



Чтобы сэкономить на налогах, российским компаниям теперь не подходит Кипр. Власти стран пересмотрели соглашения о двойном налогообложении и ограничили возможности злоупотреблений. На подходе изменения договоренностей с Нидерландами и другими странами. Но делать поспешные шаги пока рано. Подробно об этом рассказал **Рустам Вахитов**, партнер Crowe Expertiza.

## РФ меняет налоговые соглашения с другими странами. Что нужно знать юристу

Необходимо срочно проанализировать налоговые риски, если компания перечисляет дивиденды и проценты кипрским резидентам. 3 августа Минфин заявил о том, что начинается денонсация налогового соглашения с Кипром. Уже 10 августа министерство заявило, что кипрская сторона согласилась на предложение изменить условия соглашения об избежании двойного налогообложения.

По условиям нового соглашения между РФ и Кипром, российские компании теперь будут платить повышенный налог 15 процентов на дивиденды и проценты по кредитам и займам. Изменения должны вступить в силу в начале 2021 года. По соглашению, которое пока действует, компания, которая выплачивает дивиденды на Кипре, может снизить налог на выплаты дивидендов до 5–10 процентов и вообще не платить налог на проценты по займам.

Так власти ограничили злоупотребления со стороны бизнеса. Борьба лишь со злоупотреблениями — общий тренд и в ОЭСР, и в конкретных странах-партнерах. У России есть такие

инструменты и возможность встраивания в налоговые соглашения. Оговорки об ограничении льгот (simplified limitation of benefits) и теста основной цели (Principal Purpose Test), MLI, аналогичного ст. 54.1 НК.

«Схемотехники» после закрытия Кипра, Люксембурга и Мальты будут пытаться искать решения через другие юрисдикции, ту же Германию или Польшу, например, даже если будут закрыты и Нидерланды со Швейцарией. У России около 85 действующих налоговых соглашений, по всем налоговые ставки поднять будет сложно. Без применения точечных инструментов борьбы с уходом от налогов не обойтись, а если они будут — то нет необходимости поднимать ставки налогов для всех.

Вслед за сообщениями об изменении налогового соглашения с Кипром Минфин анонсировал начало переговоров с Нидерландами.

Кроме того, Россия обсуждает новые налоговые условия с Люксембургом и Мальтой. Если РФ договорится и с ними, то одной из следующих стран, с которой будет пересмотрено соглашение, возможно, станет Швейцария. Из-за риска роста

налоговых ставок в этих соглашениях некоторые консультанты советуют бизнесу эмигрировать в другие юрисдикции. Например, в Сингапур, Гонконг и ОАЭ.

### Куда утекают дивиденды

Советский, а затем российский бизнес использовал либеральные соглашения об избежании двойного налогообложения с Кипром и Нидерландами больше 30 лет. За это время компании создали множество трансграничных структур. Вот три страны, которые бизнесмены часто используют в налоговом структурировании.

**Кипр.** На 2 августа 2020 года, по данным базы Спарк Интерфакс, существует больше 8100 активных российских компаний с акционерами из Кипра. Все они образуют:

- акционерный капитал в размере более 23 млрд евро;
- совокупную выручку более 185 млрд евро в 2019 году;
- общую сумму распределенных дивидендов в размере 8,2 млрд евро за 2018 год и 3,5 млрд на 2019 год.

ВВП Кипра в 2018 году составлял 21 млрд евро. Таким образом, дивиденды российских компаний с кипрскими акционерами составляют около 40 процентов ВВП страны. Но, конечно, не все эти деньги попадают на Кипр, соответствующая часть уходит некипрским акционерам данных российских компаний. Тем не менее сумма внушительная.

**Нидерланды.** Эта страна существенно отстает по всем показателям — число российских компаний с голландскими акционерами составляет примерно 1600. Их общая сумма уставного капитала около 10 млрд евро, совокупная выручка 62 млрд евро в 2019 году. Распределенные же дивиденды составили 1,8 млрд евро в 2018 году и 0,9 млрд в 2019-м.

При ВВП, близком в 2018 году к 800 млрд евро, распределенные российскими компаниями с голландским участием дивиденды составили в 2018 году около 0,2 процента ВВП. При этом, как и в расчете выше, полученные голландскими акционерами дивиденды составили лишь часть этой суммы.

