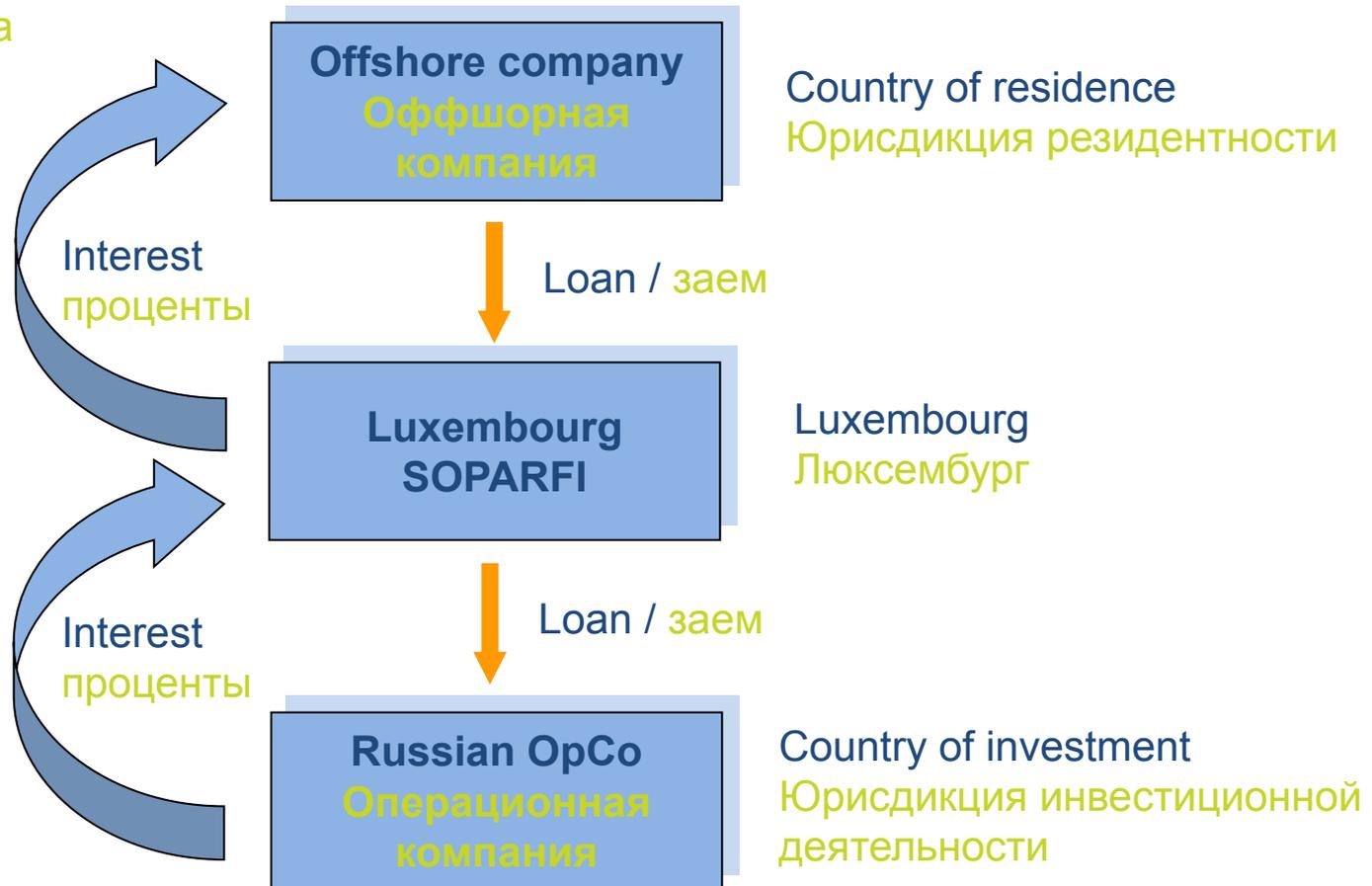
Минимизация налога на источник дохода

⇒ 0% WHT

Подоходного налога

⇒ 0% WHT

Подоходного налога

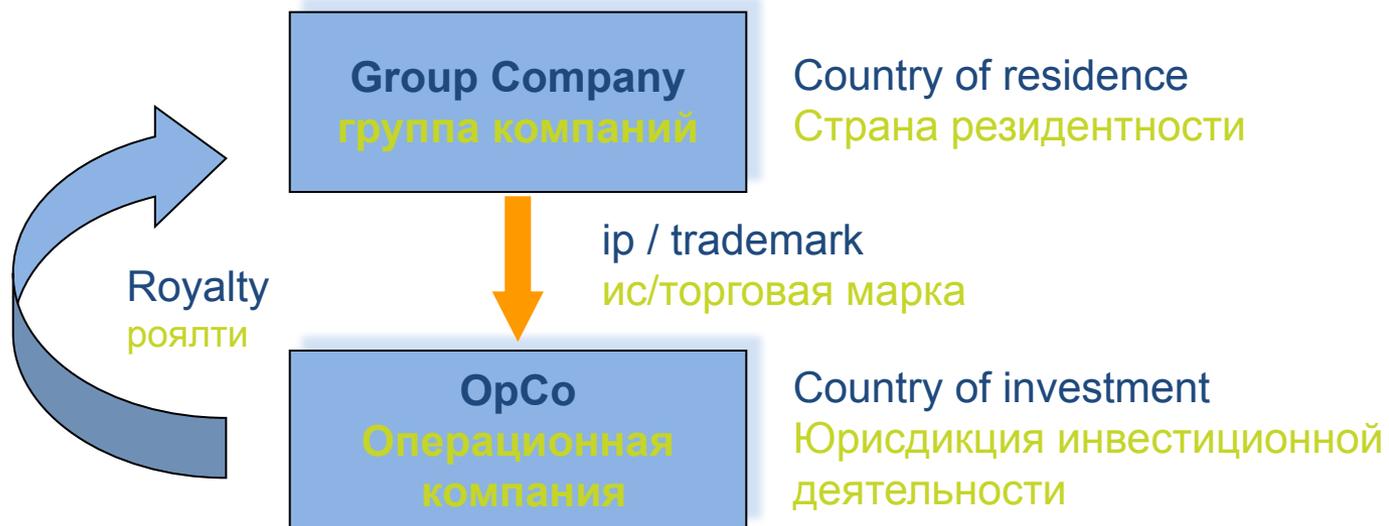


The Netherlands: Royalty Conduit
Company
Нидерланды: Роялти, компания-
посредник (конduitная компания)

