

---

# 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 km<sup>2</sup>  
Плотность населения: 17 миллионов человек на  
41,000 км<sup>2</sup>

# 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

	<b>Income</b> <b>ДОХОД</b>		<b>tax rate</b> <b>СТАВКА</b>
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 ЕС директивы о материнских и дочерних компаниях	0%

## 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  $\geq 12$  months / владеет непрерывно в течение  $\geq 12$  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

	<b>Income</b> <b>Доход</b>		<b>tax rate</b> <b>Ставка</b> <b>налога</b>
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

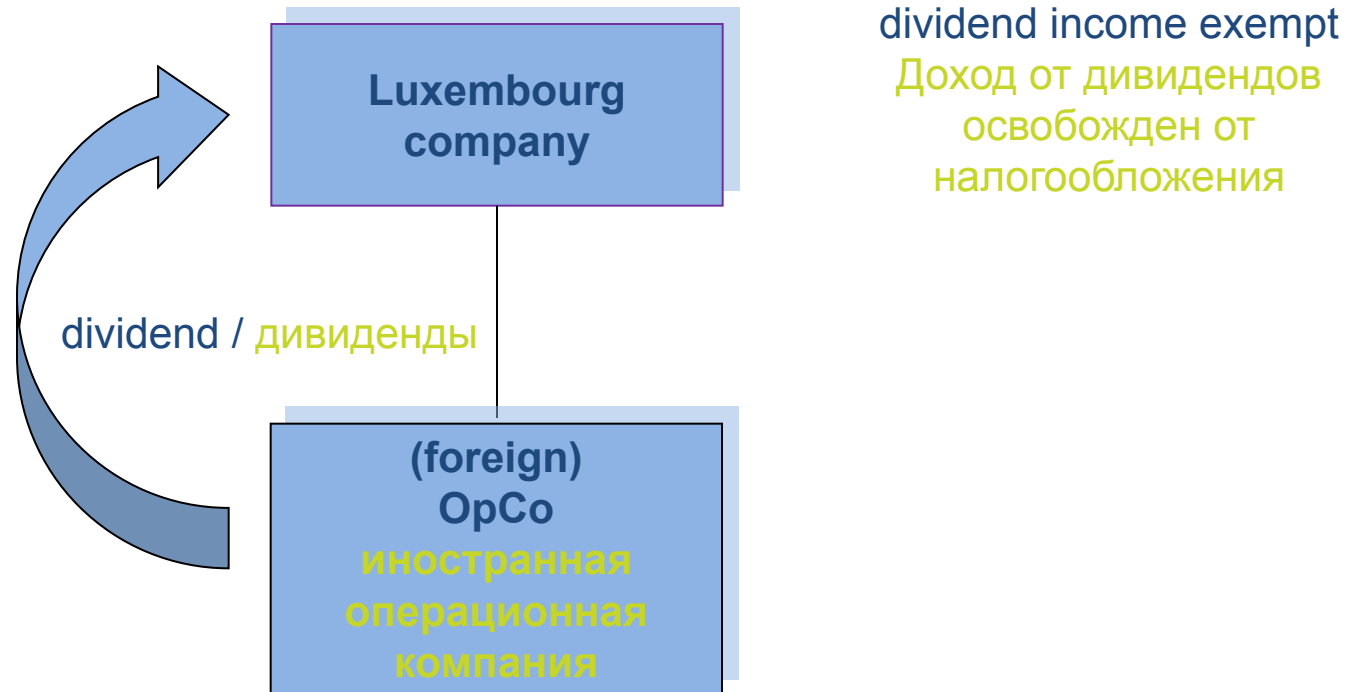
Full exemption of dividend income and capital gains  
полное освобождение дохода от дивидендов и от  
прироста капитала

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

# Tax aspects

## Налоговые аспекты

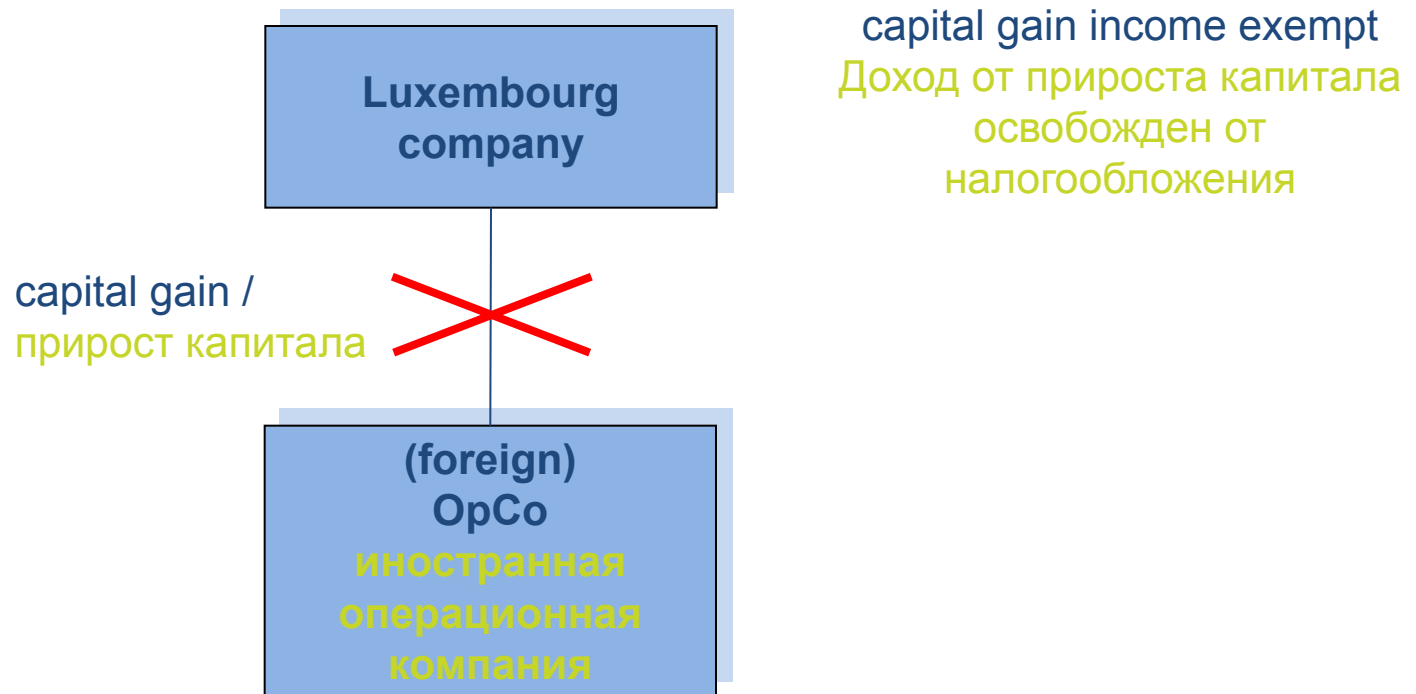
Participation exemption / **Исключение из налогообложения от участия в капитале компании**