**Люксембург.** Страна завершает популярную тройку с 400 российскими компаниями, акционе-



### ПОКА РАБОТАЮТ СОГЛАШЕНИЯ

Пока действуют налоговые соглашения с Люксембургом, Нидерландами и Кипром, проценты по еврооблигациям и структурам, связанным с еврооблигациями, в этих странах освобождены от налога у источника в России.

рами которых являются резиденты Люксембурга. Совокупный акционерный капитал этих компаний составляет 1,4 млрд евро, совокупная выручка — 18,5 млрд евро в 2019 году и распределенные дивиденды — около 0,9 млрд евро в 2018 и 2019 годах. По объемам это примерно 1,5 процента от ВВП Люксембурга.

### Изменяются ли соглашения с другими странами

После того как Минфин объявил о согласии Кипра изменить налоговые соглашения, появился риск, что и другие страны будут вовлечены в процесс пересмотра налоговых соглашений. Например, Нидерланды или Швейцария. Однако не все так очевидно.

Переговоры с Кипром завершились без существенного отклонения от первоначального российского предложения увеличить налог у источника по дивидендам с 5 до 15 процентов и процентную ставку — с 0 до 15 процентов. Скорее всего соглашение с Люксембургом изменится аналогичным образом.

Пока неясно, увеличится ли налог у источника для роялти. Сейчас они облагаются налогом в размере 0 процентов у источника при условии, что выполнен тест на фактическое право на доход.

Новостей о деталях пересмотра налогового соглашения с Мальтой пока не было. Однако ранее появлялись сообщения, что Россия инициировала процедуру по прекращению действия договоренностей с этой страной. Очевидно, исходом переговоров будет либо принятие российских предложений, либо прекращение действия налогового соглашения.

## На ком скажутся изменения

Изменение в налоговых соглашениях с другими странами скажется на российском бизнесе. Однако влияние новых договоренностей может оказаться незначительным и затронет лишь некоторые корпоративные структуры.

**Холдинги.** Для подавляющего большинства исторически российских холдинговых компаний Кипра, Нидерландов и Люксембурга, которые получают дивиденды из России, существенных изменений не произойдет. Неважно, увеличится ставка до 15 процентов или нет. То же относится и к Мальте, так как 15 процентов — российский внутренний налог у источника по дивидендам.

Серьезных изменений ждать не придется, потому что многие холдинговые компании не применяют сниженную ставку налога на дивиденды в размере 5 процентов уже много лет. Это связано прежде всего с пристальным отношением российских налоговых органов к тому, как бизнес применяет льготы по договорам об избежании двойного налогообложения.

Из-за внимания налоговиков холдинги стараются работать по двум легальным опциям. Первая — используют возможность, которая им предоставлена в рамках сквозного подхода. Они объявляют

бенефициарным получателем дохода российского бенефициара и применяют налог в размере 13 процентов. Вторая — соглашаются с применением налога в размере 15 процентов у источника.

Для групп, которые вложили средства в то, чтобы создать реальное присутствие в других странах, передали функции управления, легитимно применяли налог на дивиденды 5 процентов — ситуация будет менее благоприятной.

Однако и для них изменения не будут иметь большого значения в течение следующих нескольких лет, так как прибыль прошлых финансовых периодов можно распределить в соответствии с действующими налоговыми соглашениями. Они будут действовать минимум до конца 2020 года, а в отношении Нидерландов — до конца 2021-го, и значит, пока останется и ставка 5 процентов у источника по дивидендам при условии, что соблюдены все необходимые требования.

В следующие несколько лет маловероятно, что многие российские группы будут распределять значительные суммы дивидендов из-за убытков, связанных с COVID-19. Поэтому практическая значимость ставки налога на дивиденды довольно ограничена. Поскольку значительные изменения в работе в ближайшие месяцы не грозят, то струк-

## С кем невыгодно разрывать соглашение



Россия не повлияет на решения по переговорам

Из всех стран, которые использует российский бизнес и соглашения с которыми власти РФ хотят изменить, Нидерланды — пограничный случай. Это крупная, чуть чем в полтора раза меньшая, чем российская, экономика.

Переговоры с голландцами могут идти тяжелее. Во-первых, это наиболее независимая в экономическом плане страна. Из статистики видно, что доля российского бизнеса в стране слишком мала, чтобы оказывать какое-либо влияние на решение по переговорам.

Во-вторых, разрыв соглашений будет невыгодным для обеих

сторон. В Нидерландах присутствуют структуры с российским государственным участием, на которые сразу ляжет дополнительная налоговая нагрузка.