The Netherlands: Royalty Conduit Company

Нидерланды: кондуитная компания

⇒ 15% WHT
подходный
налог



The Netherlands: Royalty Conduit Company

Нидерланды: кондуитная компания



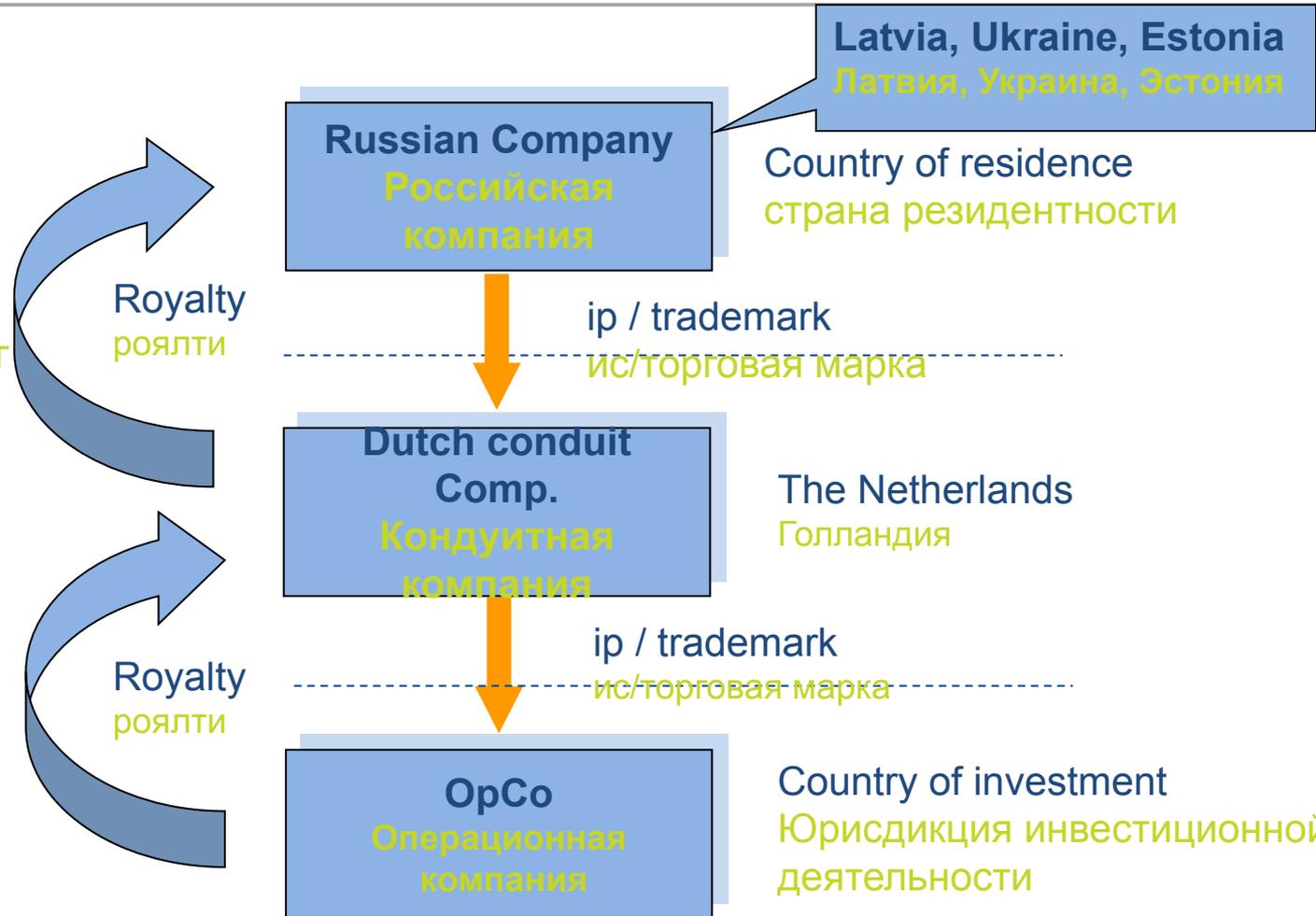
The Netherlands: Royalty Conduit Company

