



*cutting through complexity*

# СИНГАПУР

Стратегический деловой  
центр в Азии

г. Москва,  
Март 2015 г.





**СИНГАПУР:**  
**В центре Азии**

**СИНГАПУР :**  
**Ключевые налоговые  
аспекты**

**Новое налоговое  
законодательство  
о КИК в РФ**

**ЕСЛИ ВЫ РЕШИЛИ  
ОТКРЫТЬ КОМПАНИЮ В  
СИНГАПУРЕ:**  
**Практические аспекты**

**Глобальная программа  
поддержки КПМГ**



# СИНГАПУР: В центре Азии



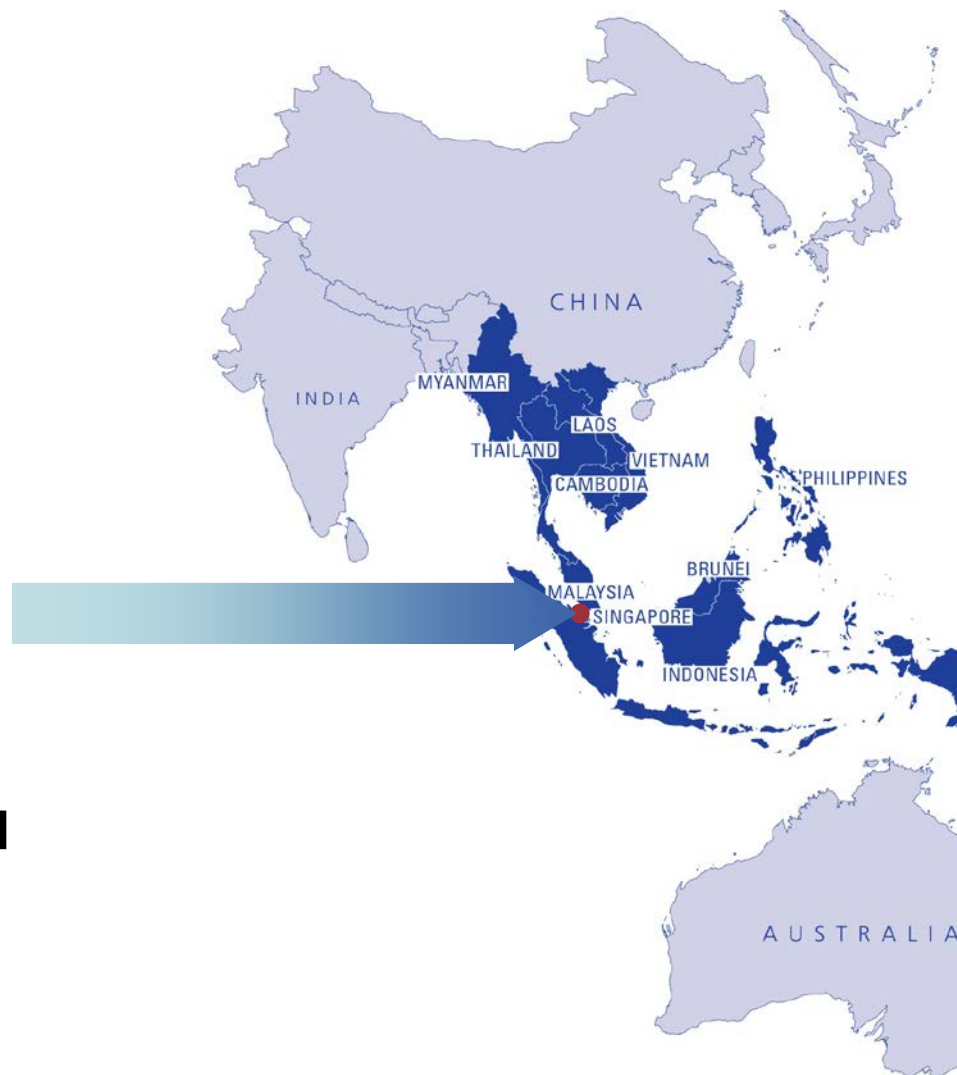
**Сингапур**



# Сингапур – стратегический центр Азиатского региона



**Большие Возможности**  
в одной маленькой  
красной точке



# Сингапур – стратегический центр Азиатского региона



# 37,400

Международных  
компаний

**Более 20 из**  
**Fortune 100**  
– Самых больших  
компаний в мире

## ВВП Сингапура, 2014



Источник: MAS, 2014



**Нефтехимическая промышленность**



**Электроника**



**Фармацевтика и биотехнологии**



**Торговля**



**Финансовые услуги**



**Транспортировка и хранение**

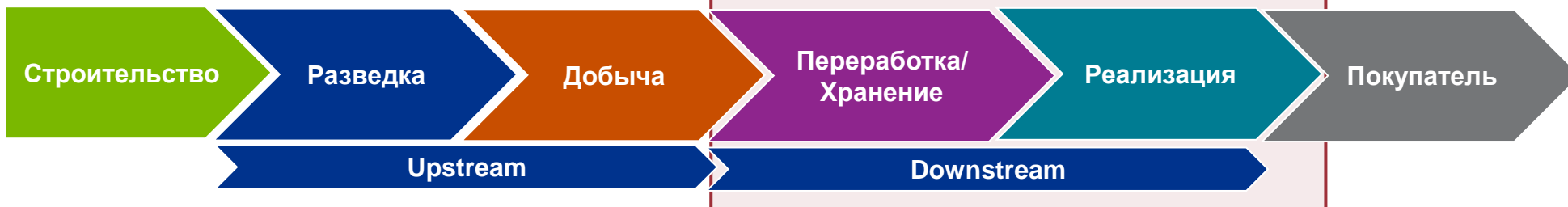


# Деловая среда Сингапура



## Нефтехимическая промышленность

Сингапурские компании активно вовлечены в сегмент Downstream

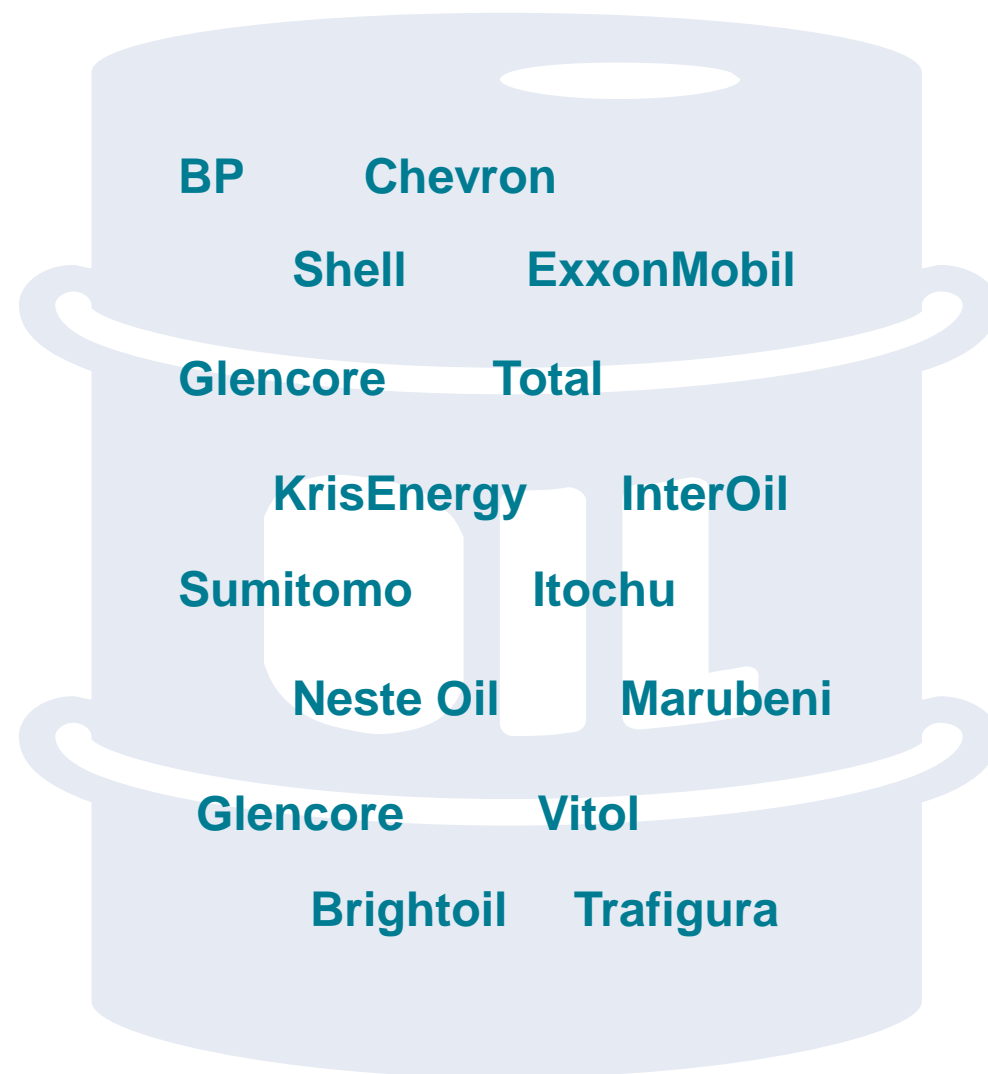






## Нефтехимическая промышленность

- Один из 3-х крупнейших мировых центров-экспортеров нефтепродуктов
- Крупнейшие нефтеперерабатывающие мощности на острове **Jurong** – **95** компаний, **8,000** человек
- Объемы хранения нефтепродуктов – 51 mln.bbls
- Введено в эксплуатацию 1-е в Юго-Восточной Азии подземное нефтехранилище
- Введен в эксплуатацию терминал СПГ





## Электроника

- Один из мировых лидеров в области микроэлектроники
- Основные мировые производители компьютерной техники и электроники
- Крупнейшие центры дизайна, новейших разработок, дистрибьюции
- Государственные субсидии и налоговые освобождения – бюджет на 2011-2015 гг. увеличен на 20%
- Управление производством в более дешевых соседних странах: Китае и Малайзии

