

Deloitte.



Секьюритизация и налогообложение в Нидерландах.

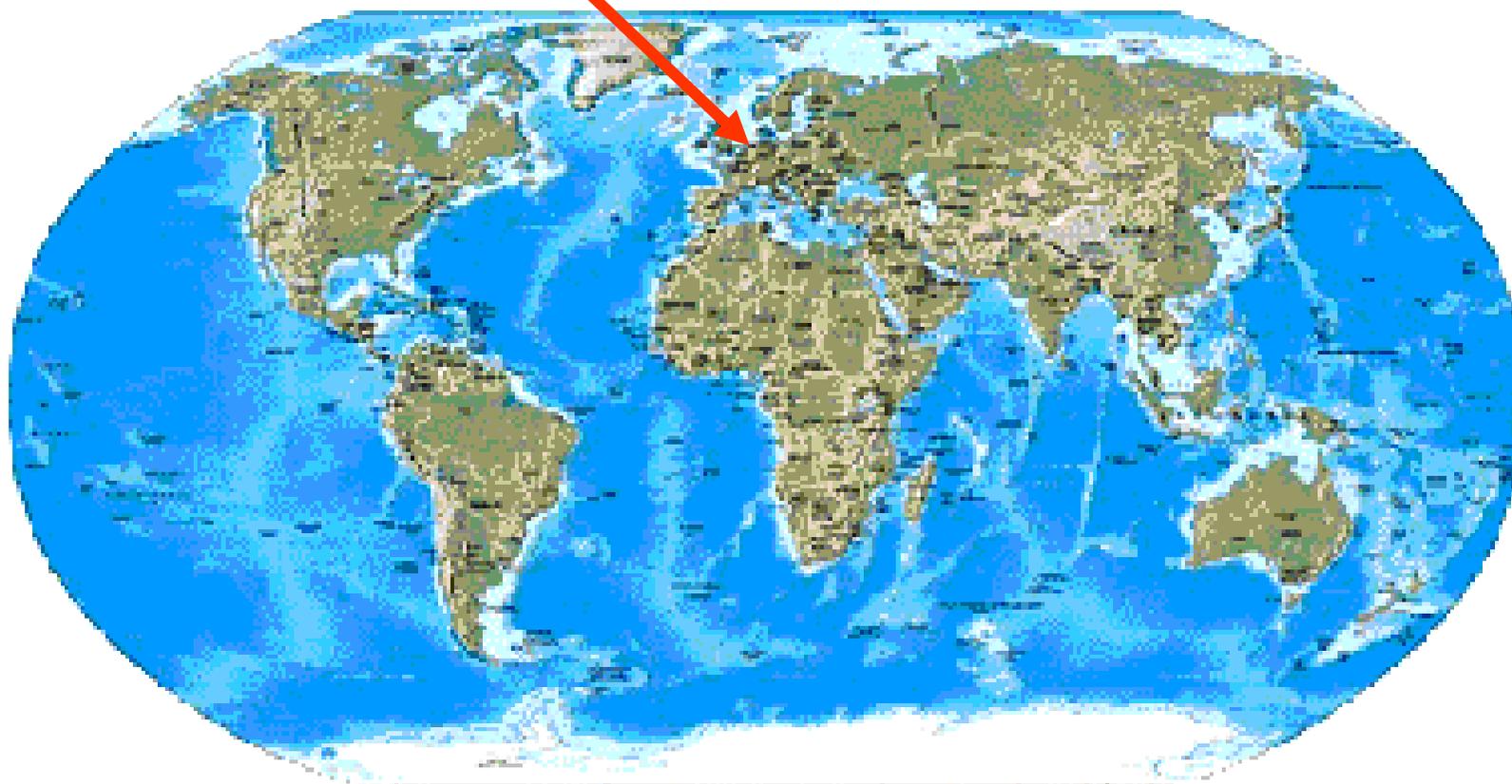
Пол Бруин

Партнер, Услуги в области международного налогообложения