## 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  $\geq 12$  months, and

владение осуществляется непрерывно в течение

$\geq 12$  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

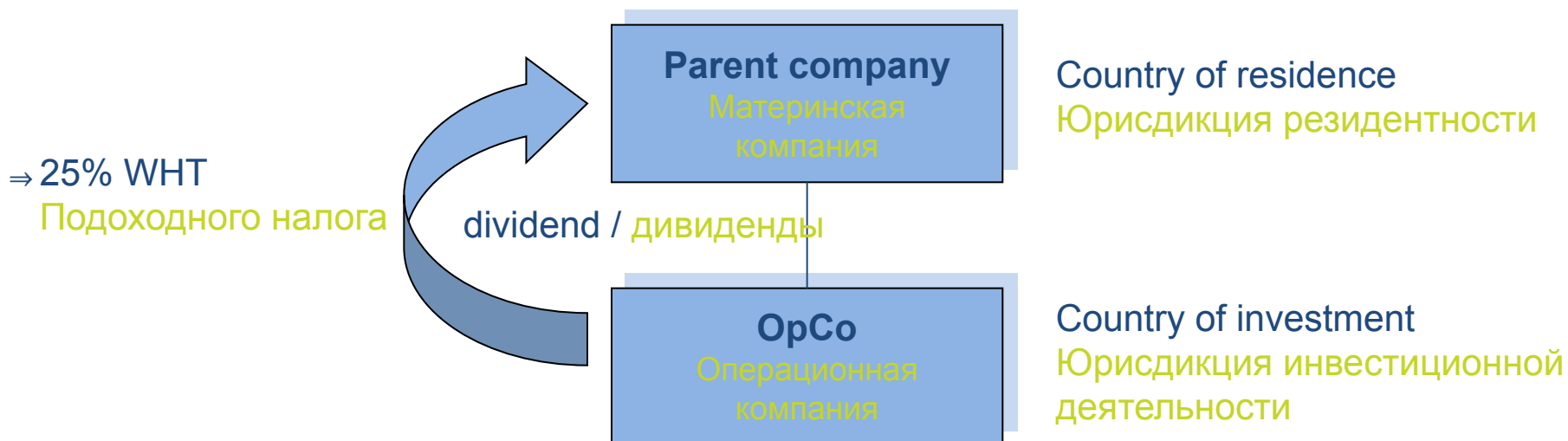
---

- 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

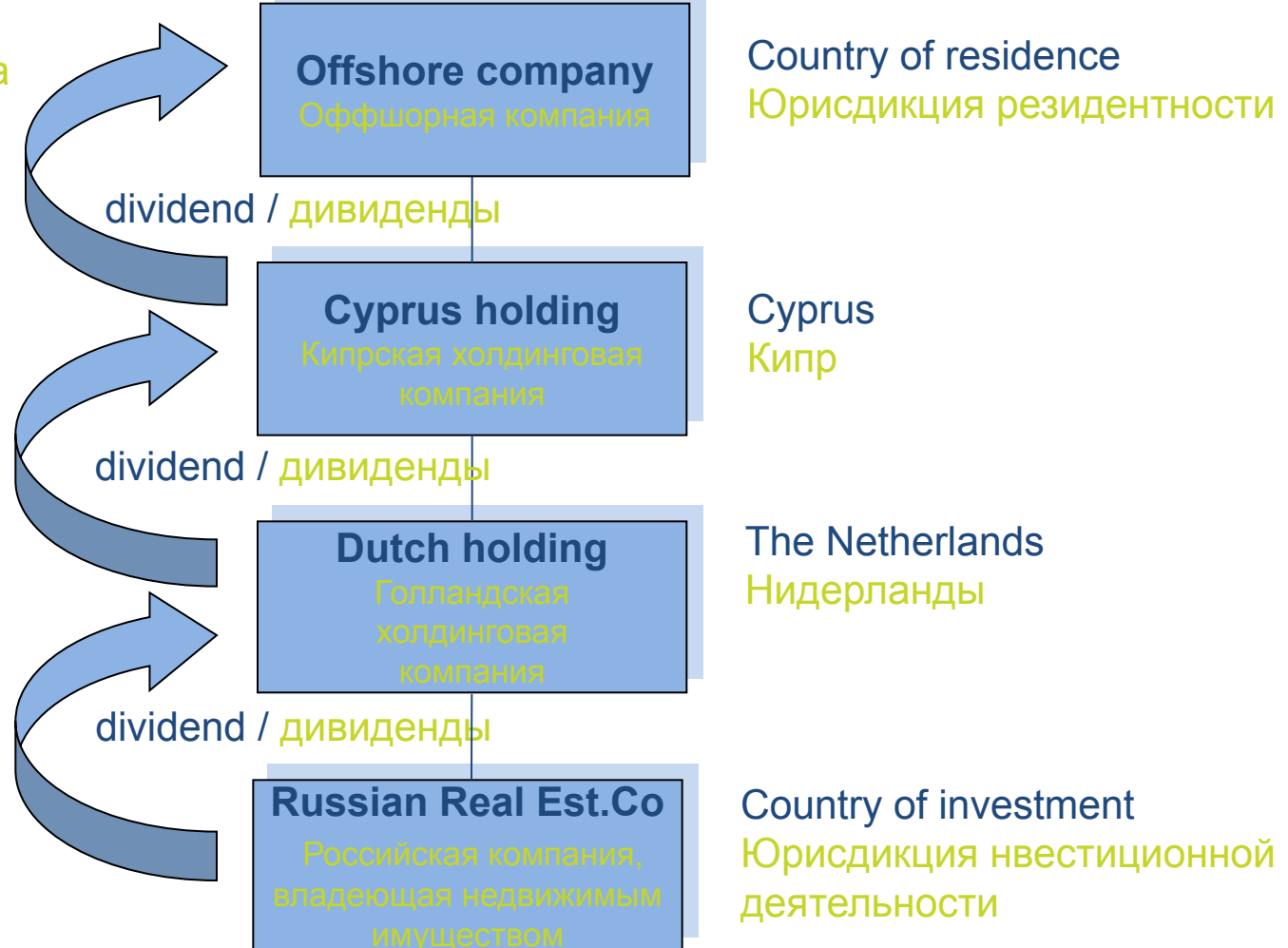
Country of investment  
Юрисдикция инвестиционной  
деятельности

# 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

**EU  
(ЕС)**

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

**DTT  
(СИДН)**

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

**Russia  
(Россия)**

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

Div. 10% WHT  
(new protocol @5%) /  
Новый протокол  
Int. 0% WHT

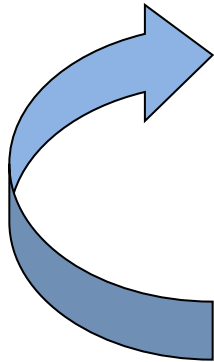
**Luxembourg  
SOPARFI**

**Participation  
exemption**  
освобождение от  
участия

**Russian  
OpCo**

**(foreign)  
OpCo**  
Иностранная  
операционная  
компания

**(foreign)  
OpCo**  
Иностранная  
Операционная  
компания

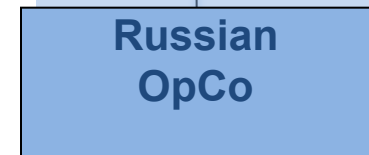


# Luxembourg: Holding company (SA/SARL) Люксембург: Холдинговая компания

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)

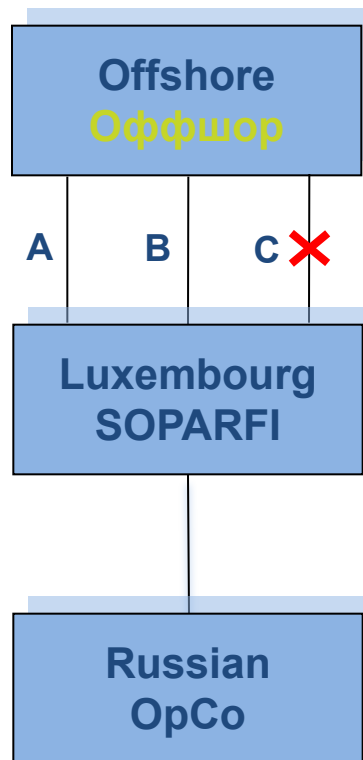
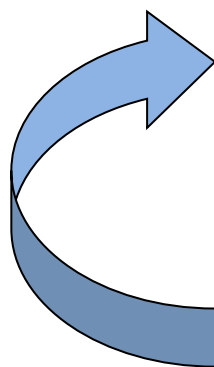
# Luxembourg: Holding company (SA/SARL) Люксембург: Холдинговая компания