Microsoft Apple IBM  
Dell LG Electronics  
Panasonic Philips Intel  
Samsung Nokia  
Hitachi Sony  
Lenovo Hewlett-Packard  
Cisco Alcatel  
Micron Energizer



## Фармацевтика и биотехнологии

- Крупнейший центр исследований в области медицины и биотехнологий в Азии
- Биомедицинские парки – **Biopolis, Tuas**
- Партнерства – **7** исследовательских институтов, **5** консорциумов
- Более **50** компаний, **30** государственных учреждений и **30,000** специалистов
- Более **\$1.5** млрд. инвестиций в год
- Более **\$16** млрд. заявлено государством в 2011-2015 гг.



# Деловая среда Сингапура



**Фармацевтика и биотехнологии**



**Региональная  
Штаб-квартира**



**R&D Центр**



**Производственный  
центр**



**Роль  
Сингапура**





## Торговля сырьевыми и потребительскими товарами

- Центр международной торговли
- Ключевой региональный центр торговли сырьем
- Идеальное место для выхода на азиатские рынки и управления региональными продажами
- Более **350** глобальных торговых компаний
- Штаб-квартиры для **100** крупнейших мировых трейдеров





## Торговля сырьевыми и потребительскими товарами



## Металлы и полезные ископаемые

- Ключевой рынок недргоценных металлов, железной руды, угля и драгоценных металлов
- От крупнейших добывающих компаний до независимых трейдеров



## Нефть, газ и нефтепродукты

- Крупнейший центр реализации нефти в Азии
- Более 400 компаний, торгующих нефтепродуктами



## Сельскохозяйственная продукция

- Глобальный центр торговли каучуком, зерном, пальмовым маслом, сахаром, кофе, какао, удобрениями
- В центре потребительских рынков с/х продукции – Китая, Индии, стран Юго-Восточной Азии

# 60%

Среднегодового роста мировой торговли до 2020 года будет приходиться на Азию

- Сингапур расположен в центре основных мировых торговых потоков
- Часовой пояс позволяет трейдерам поддерживать 24-часовой торговый цикл