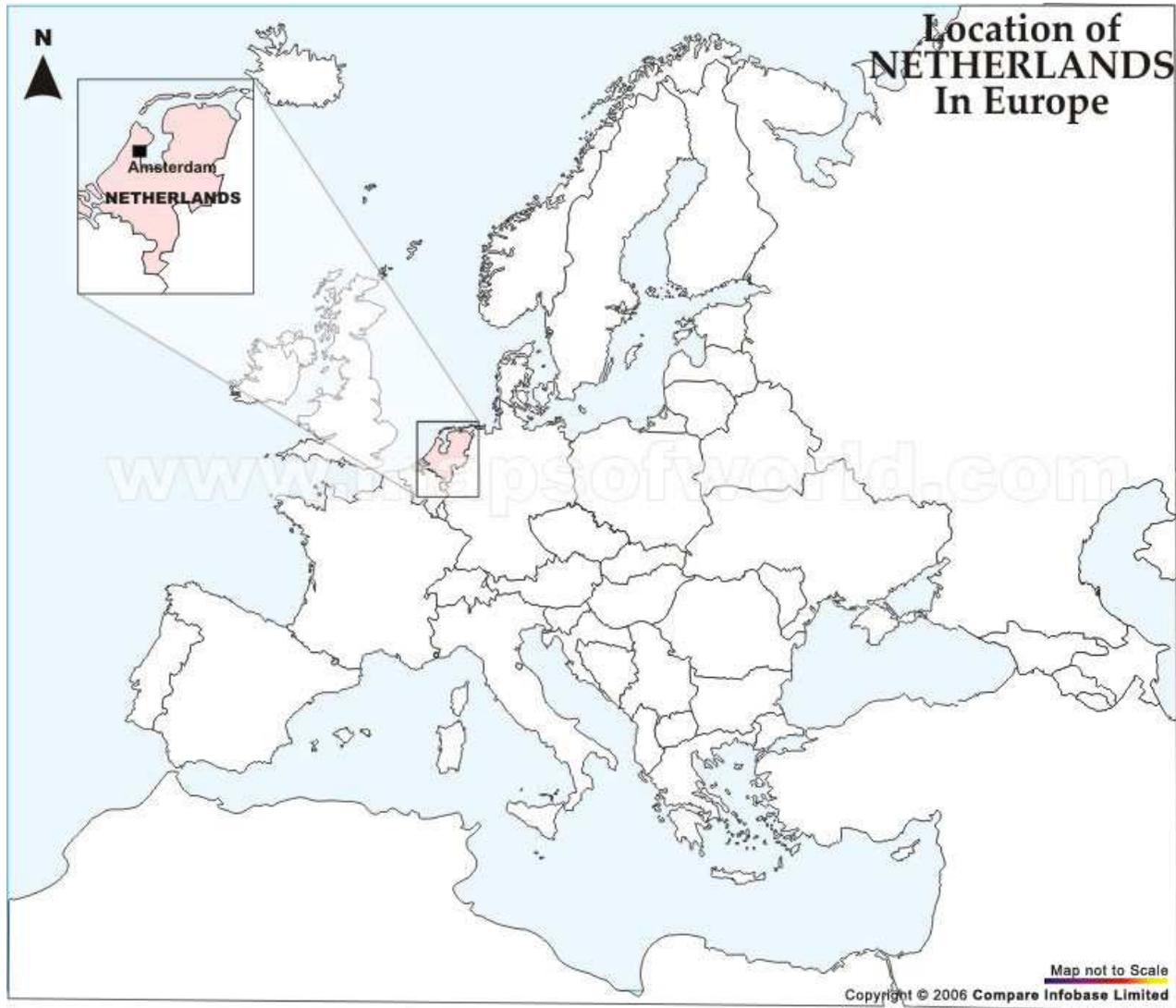
Аудит • Налоги • Консалтинг • Корпоративные финансы •

Где расположена Голландия?

Нидерланды



Размер имеет значение?



Нидерланды – «налоговый рай»?