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)



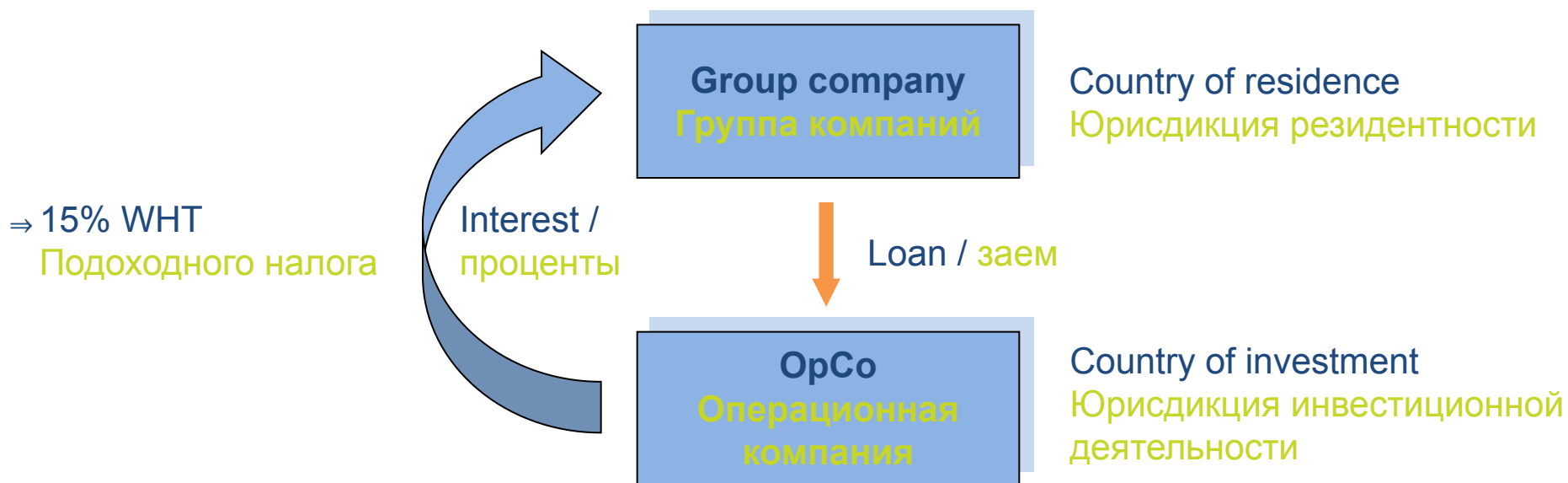
Classes of shares, with  
possibility to liquidate partially  
типы акций,  
предусматривающие  
частичное погашение

Tax free repatriation of profits  
during lifetime of company  
репатриация прибыли не  
подлежит налогообложению в  
течение срока деятельности  
компании