## Финансовые услуги

- Международный финансовый центр
- Крупнейший в Азии центр валютной торговли
- Крупнейший в Азии рынок инвестиционных фондов недвижимости
- Региональный центр для крупнейших международных банков
- Сингапурская Биржа SGX - **40%** листинга приходится на иностранные компании

Одна из 10 стран в мире  
с кредитным рейтингом **AAA**

Citi

Deutsche Bank

Barclays

Societe Generale

Standard Chartered

HSBC

OCBC

RBS

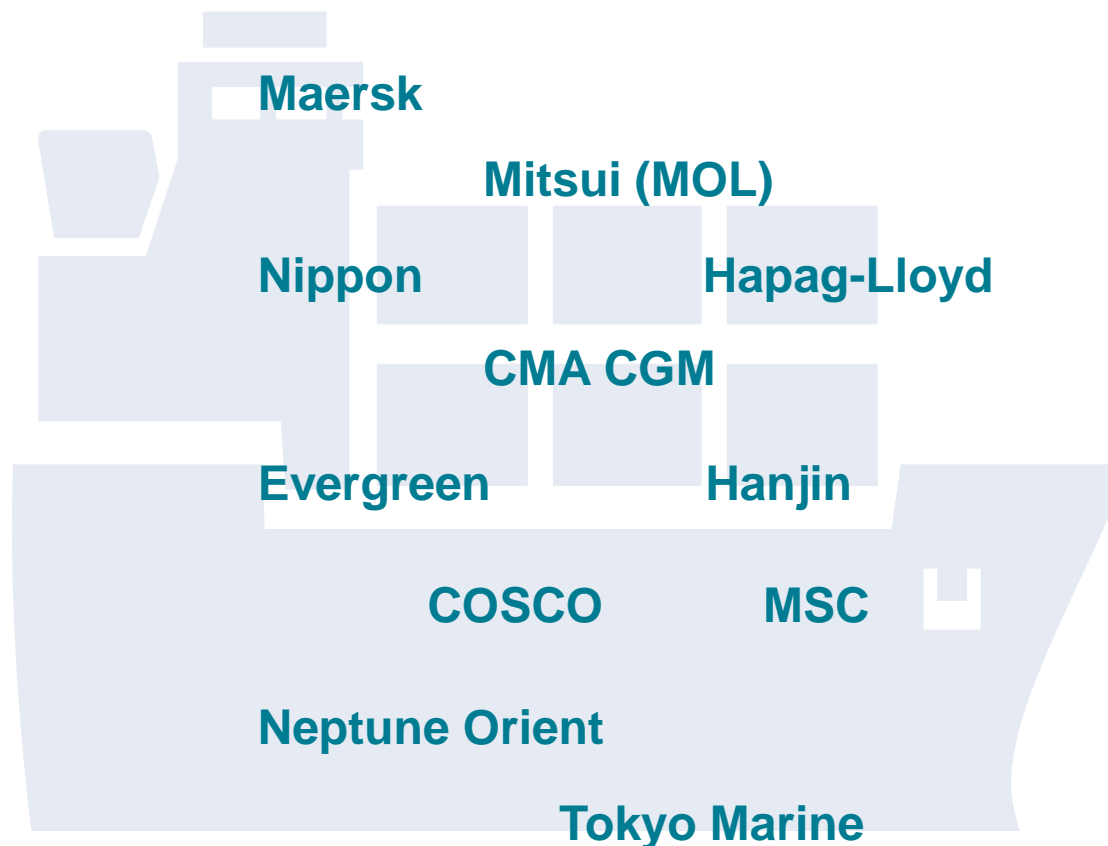
UBS

Страна	Рейтинг
Австралия	AAA
Китай	AA-
Индонезия	BB+
Гонконг	AAA
Новая Зеландия	AA
<b>Сингапур</b>	AAA
Тайвань	AA-
США	AA+



## Транспортировка и хранение

- Логистический центр № 1 в Азии
- Стратегическое расположение в центре Юго-Восточной Азии – более **600** пунктов назначения и **120** стран мира
- Крупнейший морской порт по бункеровке и 2-й контейнерный порт в регионе
- Более **5,000** компаний и **4,000** зарегистрированных судов
- Центр лизинга воздушных судов