Через Нидерланды выпускались большие объемы еврооблигаций, а в России действует ряд исторически голландских компаний. Минфин Нидерландов скорее всего будет защищать и их интересы, возражая против повышения ставки налога на дивиденды у источника. Ведь это также увеличит нагрузку на голландских бизнесменов с дивидендными потоками из России.

туры с холдингами на Кипре, Мальте, Люксембурге и Нидерландах не обязательно немедленно реструктуризировать.

**Финансовые компании.** Финансовые компании, которые получают процентный доход из России, можно разделить на две группы. Первая — выдает займы из собственных средств на рыночных условиях. Вторая выдает зеркальные займы, то есть по сути перенаправляет процентный доход в офшоры. Изменения в налоговых соглашениях скажутся большей частью именно на второй группе.

Бизнес-модель компаний из второй группы, которая перенаправляет процентный доход в офшоры, довольно рискованна. Существует большой риск, что контролирующие органы признают транзитной финансовую компанию, которая не является бенефициарным собственником процентов. Как следствие, вместо льготы придется заплатить российский налог в размере 20 процентов. Если же налоговики откажут в вычете процентов из налоговой базы заемщика, например, из-за отсутствия деловой цели в привлечении такого финансирования, общая налоговая ставка приблизится к 40 процентам.

Если выдавать займы из собственных средств, то российский налог 15 процентов, который платят с дохода по процентам, зачтут в счет налога на прибыль на Кипре в размере 12,5 процента, в Люксембурге в размере 24,94 процента и Нидерландах — 25 процентов. В случае с Кипром российский налог к зачету превысит кипрский налог минимум на 2,5 процента.

**ИТ-компании.** Ничего не изменится для ИТ-компаний, если налоговые соглашения останутся в силе, а налог у источника по роялти будет без изменений. Если перестанут действовать договоренности с Кипром, Нидерландами, Мальтой или Люксембургом, роялти из России будут облагаться налогом в 20 процентов. Даже в таких случаях часто доходы происходят в основном из-за пределов России. Когда деньги все же поступают от российского источника, то значительную часть этого дохода будут квалифицировать как плату за услуги. Она не облагается у источника в соответствии с российским внутренним законодательством.

**Торговые компании.** Изменение или прекращение действия налоговых соглашений не окажет значительного влияния на торговые компании.

Дело в том, что в большинстве случаев в России не будет налога у источника при платеже покупной цены резиденту Кипра, Нидерландов, Мальты или Люксембурга.

### Не делайте хаотичных шагов

Хаотичные и необдуманные шаги не сэкономят налогов. Сейчас они скорее окажут неблагоприятное влияние на доступность льготных ставок по налоговым соглашениям, включая уже прошедшие фискальные периоды. Чтобы избежать споров с налоговыми органами, потребуется глубокий, подробный анализ плюсов и минусов, а также деловых причин реструктуризации.

Немедленная эмиграция или ликвидация компаний из Кипра, Нидерландов, Мальты и Люксембурга в сочетании с тестом основной цели может превысить риски нахождения в этих странах до того, как в них увеличатся налоговые ставки.

Сейчас возможный пересмотр или прекращение налоговых соглашений с Кипром, Нидерландами, Мальтой и Люксембургом могут оказать серьезное влияние на финансовые компании с бизнес-моделью, которая и так несет значительные налоговые риски. Для остальных компаний — холдингов, ИТ и торговых — кардинально ничего не изменится.

Некоторые альтернативные опции могут стать более привлекательными. Например, 15-процентный налог на дивиденды — это российская внутренняя ставка. Значит, холдинговая компания в ОАЭ будет столь же эффективной в плане налогообложения, как и кипрская или люксембургская. При этом будет иметь значительные преимущества эмиратская торговая компания, потому что в ОАЭ отсутствует налог на прибыль.

Сейчас безопаснее глубоко исследовать и проанализировать возможные сценарии. Это позволит подготовиться для дальнейших действий, когда появится больше ясности в отношении будущих соглашений об избежании двойного налогообложения как с этими, так и другими странами. Например, те же Швейцария, Гонконг или Сингапур не застрахованы от того, что российские власти захотят пересмотреть с ними действующие соглашения. ♦

Автор признателен Михаилу Соколовскому, налоговому эксперту DST, за ценные комментарии.