Нидерланды: кондуитная компания

Saving of 15% WHT
Минимизация
подходного
налога

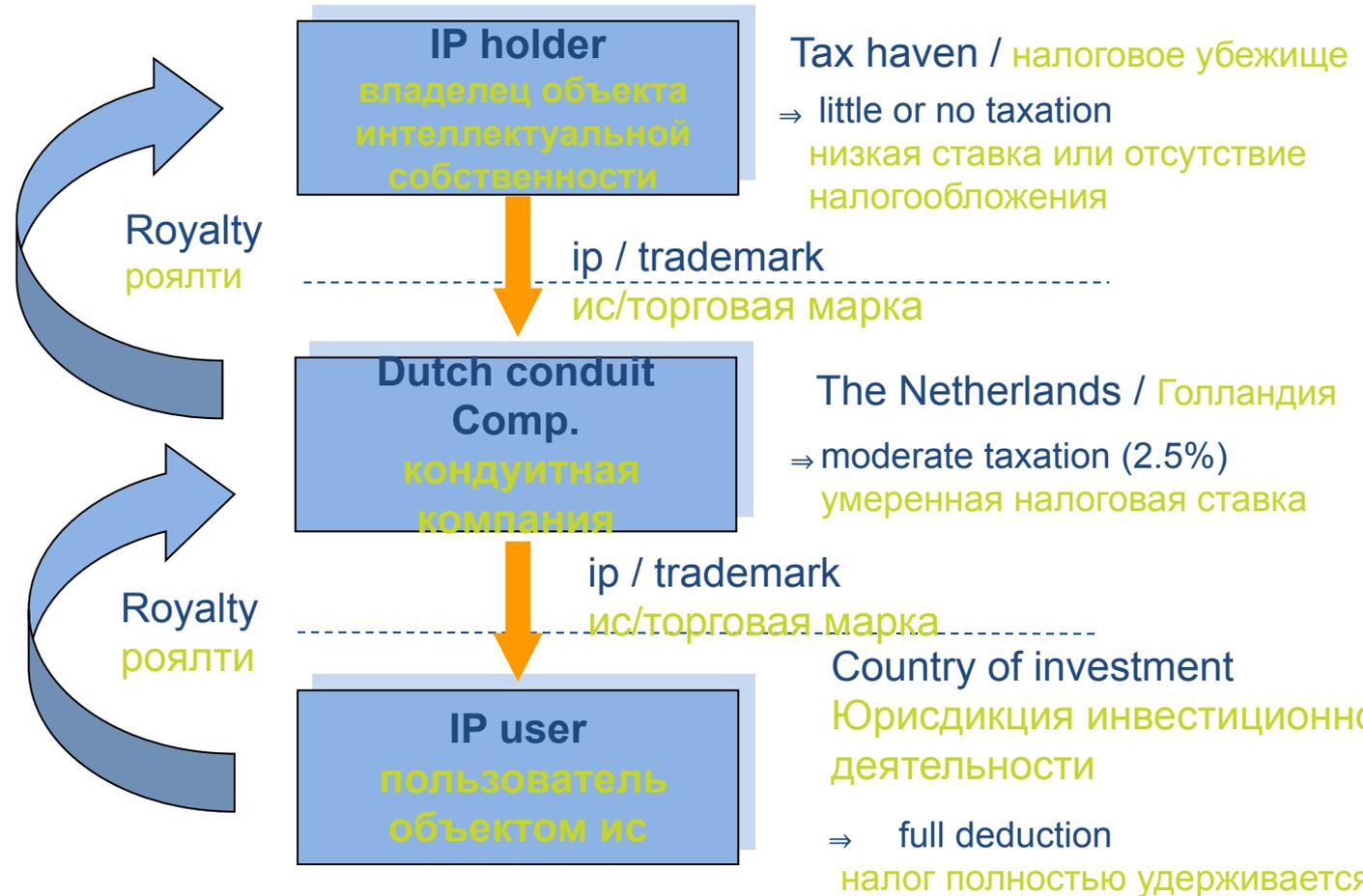
⇒ 0% WHT
подходный налог

⇒ 0% WHT
подходный налог



The Netherlands: Royalty Conduit Company

Нидерланды: кондуитная компания



Maprima
Management

Luxembourg: Holding, Royalty, Finance and Trading
Люксембурге: Холдинговые, роялти, финансовые и торговые

Luxembourg: Royalty Conduit Company
Люксембург: Роялти, компания-
посредник (конduitная компания)