## Транспортировка и хранение





**Центр международной торговли**



**Международный финансовый центр**



**Центр исследований и разработок**



**Транспортный и логистический центр**

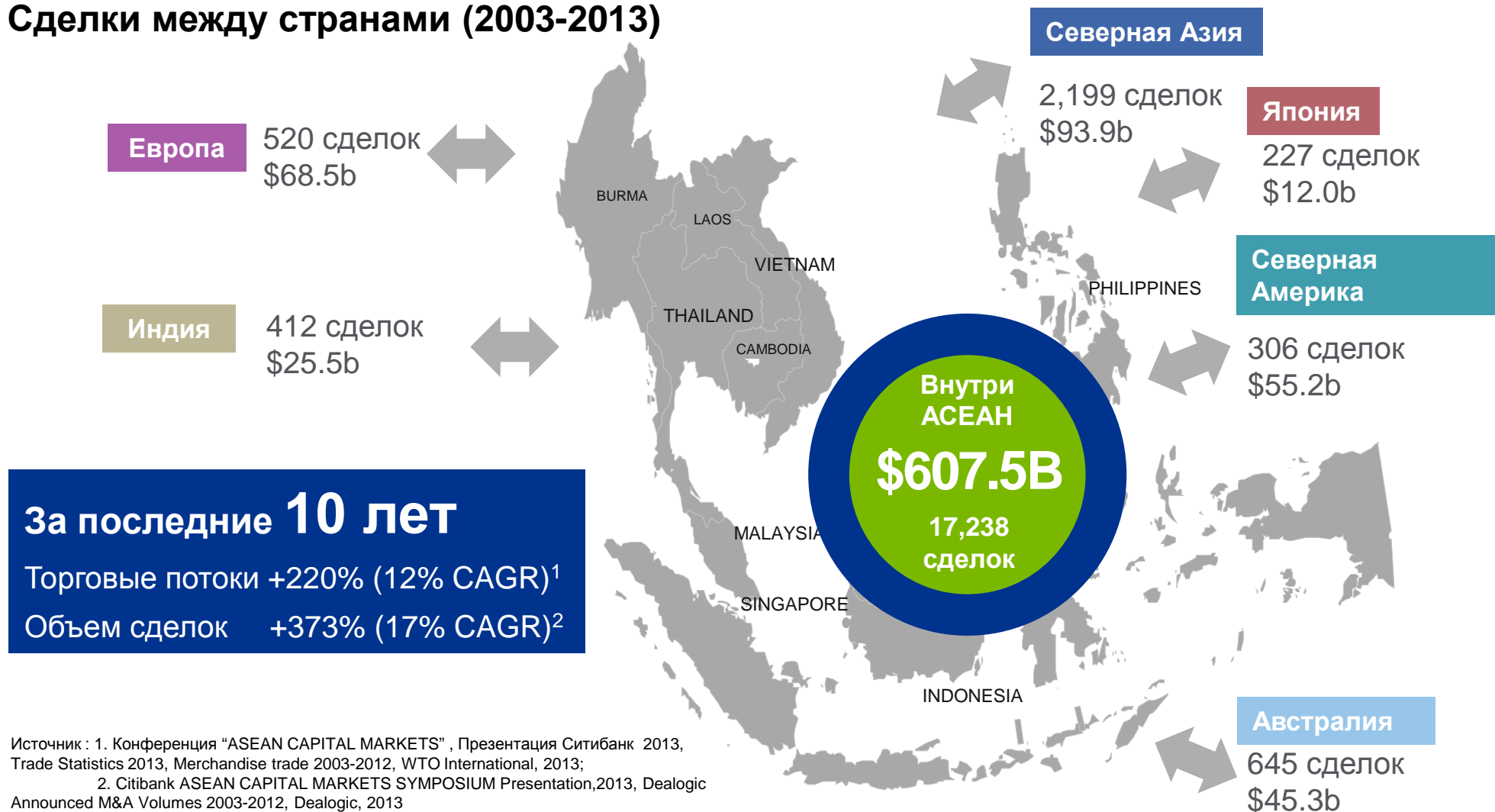


**Глобальная / региональная штаб-квартира**



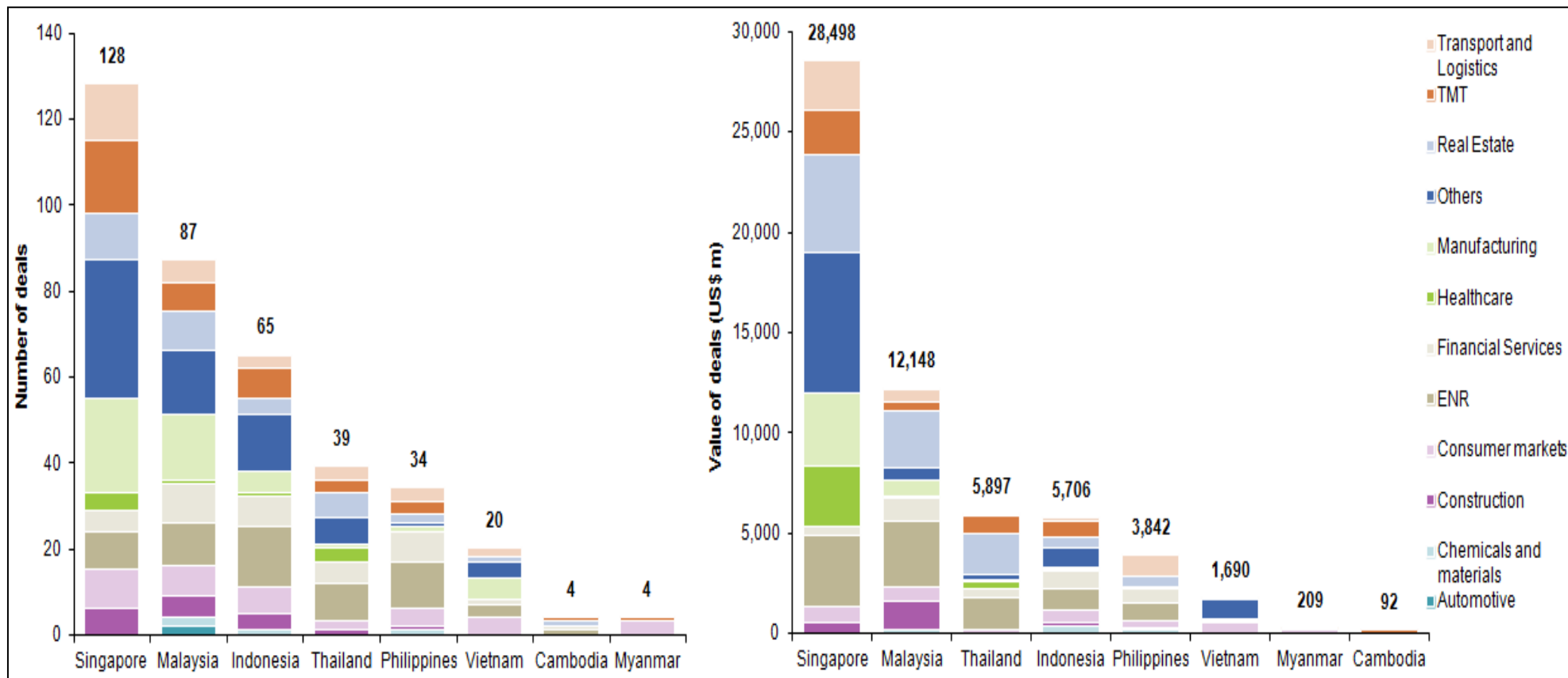
# Сингапур в центре АСЕАН

## Сделки между странами (2003-2013)



# Сингапур в центре АСЕАН

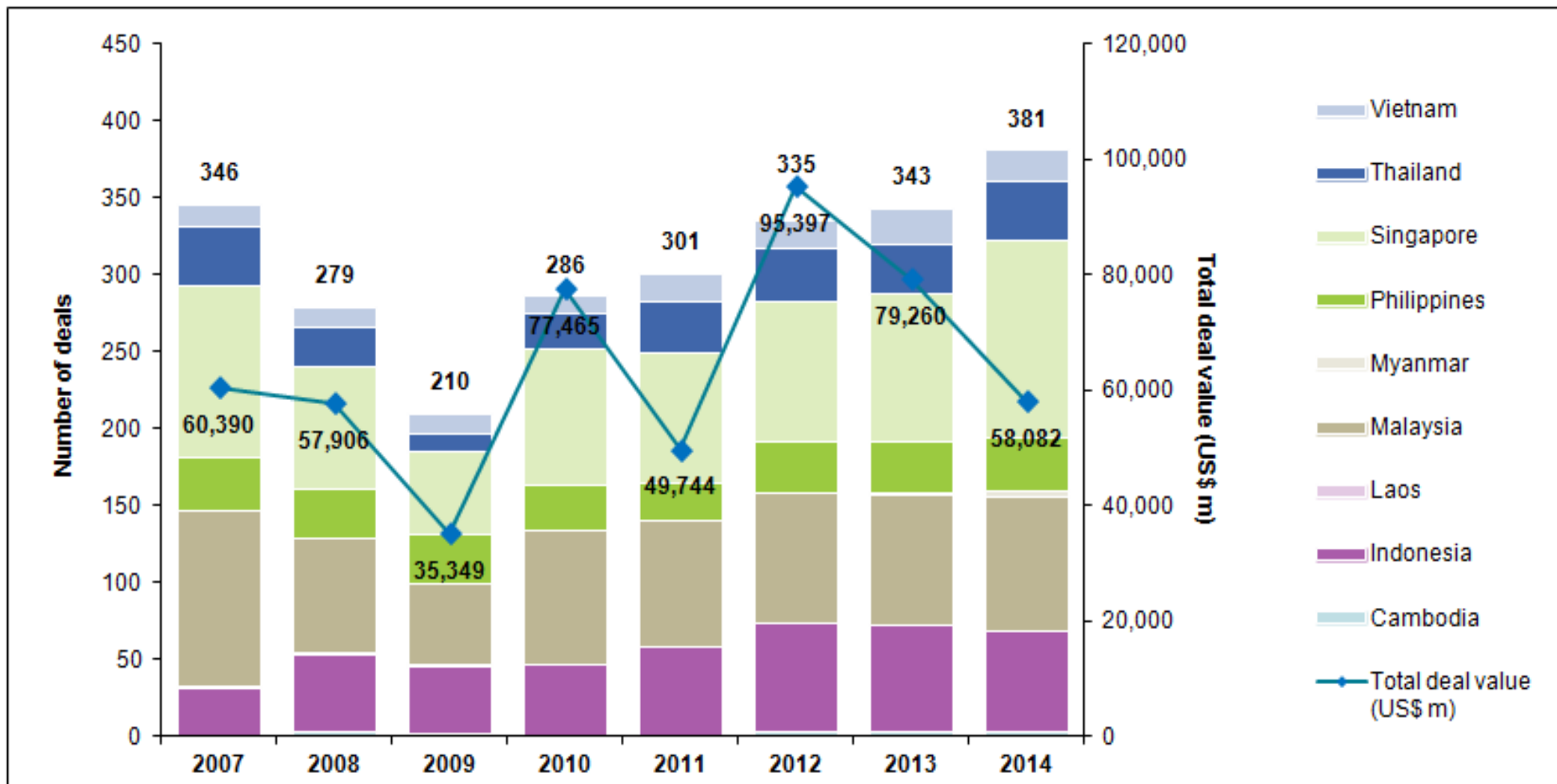
## Объем сделок АСЕАН, 2013





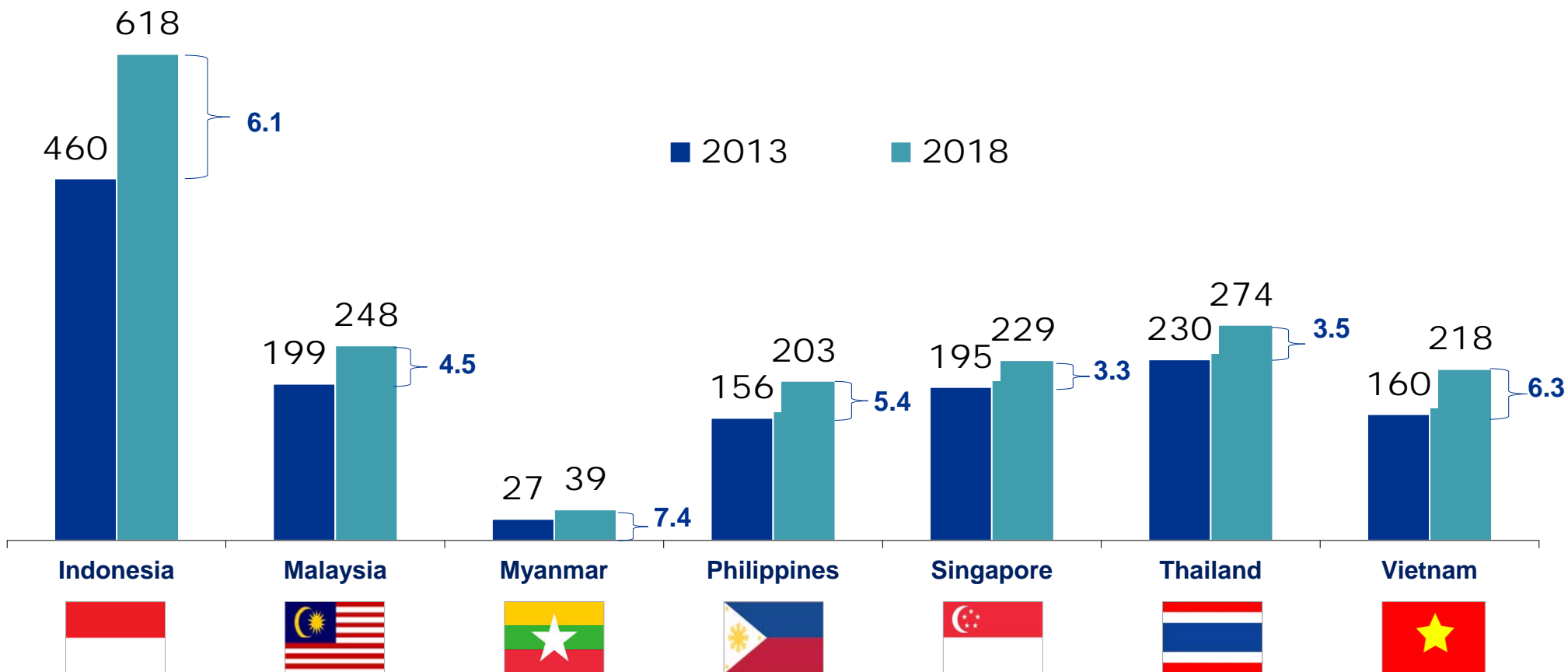
# Сингапур в центре АСЕАН

## Количество сделок растет



# Сингапур в центре АСЕАН

ВВП (\$ млрд), Реальный рост ВВП CAGR (2013 – 2018, %) <sup>1</sup>



Notes: 1. GDP values are real GDP adjusted with 2005 prices and exchange rate (base)

Source(s): Business Monitor International, 2014; KPMG analysis, 2014

# Сотрудничество с другими странами



- **78** Соглашений об избежании двойного налогообложения, в т.ч. со странами СНГ: Украиной, Белоруссией, Казахстаном, Узбекистаном, Азербайджаном, Грузией, Латвией, Литвой, Эстонией.
- **42** Соглашений о защите иностранных инвестиций
- **22** Соглашения о свободной торговле
- Ведущий член АСЕАН (Содружества стран Юго-Восточной Азии)
- Участник Азиатского Экономического Сообщества
- Участник Регионального Всестороннего Экономического Партнерства (АСЕАН, Китай, Индия, Япония, Корея)

## Сингапур как часть АСЕАН



ASEAN-China



ASEAN-India



ASEAN-Japan



ASEAN-Korea



ASEAN-Australia-NZ

# Преимущества Сингапура

## Сотрудничество с другими странами



- Соглашения об избежании двойного налогообложения
- Соглашения о свободной торговле