The Netherlands: Finance company  
Нидерланды : Финансовая компания

# The Netherlands: Finance company

## Нидерланды : Финансовая компания



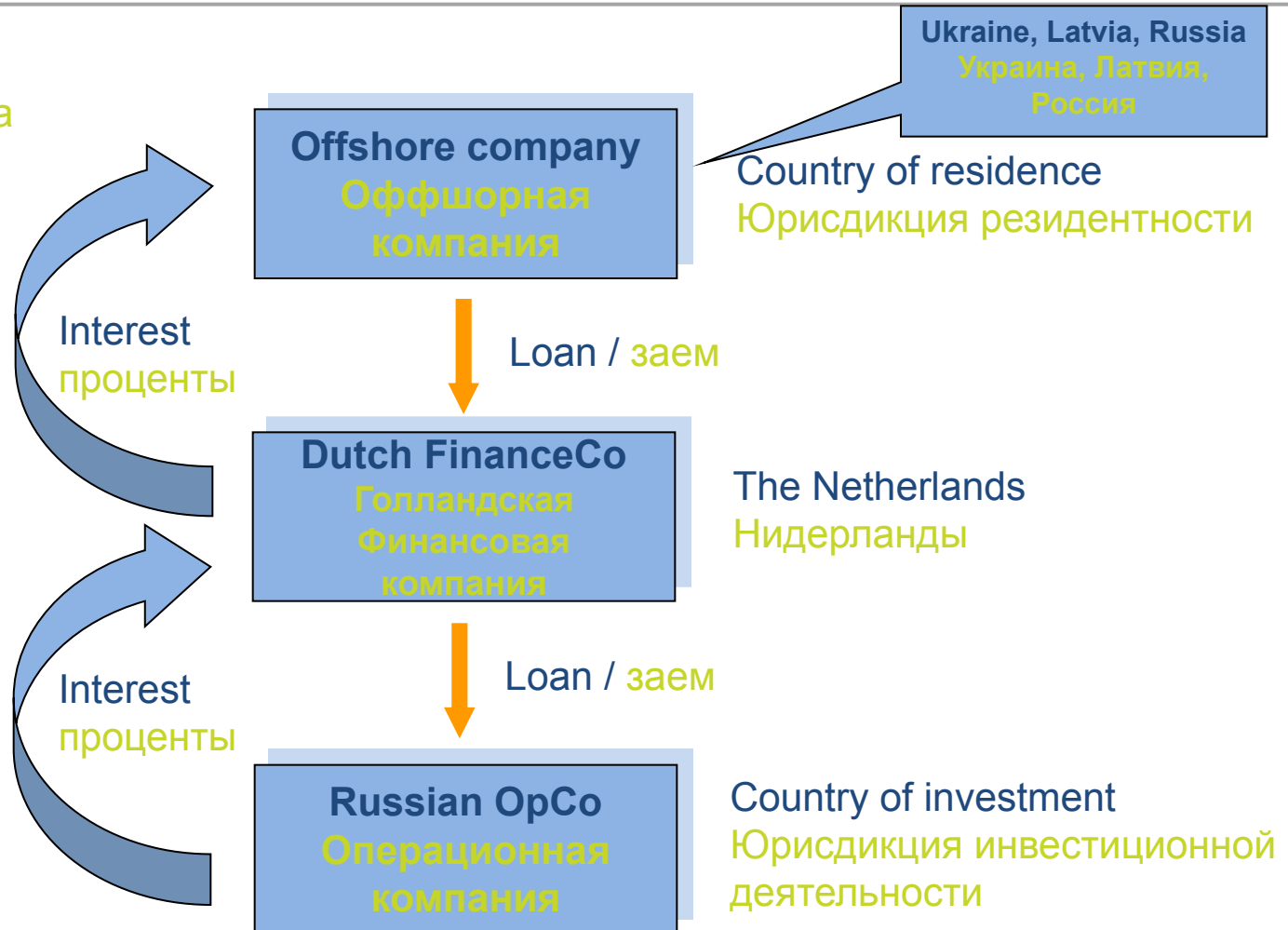
# The Netherlands: Finance company

## 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

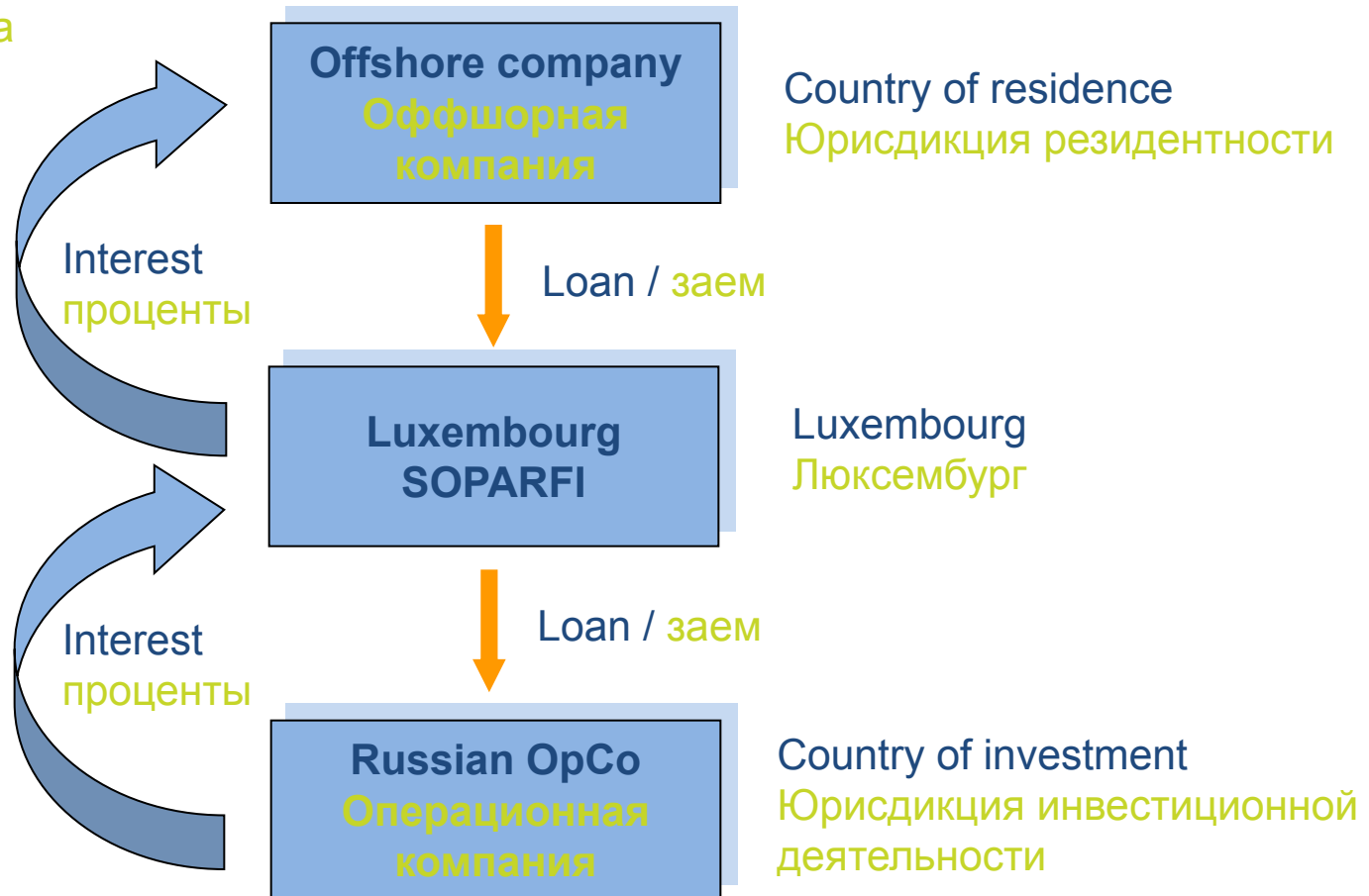
Минимизация налога на источник дохода

⇒ 0% WHT

Подоходного налога

⇒ 0% WHT

Подоходного налога

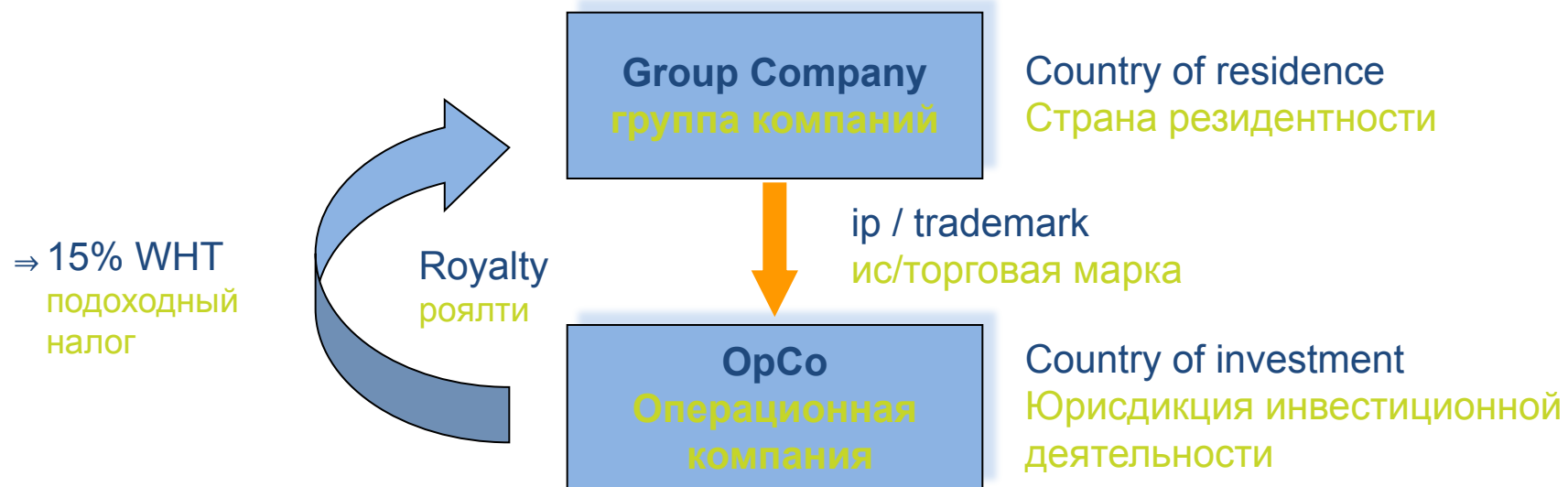




The Netherlands: Royalty Conduit  
Company  
Нидерланды: Роялти, компания-  
посредник (конduitная компания)