Luxembourg: Royalty Conduit Company

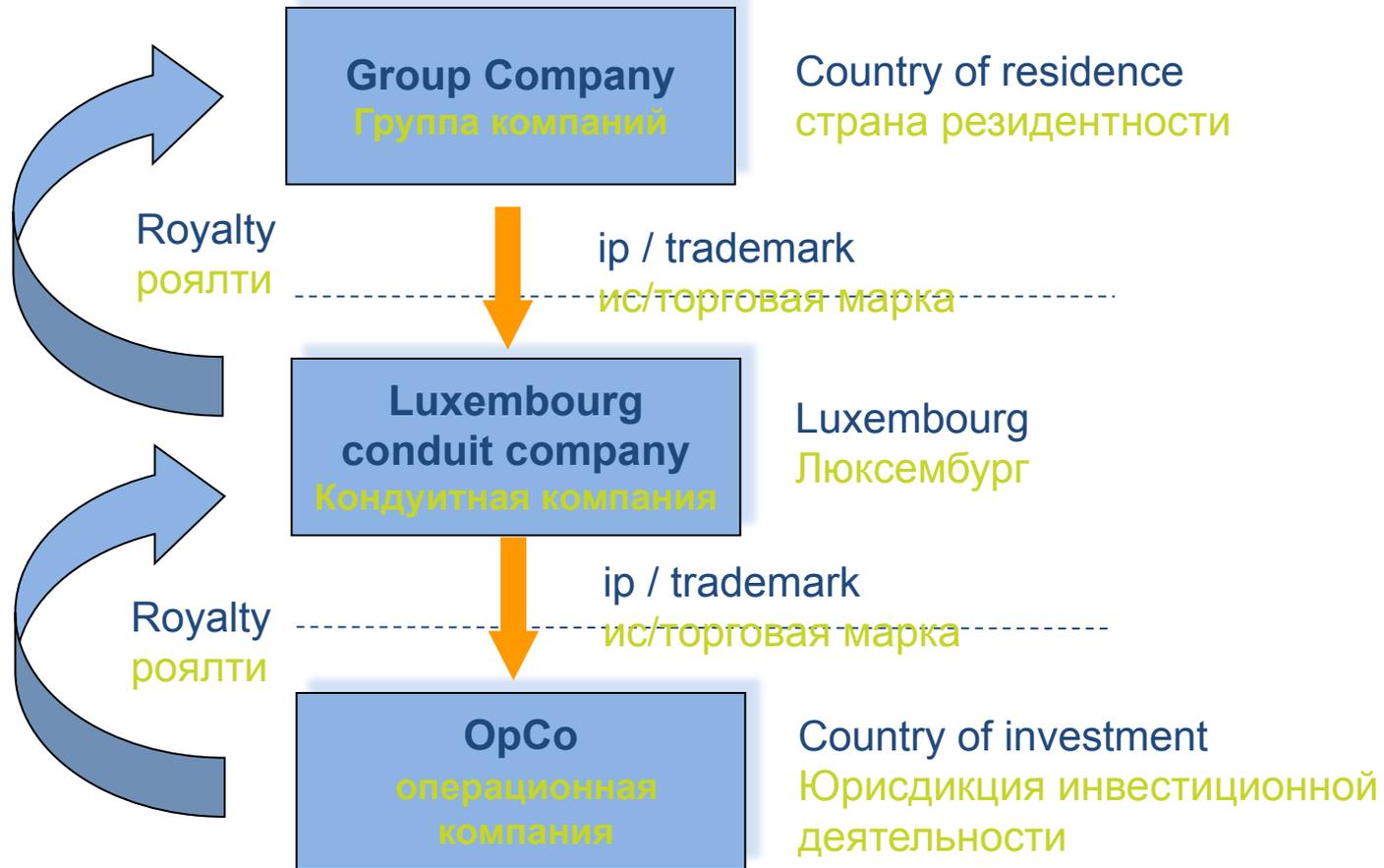
Люксембург: кондуитная компания

=> 15% WHT
подходный налог



Luxembourg: Royalty Conduit Company

Люксембург: кондуитная компания



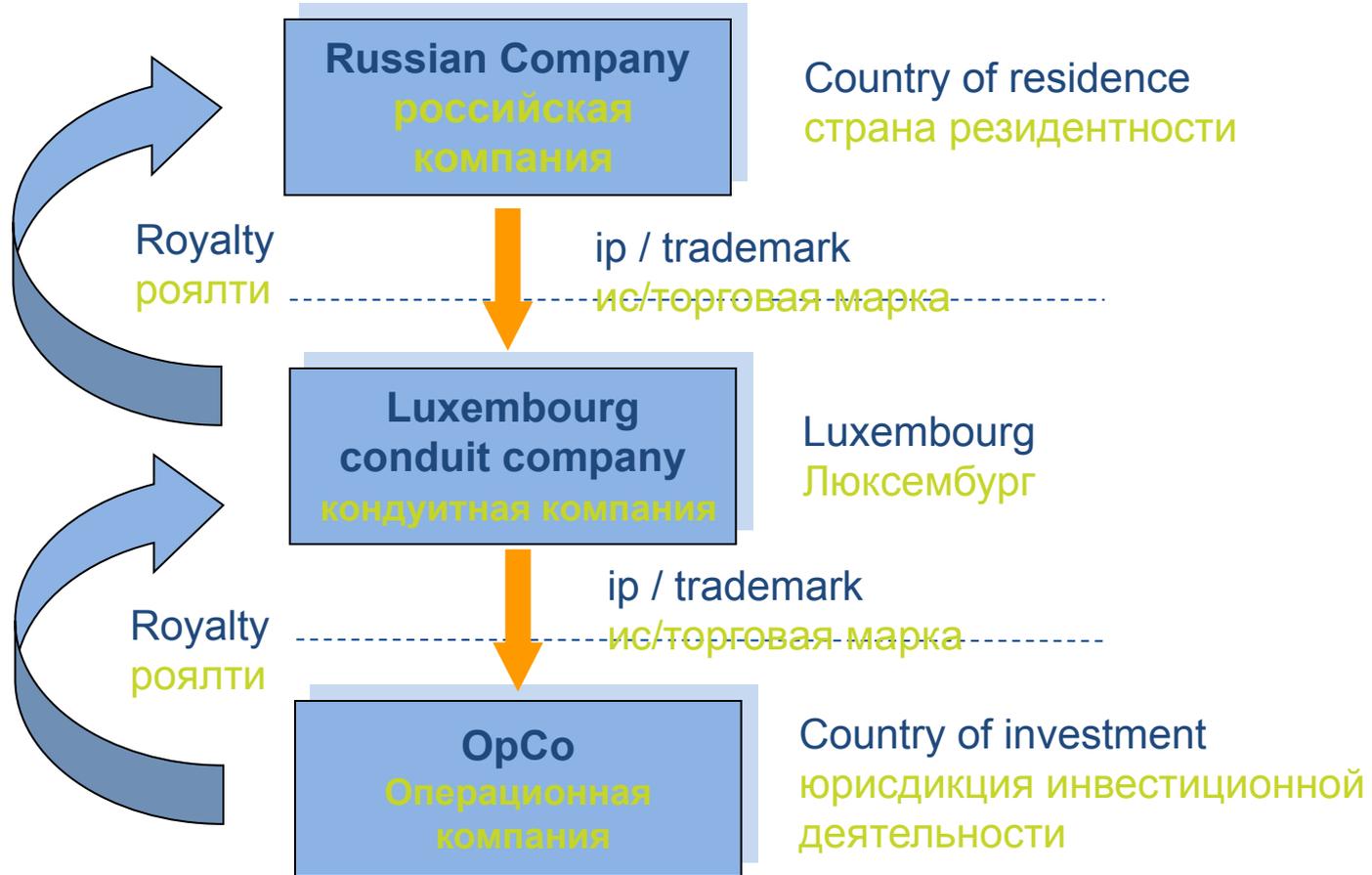
Luxembourg: Royalty Conduit Company

Люксембург: кондуитная компания

Saving of 15% WHT
минимизация
подходного налога

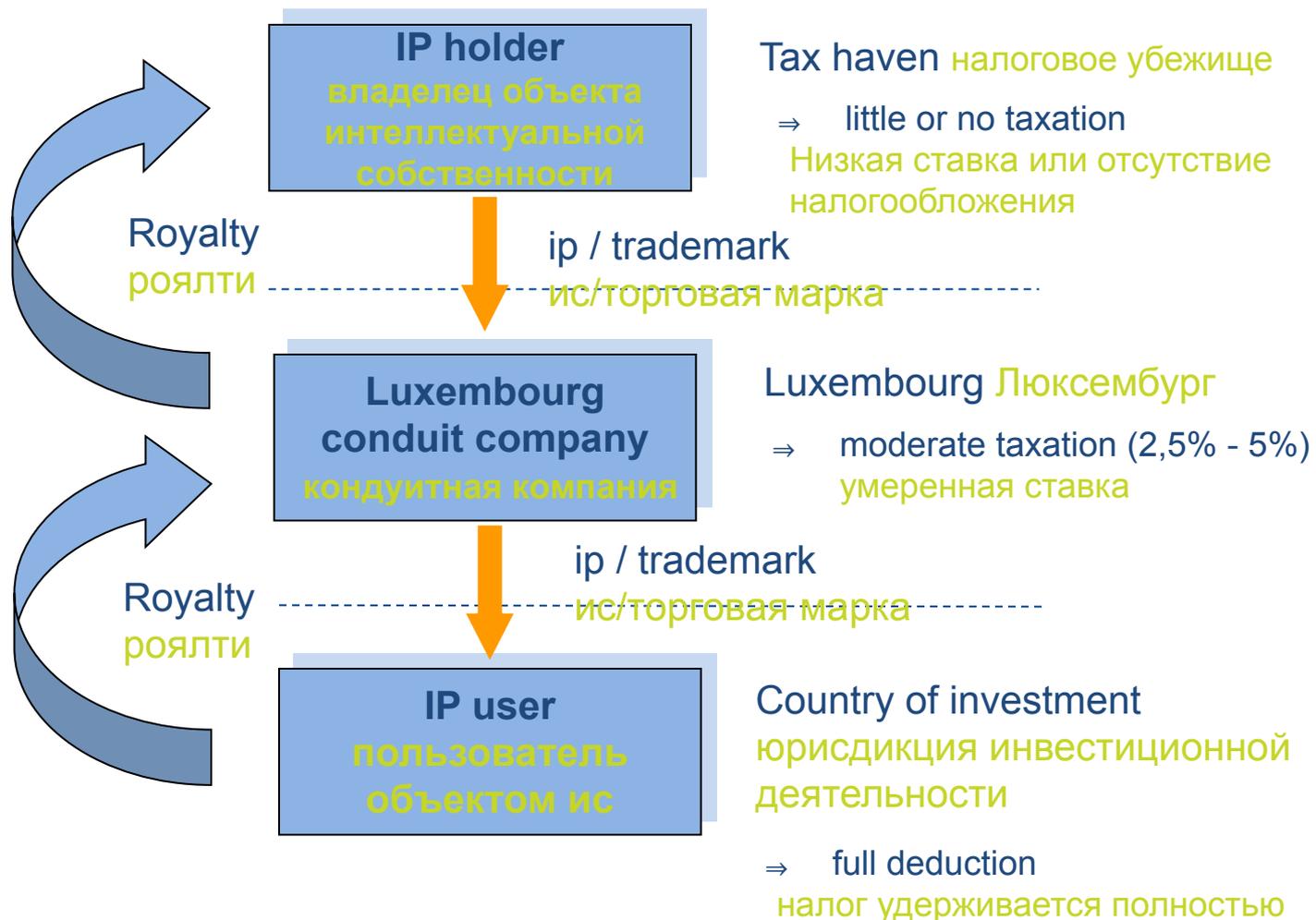
⇒ 0% WHT
подходный
налог

⇒ 0% WHT
подходный
налог



Luxembourg: Royalty Conduit Company

Люксембург: кондуитная компания



Maprima
Management

Luxembourg: Holding, Royalty, Finance and Trading
Люксембурге: Холдинговые, роялти, финансовые и торговые