- Соглашения о защите инвестиций

## Удобная и надежная среда для бизнеса



- Развитая инфраструктура
- Понятное законодательство
- Надежная защита интеллектуальной собственности
- Активная поддержка государства

## Эффективный налоговый режим



- Конкретные налоговые ставки
- Многочисленные налоговые льготы и освобождения
- Удобные модели ведения бизнеса

# СИНГАПУР:

Ключевые налоговые  
аспекты



# Обзор налогового режима Сингапура



## Территориальный принцип налогообложения

- Доходы, полученные от источников в Сингапуре, и
- Доходы, полученные за рубежом и переведенные в Сингапур

## Одноуровневая система налогообложения

- Прибыль Компании облагается налогом только на одном уровне – на уровне Компании
- Дивиденды, распределяемые акционерам, налогом не облагаются

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ КОМПАНИЙ (СТ)		НАЛОГ НА ТОВАРЫ И УСЛУГИ (GST)		ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ	
Стандартная ставка	17%	Стандартная ставка	7%	Доход (Сингапурский Доллар)	Ставка (%)
Не облагаются налогом:		Экспорт товаров и услуг	0%	0 - 20,000	0.0
■ Первые \$10,000 дохода	75% дохода			20,001 - 30,000	2.0
■ Последующие \$290,000 дохода	50% дохода			30,001 - 40,000	3.5
Для вновь созданных компаний – не облагаются налогом в течение первых 3-х лет **:		Определенные виды финансовых услуг, продажа/аренда жилой недвижимости	Не облагается	40,001 - 80,000	7.0
				80,001 - 120,000	11.5
				120,001 - 160,000	15.0
■ Первые \$100,000 дохода	100% дохода			160,001 - 200,000	17.0
■ Последующие \$200,000 дохода	50% дохода			200,001 - 320,000	18.0
				Выше 320,000	20.0

\*\* Не для холдинговых компаний; при выполнении условий