# The Netherlands: Royalty Conduit Company

## Нидерланды: кондуитная компания



# The Netherlands: Royalty Conduit Company

## Нидерланды: кондуитная компания



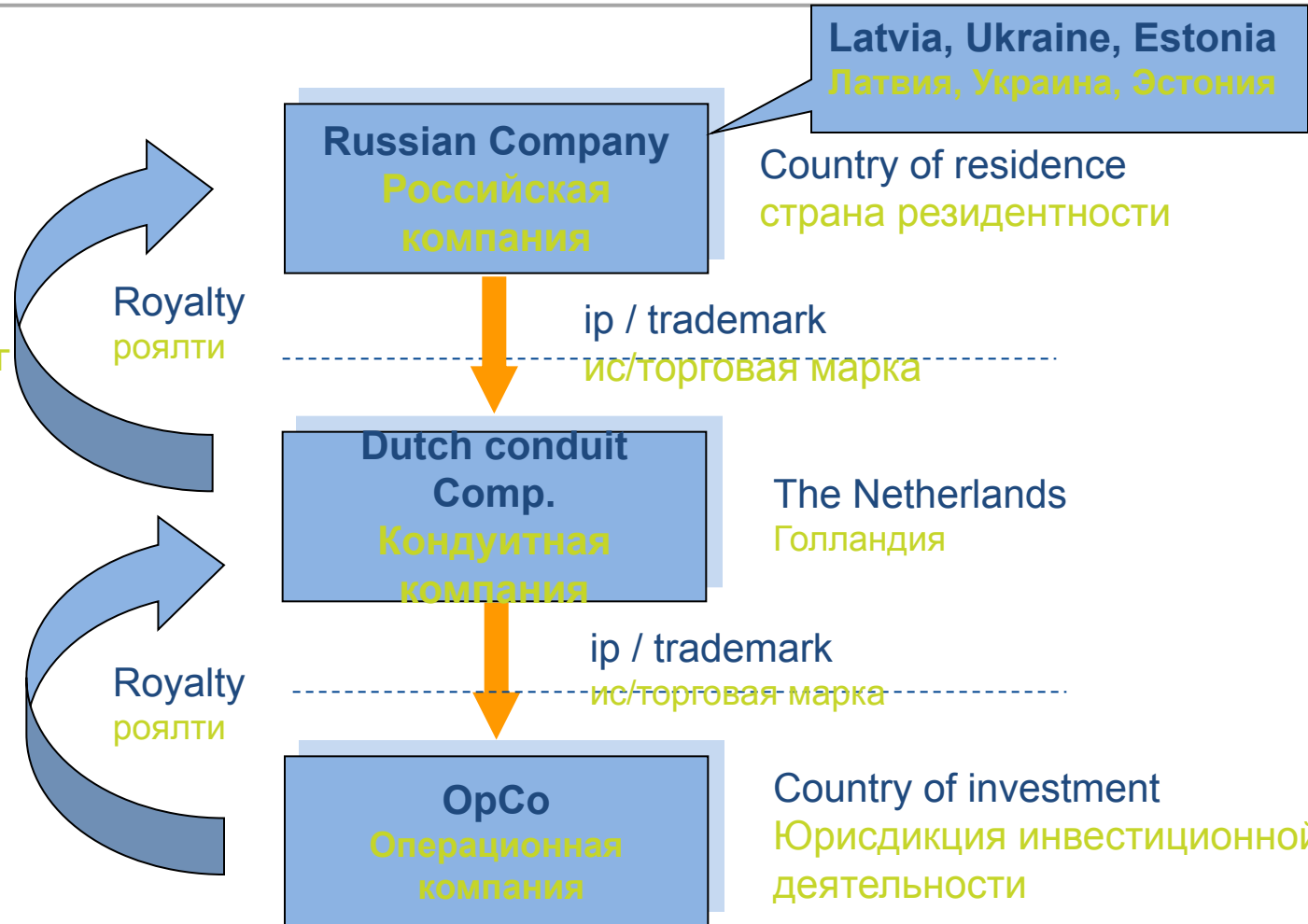
# The Netherlands: Royalty Conduit Company