Luxembourg IPCO
Люксембург: компания-владелец
интеллектуальной собственности (IPCO)

Luxembourg IPCO

Люксембург IPCO

- IPCO can exempt 80% of IP-income
IPCO может освободить от налогообложения 80% дохода от интеллектуальной собственности

Effective tax rate around 6%

эффективная налоговая ставка около 6%

Registered software copyrights, patents, trademarks, designs, models, domain names

зарегистрированные права на программное обеспечение, патенты, торговые марки, дизайн, модель, имя домена

IPCO can benefit from tax treaties

IPCO пользуется преимуществами, предоставляемыми СИДН

Luxembourg IPSCO

Люксембург IPSCO

IP rights are excluded for wealth tax
права на ИС не подпадают под налог на
имущество

Shareholders can be foreign companies or individuals
акционерами могут быть иностранные компании
или физические лица

Luxembourg IPCO

Люксембург IPCO

дивиденды Div.	0% WHT	Div.	0% WHT	Div.	15% WHT
Проценты Int.	0% WHT	Int.	0% WHT	Int.	0% WHT
Ликв.бонус Liq.bonus	0% WHT	Liq. bonus	0% WHT	Liq. bonus	0% WHT

EU
(ЕС)

DTT
(СИДН)

Other
(иные)

Luxembourg
IPCO
Люксембург

(Foreign) OpCO
Иностранная
операционная
компания

Royalty
роялти

Effective tax rate
around 6%
Эффективная
налоговая ставка
около 6%

The Netherlands: Trading company
Нидерланды : Торговая компания

The Netherlands: Trading company

Нидерланды : Торговая компания

- Principal / agent structures
Принципал / агентская структура
- Limited partnerships (CV)
партнерство с ограниченной ответственностью

The Netherlands: Trading company
Нидерланды : Торговая компания

Principal / agent structures
Принципал / агентская структура

Principal / agent structures

Принципал / агентская структура

- Principal located in low tax jurisdiction
Принципал располагается в юрисдикции с низким налогообложением
 - ⇒ little or no CIT
низкий уровень или отсутствие налога на доход корпораций

- Agent located in the Netherlands
Агент располагается в Нидерландах

Principal / agent structures

Принципал / агентская структура

- Agent located in the Netherlands
Агент располагается в Нидерландах
- ⇒ clients are unaware of location principal
Клиенты не знают месторасположения основной компании
- ⇒ clients are only dealing with Dutch company
Клиенты ведут дела только с голландской компанией
- ⇒ agent is located in respectable jurisdiction
Агенты располагаются в уважаемых юрисдикциях
- ⇒ low taxation on the basis of cost plus or resale minus method
Низкое налогообложение за счёт применения затратного метода или метода цены последующей реализации

Principal / agent structures

Принципал / агентская структура



Republic of China
Китай



Trading Company
Торговая компания

Seychelles / BVI
Сейшелы, БВО



Clients
Клиенты

Russia, Europe, USA
Россия, Европа, США

Clients may prefer not to deal with an offshore company

Клиенты могут предпочитать работать не с оффшорной компанией

Principal / agent structures

Принципал / агентская структура



Republic of China
Китай



Trading Company
Торговая компания

Seychelles / BVI
Сейшелы, БВО



Clients
Клиенты

Russia, Europe, USA
Россия, Европа, США

Principal / agent structures

Принципал / агентская структура



Republic of China
Китай



Principal
Принципал

Seychelles / BVI
Сейшелы, БВО



Agent
Агент

Netherlands
Нидерланды



Clients
Клиенты

Russia, Europe, USA
Россия, Европа, США

Clients are dealing directly with Dutch agent and are unaware of the principal located in offshore jurisdiction. / Клиенты работают непосредственно с Голландским агентом и не располагают информацией о том, что принципал расположен в оффшорной юрисдикции.

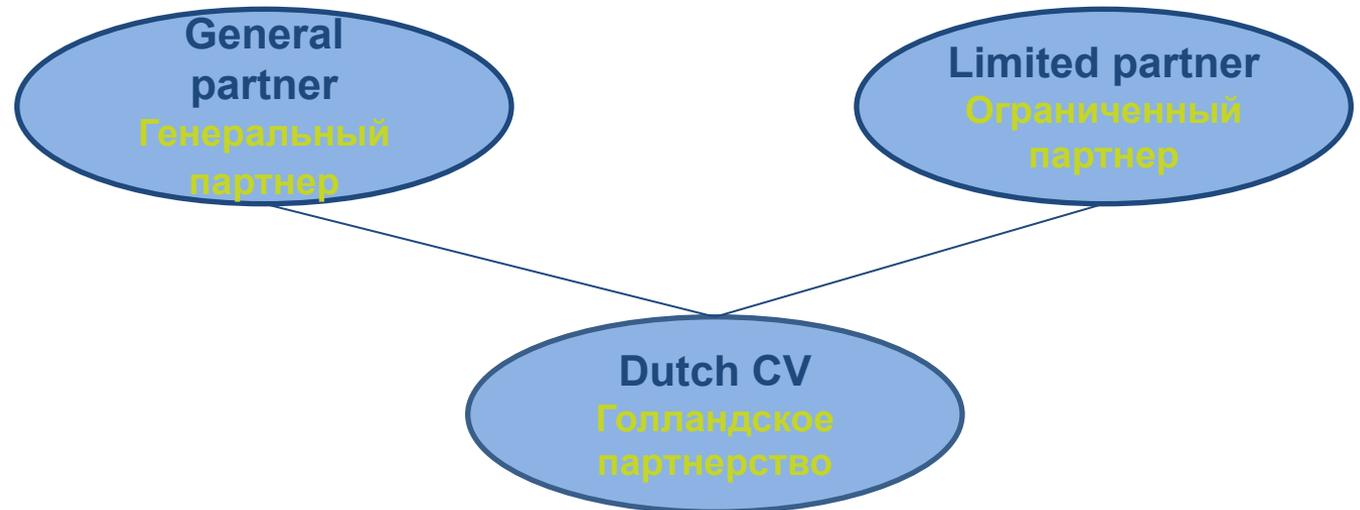
The Netherlands: Trading company
Нидерланды : *Торговая компания*

Limited partnerships (CV)
партнерство с ограниченной
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

Limited partnerships (CV)

партнерство с ограниченной ответственностью

- Partnership with General and Limited Partners
Партнёрство с генеральным и ограниченным партнёром
- The partners can be individuals or (offshore) companies
Партнёрами могут быть физические лица или оффшорные компании