\* Для налоговых резидентов Сингапура



# Обзор налогового режима Сингапура



- Налог на дивиденды, распределяемые Компанией – **Нет**
- Дивиденды, полученные из иностранных источников – **Нет** (если ставка налога в иностранной юрисдикции  $\geq 15\%$ )
- Налог на прибыль от прироста капитала (прибыль от продажи активов) – **Нет**
- Правила налогообложения контролируемых иностранных компаний (КИК) – **Нет**
- Правила тонкой капитализации – **Нет**
- Принцип налогообложения Группы компаний (Group Relief System)
- Эффективный режим налогообложения товаров и услуг ('GST'), разработанный на основе европейского НДС
- Таможенные пошлины – почти свободный порт (облагается импорт транспортных средств, алкогольных напитков, табачных изделий, нефтепродуктов)
- Многочисленные налоговые льготы
- Перенос неиспользованных налоговых убытков и расходов на капитальные вложения
- Предоставление предварительных налоговых заключений (tax rulings) налоговыми органами



# СидН между Сингапуром и Российской Федерацией



## СОГЛАШЕНИЕ ОБ ИЗБЕЖАНИИ ДВОЙНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ МЕЖДУ СИНГАПУРОМ И РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИЕЙ







Налог на дивиденды	Налог на проценты	Налог на роялти	Налог на прибыль от прироста капитала при продаже активов
Не более 5% или 10%	Не более 7.5%	Не более 7.5%	НЕТ

# Обзор налогового режима Сингапура

## Сравнение налоговых ставок Сингапура и других стран Азии

Ставки налога на прибыль и налога у источника компаний в разных странах Азиатского региона									
	Индия	Китай	Гонконг	Сингапур	Тайланд	Малайзия	Корея	Япония	Индонезия
									