## Нидерланды: кондуитная компания

Saving of 15% WHT  
Минимизация  
подходного  
налога

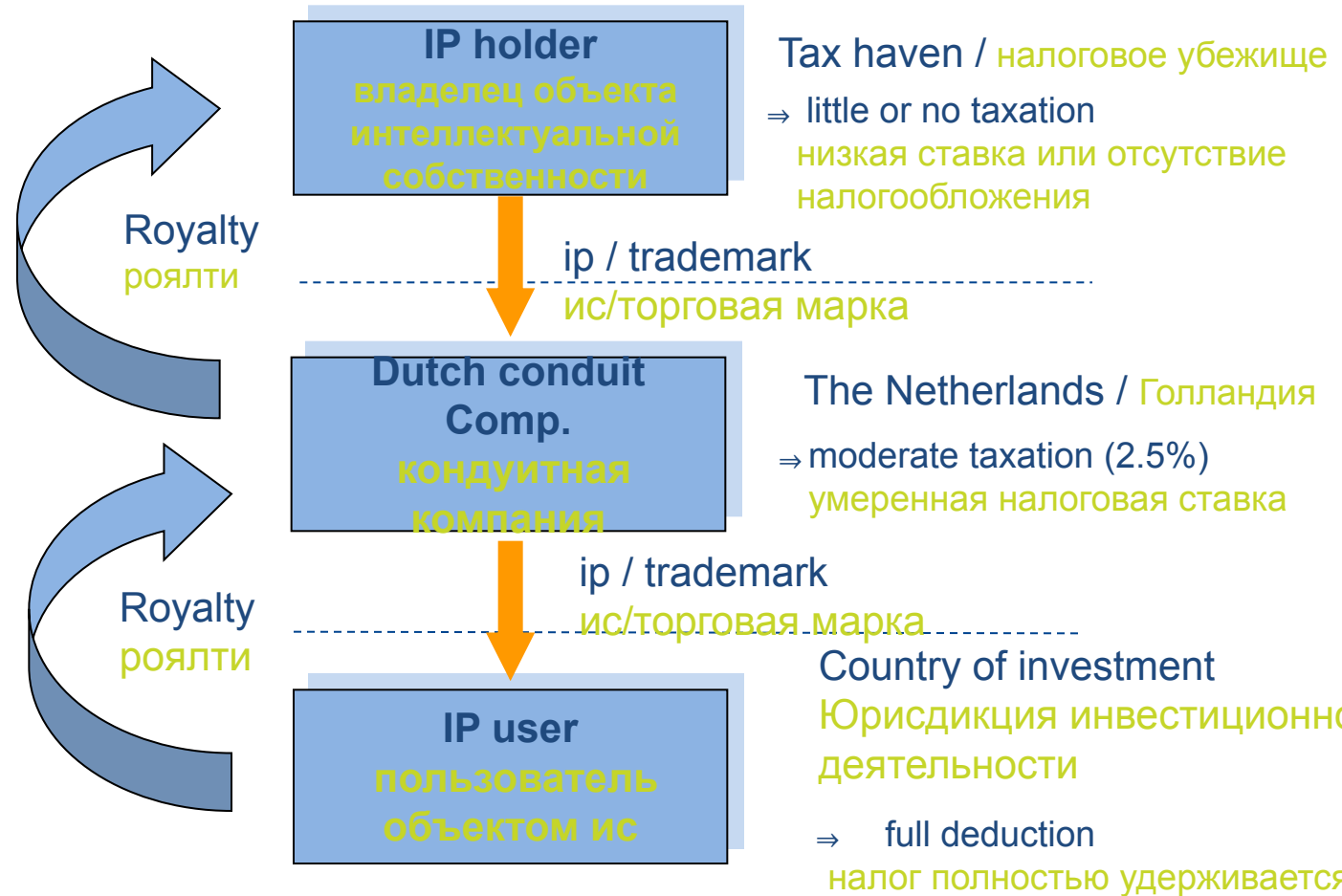
⇒ 0% WHT  
подходный налог

⇒ 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

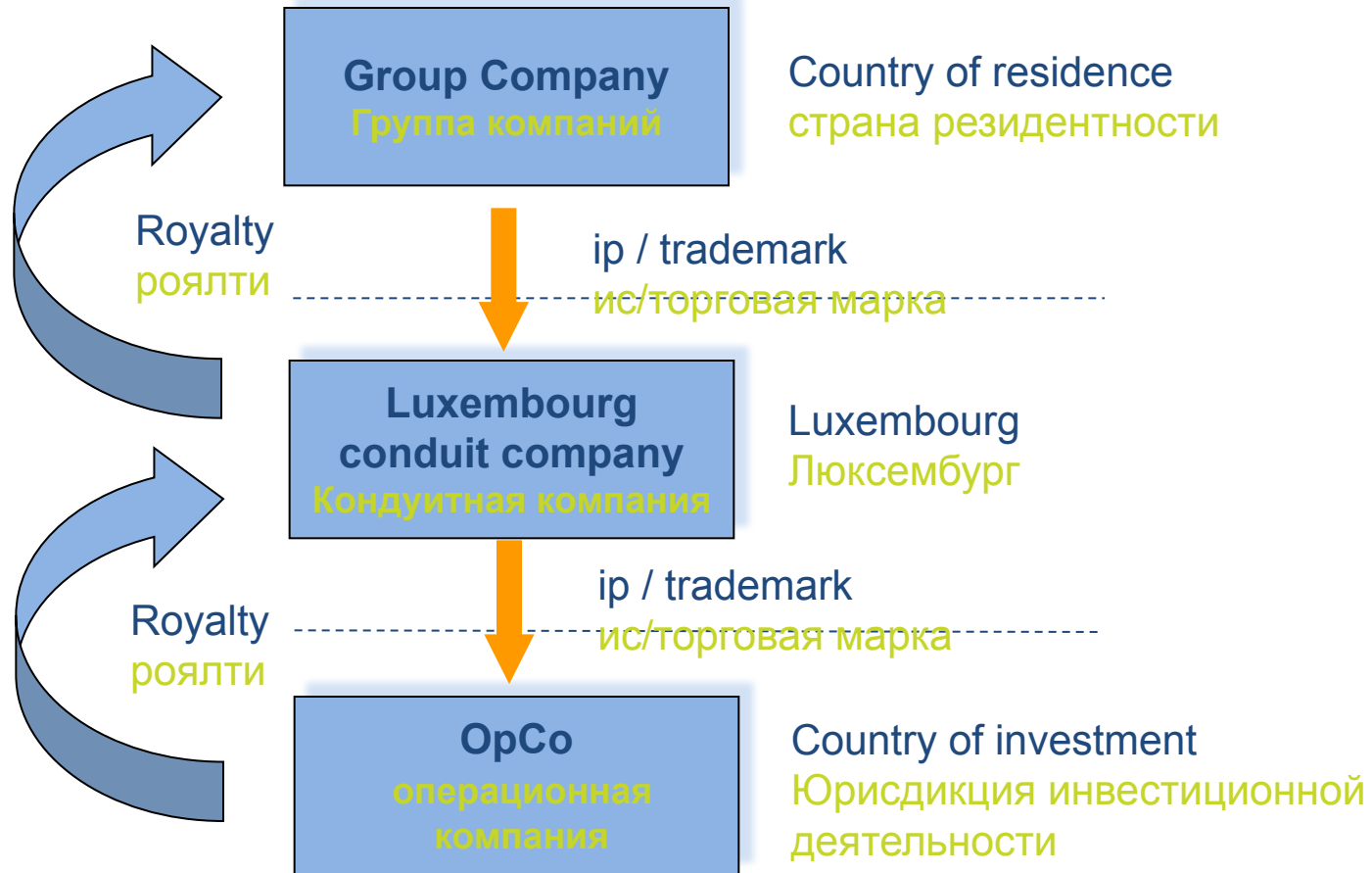
## Люксембург: кондуитная компания

=> 15% WHT  
подходный налог



# Luxembourg: Royalty Conduit Company

## Люксембург: кондуитная компания





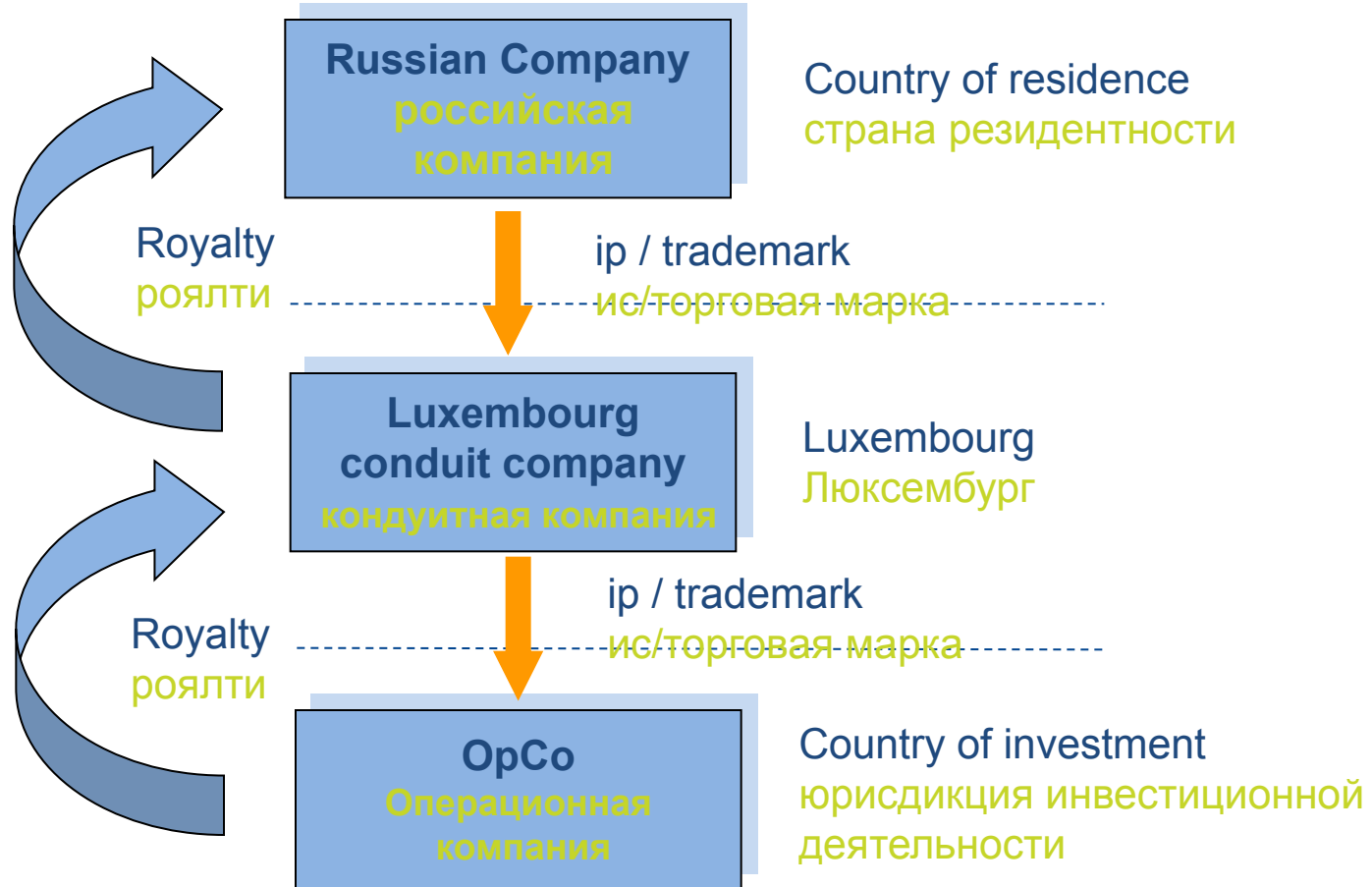
# Luxembourg: Royalty Conduit Company

## Люксембург: кондуитная компания

*Saving of 15% WHT*  
*минимизация*  
*подходного налога*

⇒ 0% WHT  
подходный  
налог

⇒ 0% WHT  
подходный  
налог