Налогообложение в Нидерландах

Особенности:

- Ставка налога на прибыль в 2007 году: 25.5%
- Правила освобождения участия
- Отсутствует налог у источника на процентные доходы
- Широкий спектр соглашений об избежании двойного налогообложения
- Отсутствует налог на прирост капитала

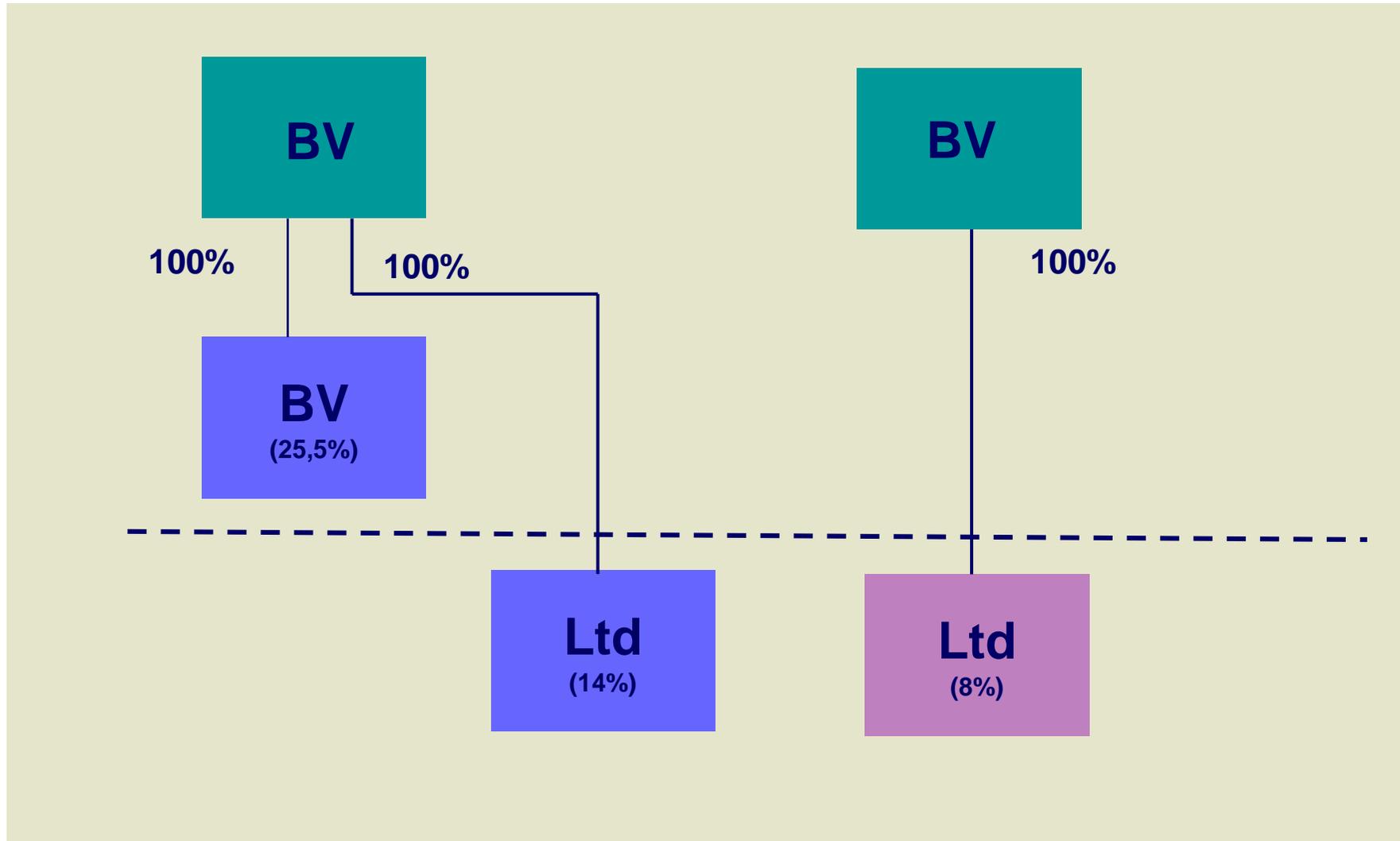
Правила освобождения участия в Нидерландах

- Доходы/расходы от прироста капитала, а также дивиденды, полученные от определенного уровня участия в акционерном капитале, не подлежат налогообложению
- Требования:
 - Инвестиции в акционерный капитал дочерней компании $\geq 5\%$, и
 - Дочерняя компания не признается компанией портфельных инвестиций с пониженным уровнем налогообложения.