Стандартная ставка налога на прибыль	30%-42%	25 %	16.5%	<b>17%</b>	20%	25%	24.2%	36%	25%
Налог у источника на дивиденды	0%	5%-10%	0%	<b>0%</b>	10%	0%	5%-22%	0%-20%	10%-20%
Эффективная ставка налога на прибыль	42%	29%-33%	16.5%	<b>5%-17%</b>	28%	25%	28%-41%	36%-49%	33%-40%

# Льготные налоговые режимы в Сингапуре

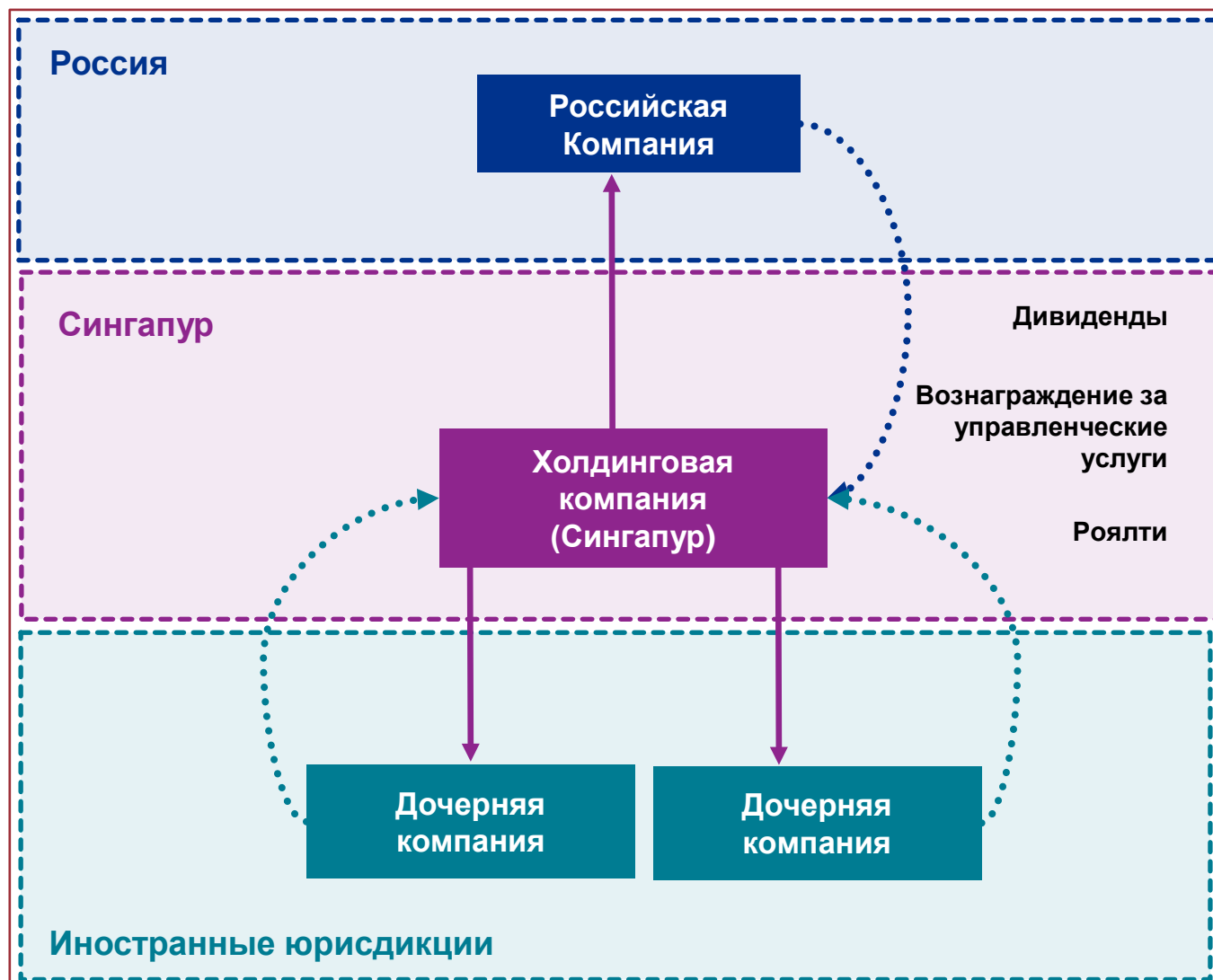
	<b>Холдинговая компания/ Штаб-квартира</b>
	<b>Международный трейдер</b>
	<b>Маркетинговый центр</b>
	<b>Финансовый и Казначейский центр</b>
	<b>Центр исследований и разработок</b>
	<b>Транспортно-логистический центр</b>

# Холдинговая компания/ Штаб-квартира



## Почему Сингапур?

Эффективная  
налоговая юрисдикция  
для учреждения  
Холдинговой компании  
и Штаб-Квартиры



# Холдинговая компания/ Штаб-квартира

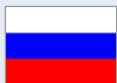


## Почему Сингапур?

### Эффективная налоговая юрисдикция для учреждения Холдинговой компании и Штаб-квартиры



- Налоговая программа для штаб-квартиры – **15%** на первые 3+2 года
- Налог у источника на дивиденды из Сингапура – **Нет**
- Налог у источника на проценты и роялти из Сингапура – не более **7.5%**
- Налог на доход от реализации инвестиций – **Нет**
- Дивиденды, полученные в Сингапуре из иностранных источников – **Нет** (при выполнении определенных условий)



- Налог на дивиденды, полученные Российской компанией – **0%/13%**



## Налоговые льготы для Штаб-квартиры

- Льгота для **Штаб-квартиры** (Headquarter Award): **0%-5%-10%-15%**
- Льгота за **Новаторство** (Pioneer Incentive): **0%** до 15 лет
- **Инвестиционный налоговый вычет** (Investment Allowance)
- Льгота на **Развитие и рост бизнеса** (Development & Expansion Incentive): **5%, 10%** или **15%** до 40 лет
- Налоговый кредит на **Инновации и продуктивность** (Productivity & Innovation Credit Scheme): **\$400,000** расходов в год в течение 3-х лет
- Льгота по сделкам **Слияний и поглощений** (M&A Award): вычет в размере **5%** от стоимости приобретения