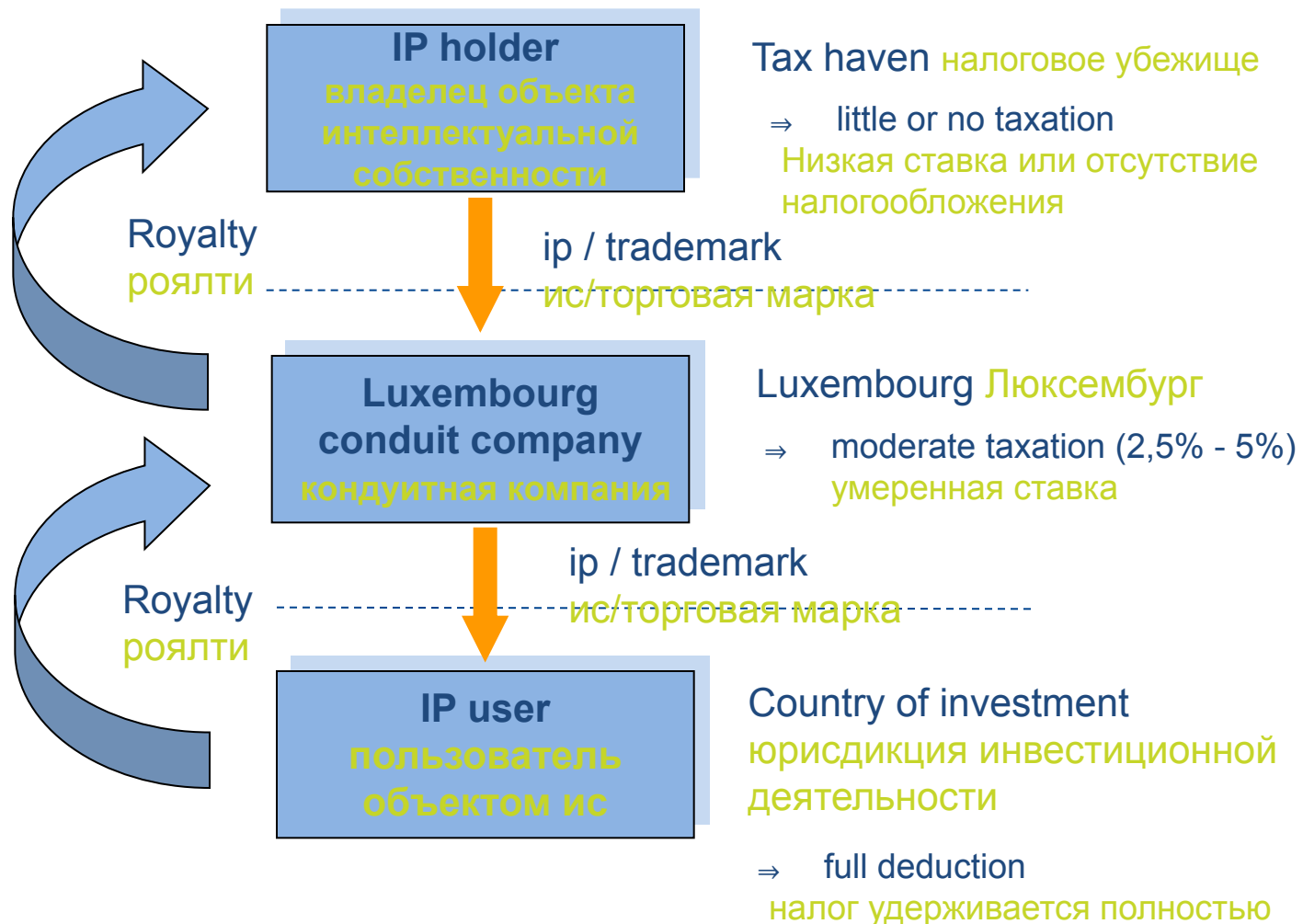


*WHT between Russia and Luxembourg is 0%*

*Подходный налог по схеме Россия-Люксембург составляет 0%*

# Luxembourg: Royalty Conduit Company

## Люксембург: конduitная 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*

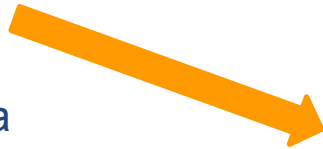
*Клиенты могут предпочитать работать не с оффшорной компанией*

# 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*

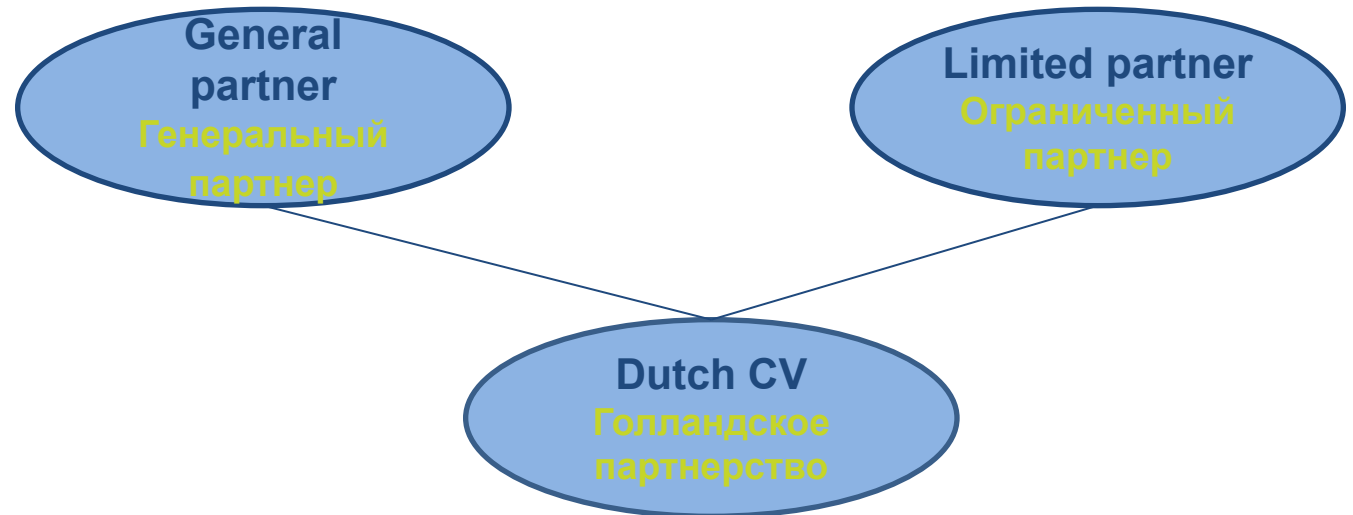
---

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

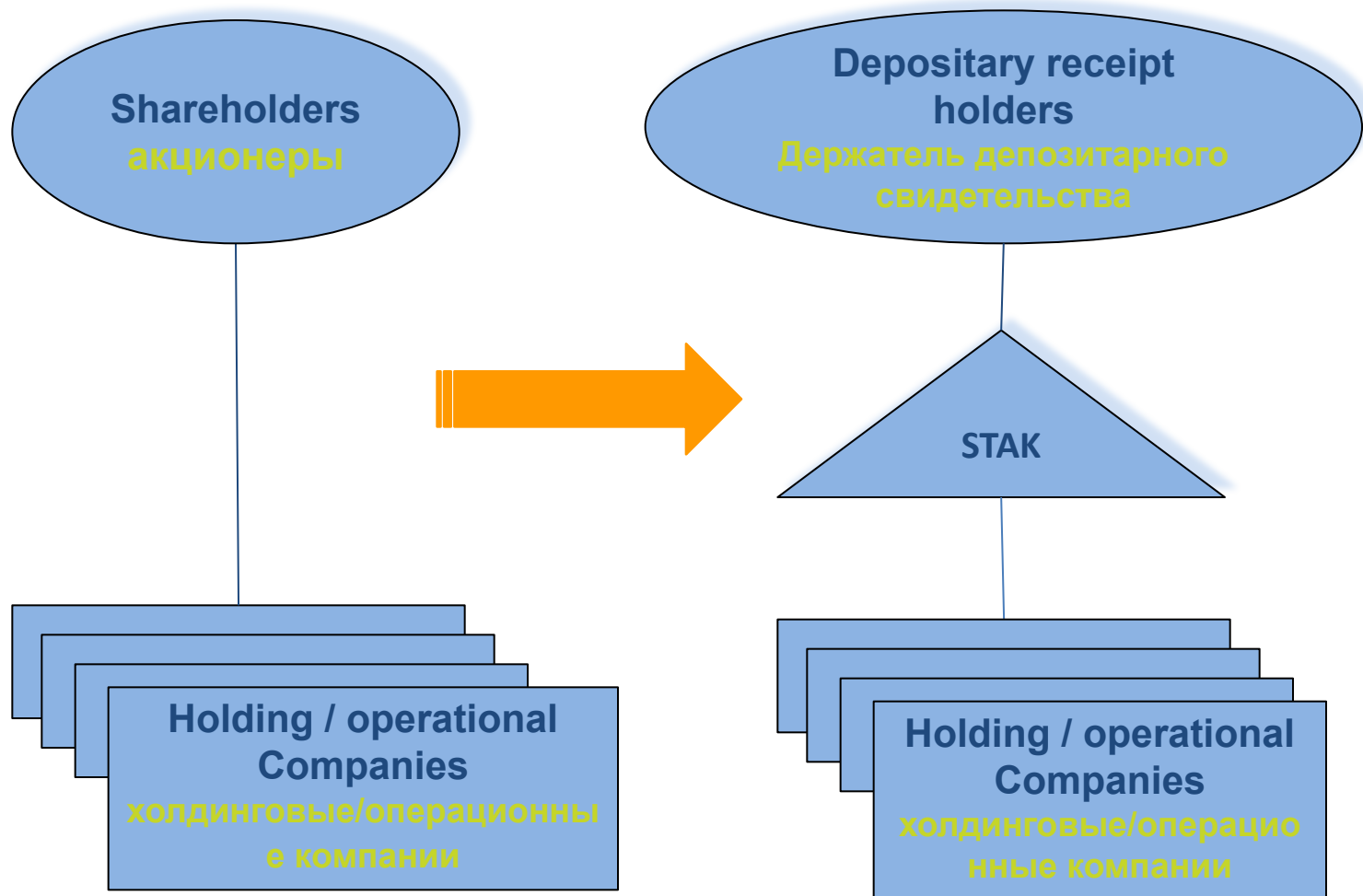
## Asset protection vehicle (STAK) Защита собственности (STAK)