Налогообложение портфельных инвестиций

- Инвестиции квалифицируются в качестве портфельных инвестиций с пониженным уровнем налогообложения если:
 - $\geq 50\%$ активов компании состоят из портфельных инвестиций (ценные бумаги)
 - и
 - Прибыль компании подлежит налогообложению по эффективной ставке $< 10\%$

Пример применения правил освобождения участия



Система налоговых кредитов для недостаточного уровня участия

Налоговый кредит по корпоративному налогу, уплаченному при недостаточном уровне участия:

- Налог, уплаченный за границей (если >20% участников - резиденты ЕС)
- 5% в других случаях ($100/95 * 5\%$)

Налог у источника

- Отсутствует налог у источника на процентный доход
- Отсутствует налог у источника на роялти
- Ставка налога у источника на дивиденды - 15% (2007). Ставка может быть снижена в соответствии с положениями соглашения об избежании двойного налогообложения
- Уплаченный налог у источника на входящие дивиденды, роялти и процентный доход может быть уменьшен в соответствии с положениями соглашения об избежании двойного налогообложения и/или будет зачтен в счет налога, подлежащего уплате в Нидерландах

Соглашения об избежании двойного налогообложения

- Нидерланды имеют соглашения об избежании двойного налогообложения приблизительно с 80 странами, такими как:
 - Россия
 - Казахстан
 - США
 - Япония
 - большинство европейских стран

Другие особенности

- Правила недостаточной (тонкой) капитализации
- Гибридные займы
- Правила трансфертного ценообразования
- Предварительное согласование уровня налогообложения/ цен с налоговыми органами

Правила тонкой капитализации/ Гибридные займы

Вычет процентных расходов может быть отклонен в следующих случаях:

- **Правила недостаточной капитализации** (коэффициент 1:3). Применяются только для займов внутри группы.
- **Гибридные займы**: реклассификация в дивиденды

Правила трансфертного ценообразования

- Все сделки между взаимозависимыми лицами должны осуществляться в рыночных условиях.
- Определенные требования к документообороту.

Предварительное согласования уровня налогообложения

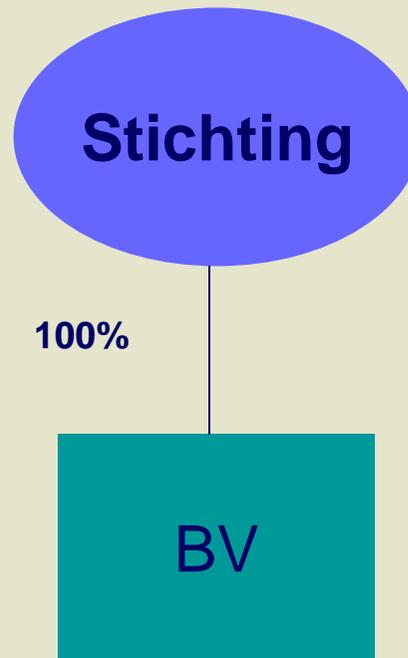
- Упреждающие решения налоговых органов (ATR)
 - заранее определенный уровень налогообложения на будущие периоды
- Соглашение о предварительном установлении цены (APA)
 - для соглашений по ценообразованию (односторонних, двусторонних и многосторонних)

Налогообложение голландских SPV / BV

- Отсутствует специальное налоговое законодательство для компаний структурного финансирования (SPV)
- Голландский фонд (“Stichting”) не подлежит обложению корпоративным налогом в Нидерландах