Limited partnerships (CV)

партнерство с ограниченной ответственностью

- Created through a notarial deed OR private agreement.
Учреждены на основании нотариального акта или частного договора
- Often used as non-taxed trading company or investment vehicles
Зачастую используется как необлагаемая налогом торговая компания или инвестиционный механизм
- Can open bank account
может открывать счета в банках

Limited partnerships (CV)

партнерство с ограниченной ответственностью

- Assignment VAT ID depends on the facts and circumstances

Предоставление налогового номера (НДС) зависит от фактических обстоятельств

- CV is registered at trade register

CV регистрируется в торговом реестре

Maprima
Management

Luxembourg: Holding, Royalty, Finance and Trading
Люксембурге: Холдинговые, роялти, финансовые и торговые

Luxembourg: Trading company
Люксембург: Торговая компания

Luxembourg: Trading company Люксембург: Торговая компания

- Same system as in the Netherlands, but stronger substance requirements
Такая же система, как в Нидерландах, требования более жесткие
- Low taxation, minimum margin required
Низкий уровень налогообложения, допускается минимальная маржа
- Tax ruling possibilities
возможность получения предварительных налоговых заключений

The Netherlands: Asset protection foundation
Нидерланды : защита активов

The Netherlands: Asset protection foundation

Нидерланды : защита активов

- VBI: tax-exempt investment institution
VBI: Не подлежащий налогообложению инвестиционный механизм
- Asset protection vehicle (STAK)
Защита собственности (STAK)

The Netherlands: Asset protection foundation Нидерланды : Защита активов

VBI: tax-exempt investment institution
VBI: Не подлежащий налогообложению
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕХАНИЗМ

VBI: tax-exempt investment institution

VBI: Не подлежащий налогообложению инвестиционный механизм

□ VBI – Dutch Investment Company (NV)

Голландская инвестиционная компания (NV)

Portfolio investments / портфельные инвестиции

Exempt from corporate income tax and dividend withholding tax / освобождена от уплаты

корпоративного налога и налога на дивиденды, удерживаемого у источника

VBI can not benefit from tax treaties / не подпадает под действие налоговых соглашений

Must have at least 2 shareholders / минимальное количество акционеров - 2

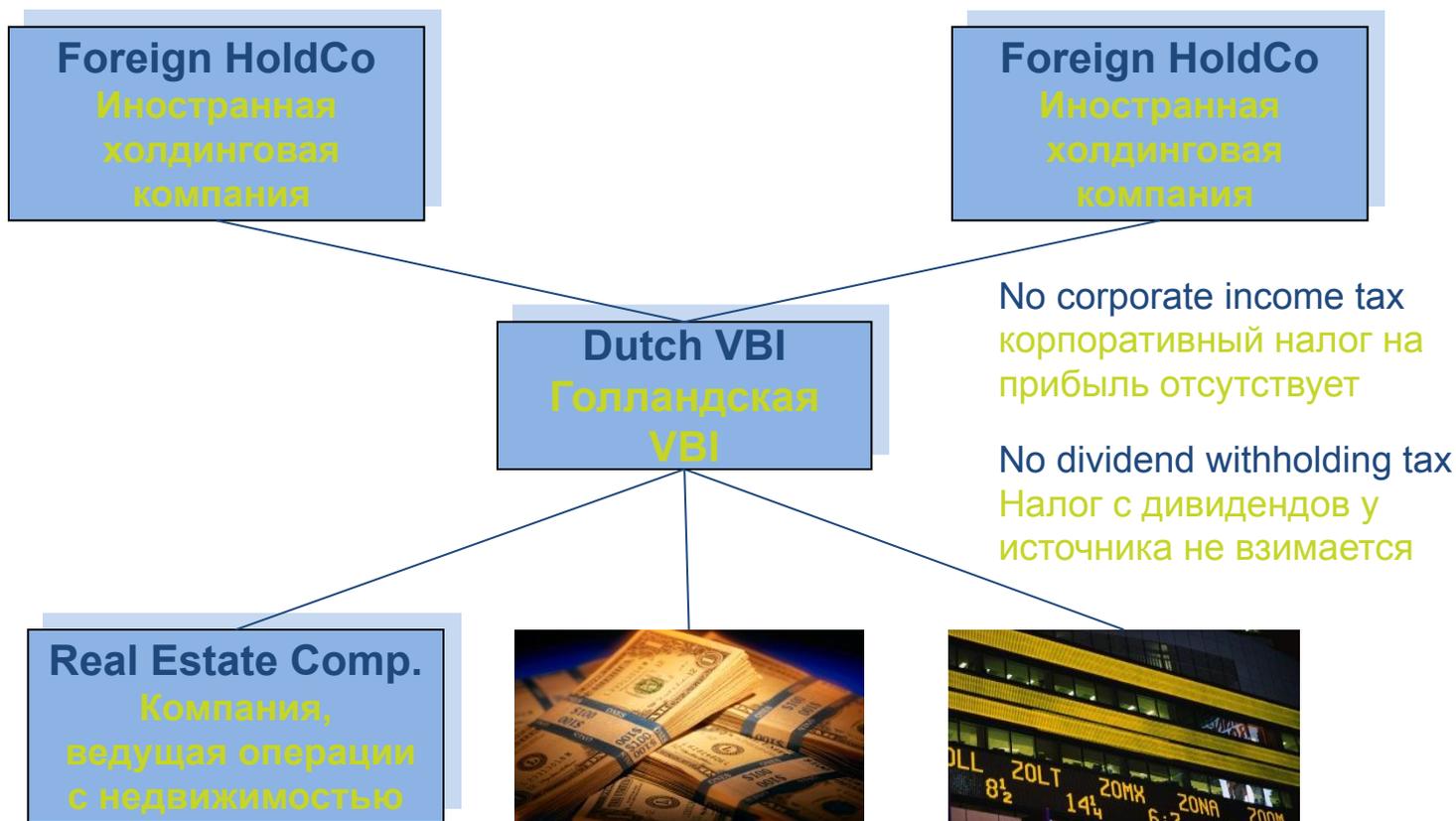
Represents an onshore tax free investment vehicle является оншорным инвестиционным механизмом, свободным от уплаты налогов

VBI: tax-exempt investment institution

VBI: Не подлежащий налогообложению инвестиционный механизм

Дивиденды	Div.	0% WHT
Проценты	Int.	0% WHT
Ликв. Бонус	Liq. bonus	0% WHT

Div.	0% WHT
Int.	0% WHT
Liq. bonus	0% WHT



Asset protection vehicle (STAK)
Защита собственности (STAK)

Asset protection vehicle (STAK) Защита собственности (STAK)