- 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*

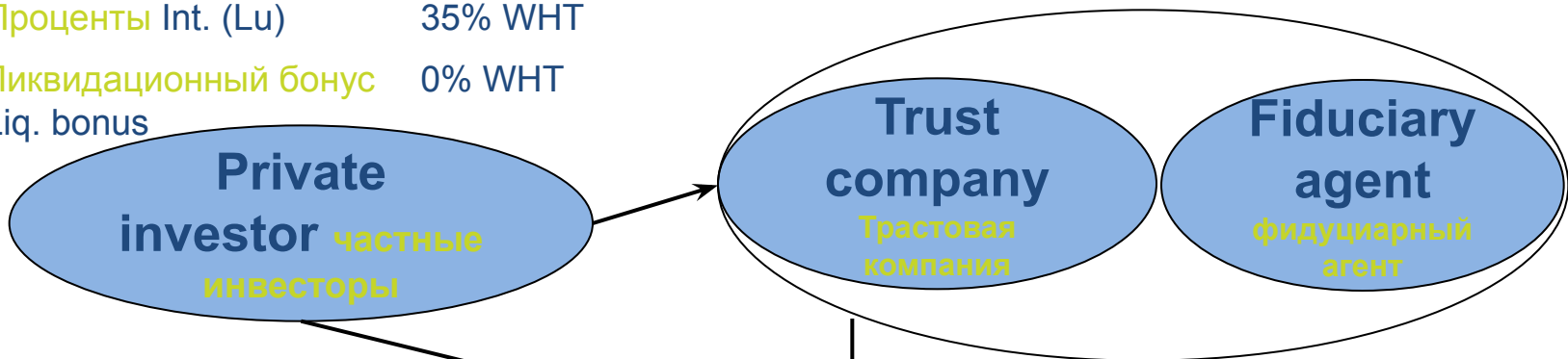
subscription tax of 0.25% on paid-up capital & debt exceeding 8 x paid-up capital (relief possible)

*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

No corporate income tax  
нет корпоративного налога на  
доходы

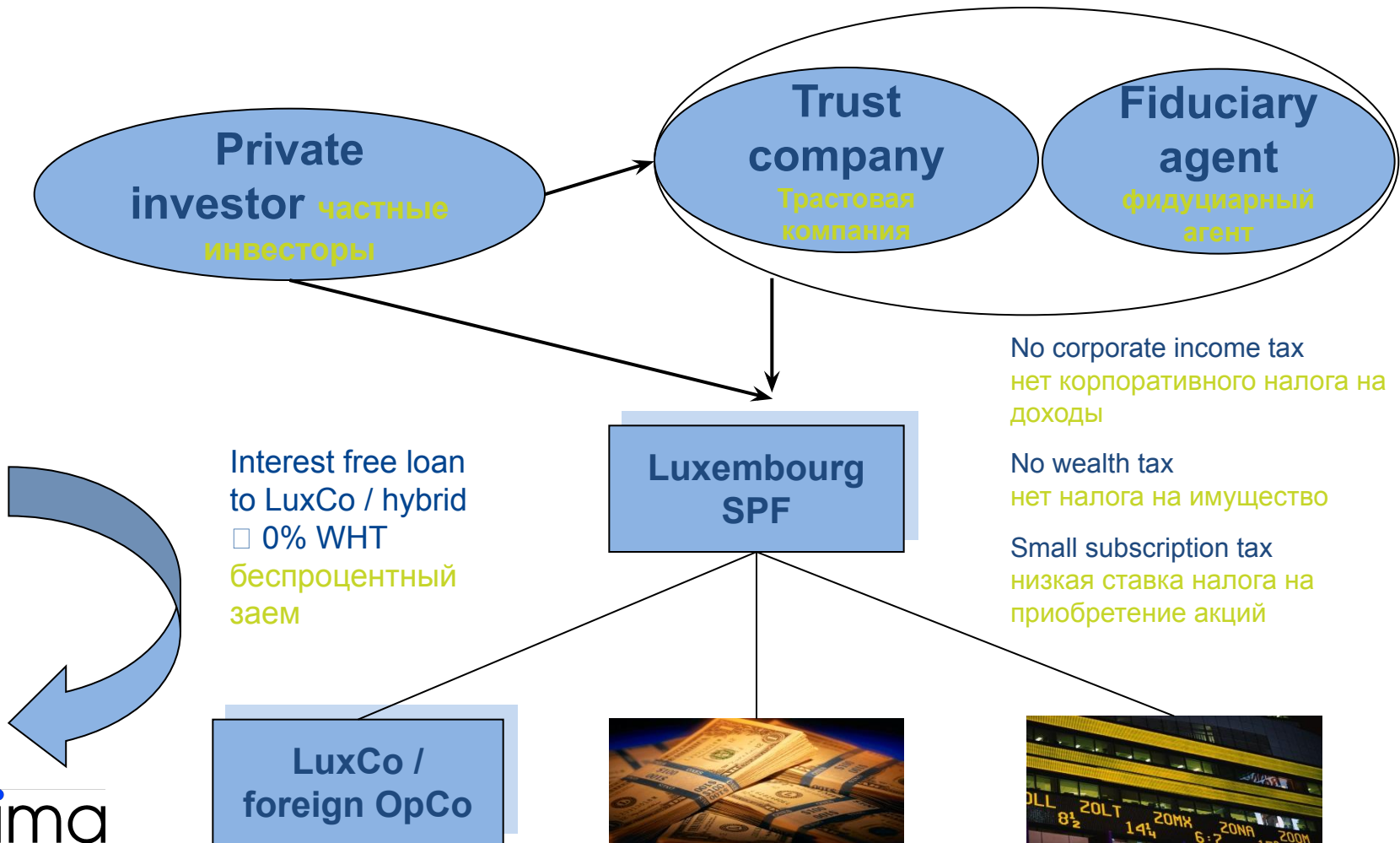
No wealth tax  
нет налога на имущество

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

The logo for Maprima, featuring the word "maprima" in a lowercase, sans-serif font with a blue wave-like underline.

---

Luxembourg: Holding, Royalty, Finance and Trading