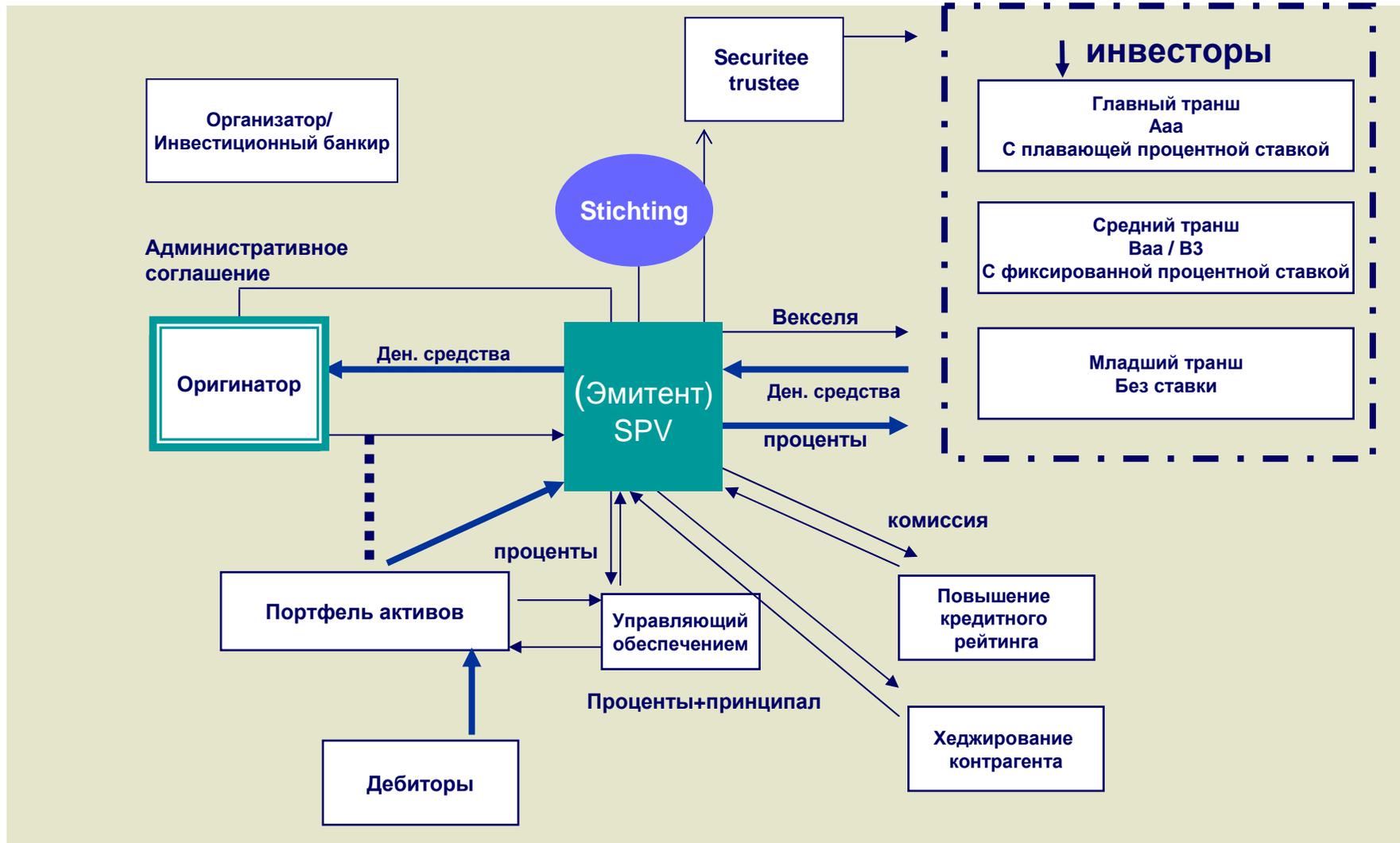
Сиротская (orphan) структура?