- separate legal entity, created by notarial deed
Отдельное юридическое лицо, учреждённое
нотариальным актом
- purpose is to separate economic from legal ownership
Цель создания-отделение экономической
собственности от юридической
- protection vehicle to avoid hostile takeovers
Метод защиты от враждебного поглощения
- tax transparent in the Netherlands
финансово-прозрачная структура в Нидерландах

Asset protection vehicle (STAK)

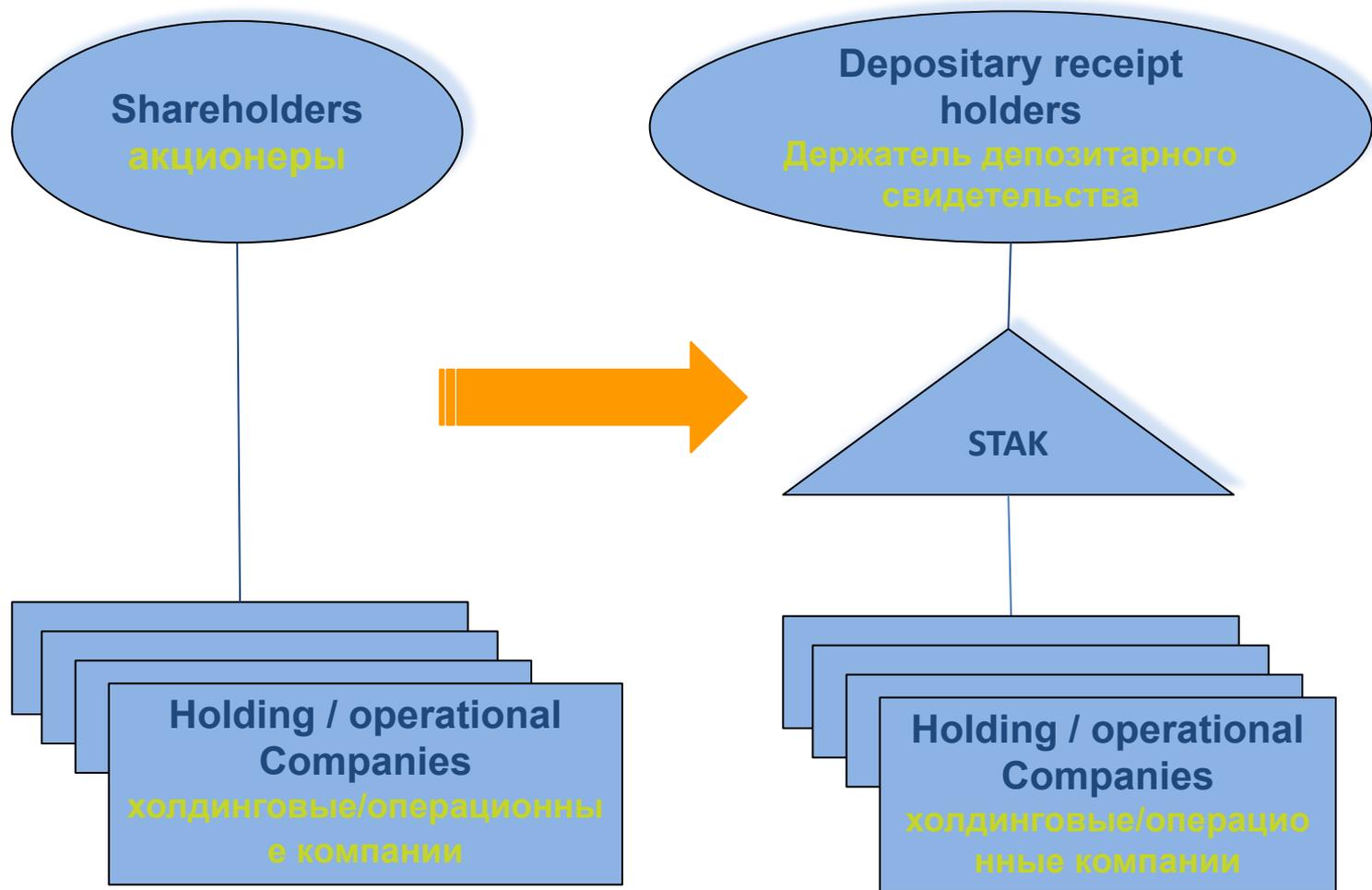
Защита собственности (STAK)

- tax transparent in the Netherlands
финансово-прозрачная структура в Нидерландах
- no taxation at contribution in the Netherlands
Отсутствие налогообложения на выплату капитала
- no capital duties /no minimum equity
Отсутствие налога на капитал/нет требования
минимального капитала
- no taxation of income
Отсутствие налога на прибыль

Asset protection vehicle (STAK) Защита собственности (STAK)

- initiator can define his intentions in the articles / bylaws
Учредитель может отразить цели в уставном договоре/постановлениях
- no obligation for audit, tax declarations or public filing of annual reports
Отсутствие требования обязательного аудита, налоговых деклараций и подачи годовой отчётности

Asset protection vehicle (STAK) Защита собственности (STAK)



Asset protection vehicle (STAK) Защита собственности (STAK)

- The STAK becomes the legal owner of the shares and exercises the voting right on the shares.
STAK становится законным владельцем акций с предоставлением права голоса.
- The depositary receipt holders are entitled to the dividends
Владельцы депозитарного свидетельства имеют право на получение дивидендов
- The depositary receipt holders are not publicly disclosed
Депозитарное свидетельство не опубликовано в открытом реестре

Asset protection vehicle (STAK) Защита собственности (STAK)

- All types of assets can be contributed (investment portfolio or real estate)
Возможны другие виды вкладов в активы
(инвестиционный портфель, недвижимое имущество)

Maprima
Management

Luxembourg: Holding, Royalty, Finance and Trading
Люксембурге: Холдинговые, роялти, финансовые и торговые

Luxembourg: Private Wealth Management
Company
Люксембург: компания для управления
частными капиталами

Luxembourg: Private Wealth Management Company

Люксембург: компания для управления частными капиталами

□ SPF – private wealth management company

*SPF – компания для управления частными
капиталами*

used by individuals to manage their private portfolio

*используется физическими лицами для
управления частными капиталами*

exempt from corporate income tax and wealth tax

*освобождена от корпоративного налога на доход
и налога на имущество*

SPF can not benefit from tax treaties

не подпадает под налоговые соглашения

Luxembourg: Private Wealth Management Company

Люксембург: компания для управления частными капиталами

shareholder must be individuals or managing patrimonial entities

акционерами могут быть физические лица или, так называемые, патримониальные юридические лица

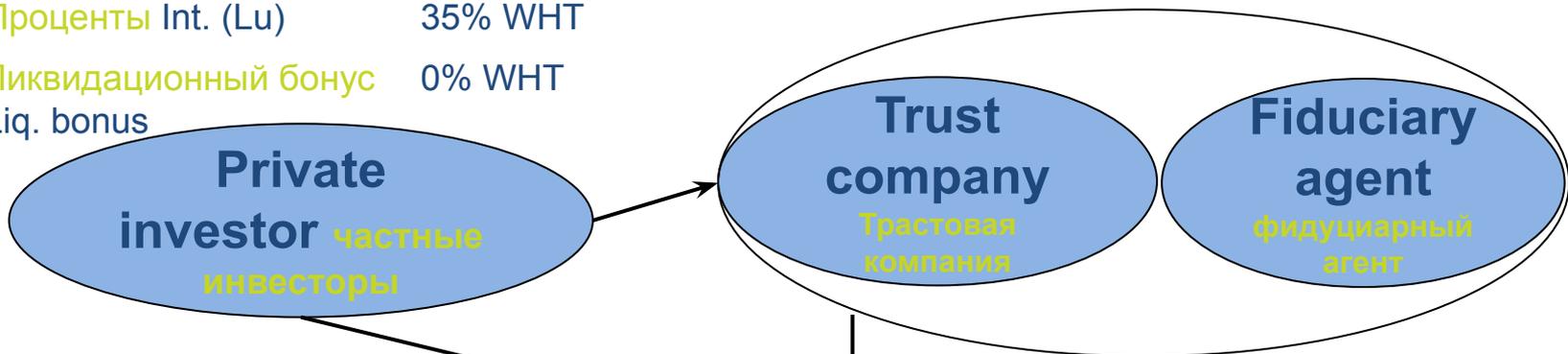
subscription tax of 0.25% on paid-up capital & debt exceeding 8 x paid-up capital (relief possible)

налог на подписку в размере 0.25% от суммы акционерного капитала и долговых обязательств, превышающих в 8 раз оплаченный капитал (возможно освобождение)

Luxembourg: Private Wealth Management Company

Люксембург: компания для управления частными капиталами

Дивиденды Div.	0% WHT
Проценты Int. (Lu)	35% WHT
Ликвидационный бонус Liq. bonus	0% WHT



Distributed by LuxCo
распределяются компанией,
зарегистрированной в
Люксембурге

Div.	15% WHT
Int.	0% WHT
Liq. bonus	0% WHT

LuxCo /
foreign OpCo

No corporate income tax
нет корпоративного налога на
доходы

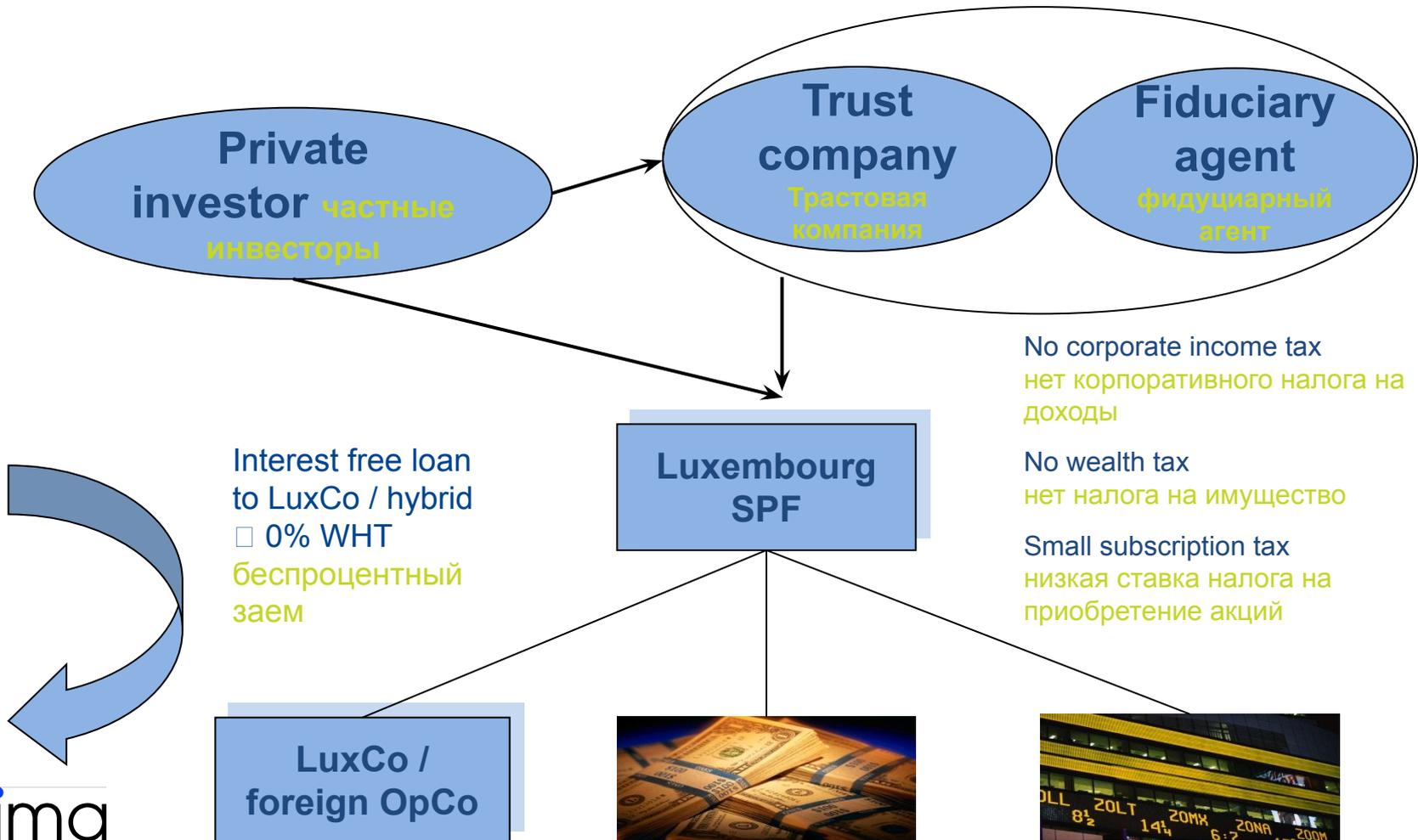
No wealth tax
нет налога на имущество

Small subscription tax
низкая ставка налога на
приобретение акций



Luxembourg: Private Wealth Management Company

Люксембург: компания для управления частными капиталами



Questions?
Вопросы?

Maprima
Management

Luxembourg: Holding, Royalty, Finance and Trading
Люксембурге: Холдинговые, роялти, финансовые и торговые



Maprima Management BV
Kruisdonk 66
NL 6222 PH Maastricht
The Netherlands
Tel +31-43-3653069
Fax +31-43-3653069



Maprima Luxembourg SA
Rue Pafebruch 89F
L-8308 Capellen
Luxembourg
Tel +352-208-80441
Fax +352-208-80442

maprima