Сиротская (orphan) структура

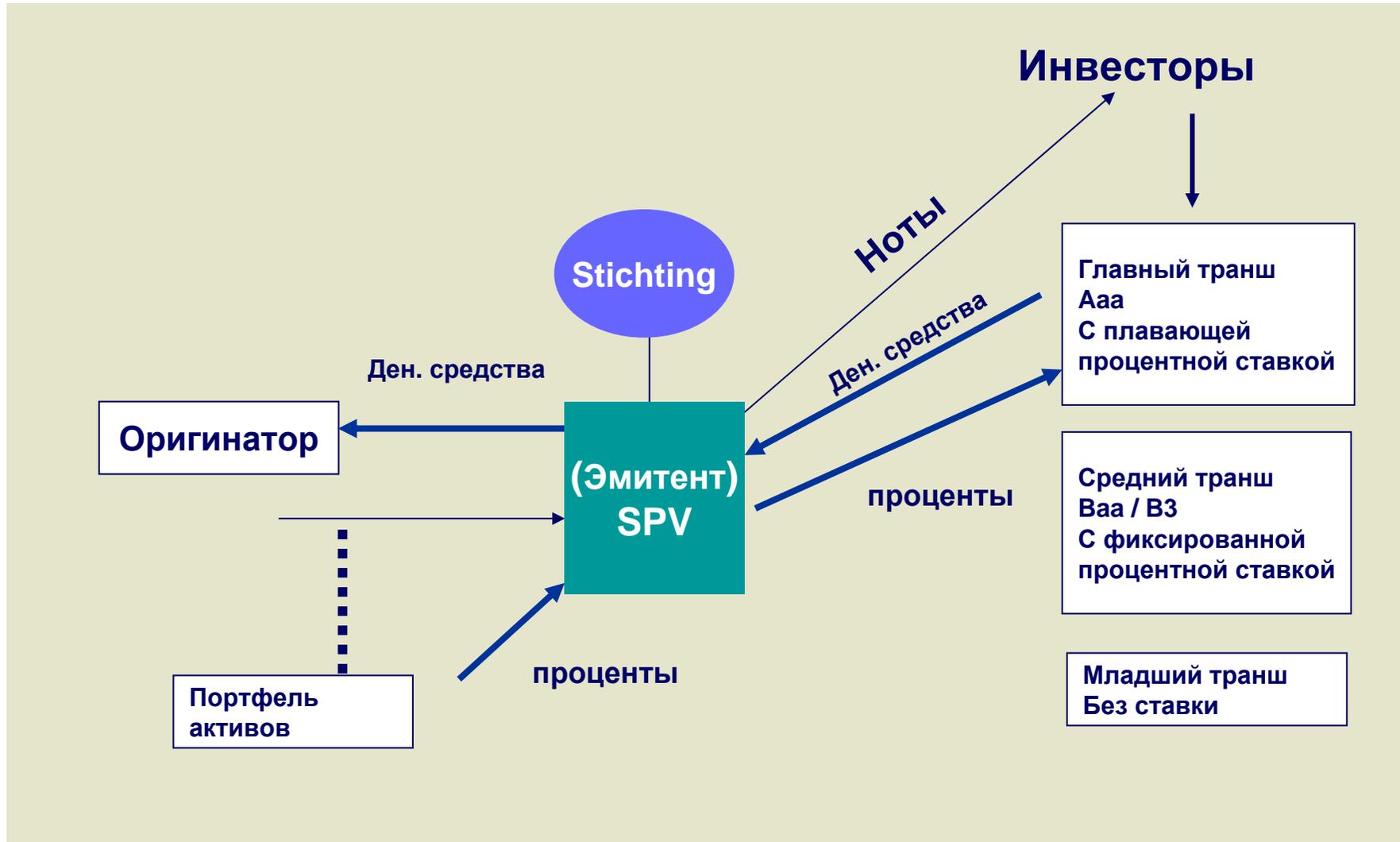


Каковы преимущества сиротской структуры?

Сиротская структура



Сиротская структура



Вопросы?

Контакты



- **Пол Бруин**
Партнер, Услуги в области международного налогообложения
- **Налоговые юристы Делойт**
Прямой: +31 (0) 20 5824317
Общий: +31 (0) 20 5824477
Факс: +31 (0) 20 5824025
Мобильный: +31 (0) 6 15 092640
pbruin@deloitte.nl

Deloitte.