# Налоговая льгота для Штаб-квартиры

	Региональная Штаб-квартира	Международная Штаб-квартира
<b>Налоговая ставка</b>	15%	0% / 5% / 10%
<b>Период действия</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 3 года</li><li>■ Возможность продлить на 2 года</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ От 5 до 20 лет – при ставке 5% или 10%</li><li>■ От 5 до 15 лет - при ставке 0%</li></ul>
<b>Виды деятельности</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 3 вида услуг Штаб-квартиры для 3 компаний Группы к концу 1-го года</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 5 видов услуг Штаб-квартиры для 5 компаний Группы к концу 5-го года</li></ul>
<b>Минимальный размер Уставного капитала</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ SGD 200,000 к концу 1-го года</li><li>■ SGD 500,000 к концу 3-го года</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ SGD 500,000 к концу 3-го года</li></ul>
<b>Доходы</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Вознаграждение за управленческие услуги</li><li>■ Выручка от реализации товаров</li><li>■ Выручка от реализации услуг</li><li>■ Роялти</li></ul>	
<b>Минимальный годовой размер расходов</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Прирост годового размера расходов к концу 3-го года – SGD 2 млн.</li><li>■ Общий прирост расходов за 3 года – SGD 3 млн.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Дополнительный объем расходов к 5-му году – SGD 10 млн.</li></ul>
<b>Минимальное количество сотрудников</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 75% квалифицированного персонала</li><li>■ Дополнительно 10 сотрудников к концу 3-го года</li><li>■ Средний уровень з/п – SGD 100,000 в год для 5 сотрудников к концу 3-го года</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Дополнительно 15 сотрудников к концу 5-го года</li></ul>

# Международный трейдер



## Почему Сингапур?

Эффективная  
налоговая юрисдикция  
для международных  
торговых операций



# Международный трейдер



## Почему Сингапур?

### Налоговая льгота

#### Глобальная Торговая Программа (GTP)

- Пониженная ставка налога на прибыль – 10% и 5% на 3 и 5+ лет
- Применяется сингапурскими компаниями при выполнении определенных условий
- Использование трансфертного ценообразования
- Перенос прибыли в низконалоговую юрисдикцию



**Квалифицируемые виды деятельности:** международная торговля, закупки, дистрибуция квалифицируемых видов товаров



**Квалифицируемые виды товаров:** с/х продукция, нефтепродукты, металлы и полезные ископаемые, потребительские товары, строительные материалы, продукция машиностроения и электроники



Не менее **50%** оборота должны составлять сделки с третьими сторонами (не аффилированные компании)





# Глобальная торговая программа (GTP)

	5-летний GTP статус (Расширенный)	5-летний GTP статус	3-летний GTP статус
<b>Налоговая ставка</b>	5%	10%	10%
<b>Период действия</b>	5 лет Возобновляемый	5 лет Возобновляемый	3 года Невозобновляемый
<b>Минимальный годовой размер выручки</b>	SGD 1 млрд.	SGD 100 млн	SGD 50 млн
<b>Минимальный годовой размер местных расходов</b>	SGD 40 млн.	SGD 3 млн.	SGD 1,5 млн.
<b>Минимальное количество сотрудников, занятых продажами</b>	18	3	2

# Маркетинговый региональный центр



## Почему Сингапур?

Эффективная налоговая юрисдикция для централизации маркетинговых операций в регионе



- Централизация маркетинговых функций в одной компании
- Перенос части прибыли из других торговых офисов в азиатском регионе
- Использование возможностей трансфертного ценообразования
- Проценты и роялти при перечислении в Россию удерживаются в Сингапуре – 7.5%



- Налог на дивиденды, полученные Российской компанией – 0%/13%
- Налог на проценты, роялти в РФ, полученные российской компанией – 20%



# Финансовый и Казначейский центр







## Прогнозирование денежных потоков

- Единый контроль за денежными потоками
- Снижение доли внешних заимствований
- Снижение объема свободных денежных средств



## Управление ликвидностью

- Оптимизация ликвидности на уровне Группы
- Применение современных аналитических механизмов для контроля разрывов ликвидности
- Выгодные способы финансирования



## Управление кредитными рисками

- Эффективный контроль за кредитоспособностью контрагентов
- Установление кредитных лимитов на финансирование компаний Группы



## Финансирование и управление инвестициями

- Вложение свободных денежных средств с максимальной доходностью
- Прозрачность инвестиционных портфелей на уровне Группы
- Снижение стоимости финансирования



## Управление рыночными рисками

- Управление процессами специальной командой специалистов
- Централизованный контроль за валютными рисками
- Управление процентными рисками



## Взаимодействие с банками

- Развитие эффективного взаимодействия с банками
- Получение выгодных предложений



# Финансовый и Казначейский центр

## Внешние факторы



### Экономика и политическая ситуация

- Политическая и экономическая стабильность
- Государственные программы поддержки



### Валютный контроль и кредитное регулирование

- Степень валютного контроля
- Банковское регулирование инструментов управления наличностью



### Финансовая система

- Развитая, стабильная и конкурентноспособная банковская система
- Доступ к рынкам деривативов



### Инфраструктура

- Развитая транспортная инфраструктура
- Продвинутое системы связи



### Налоговый режим

- Уровень налоговой нагрузки
- Соглашения об избежании двойного налогообложения



### Трудовые ресурсы

- Специалисты по финансовым рынкам, казначейству
- Минимальные требования по количеству персонала
- Доступность рабочих виз



# Финансовый и Казначейский центр

## Внутренние факторы



### Экономика и политическая ситуация

- Спред по валютным курсам и процентным ставкам
- Плата за казначейские услуги
- Возмещение расходов обсуживаемыми аффилированными компаниями



### Валютный контроль и кредитное регулирование

- Хеджируемые параметры, инструменты, контрагенты



### Финансовая система

- Юридические и налоговые последствия в отношении взаимозачетов, факторинга, перевыставления счетов

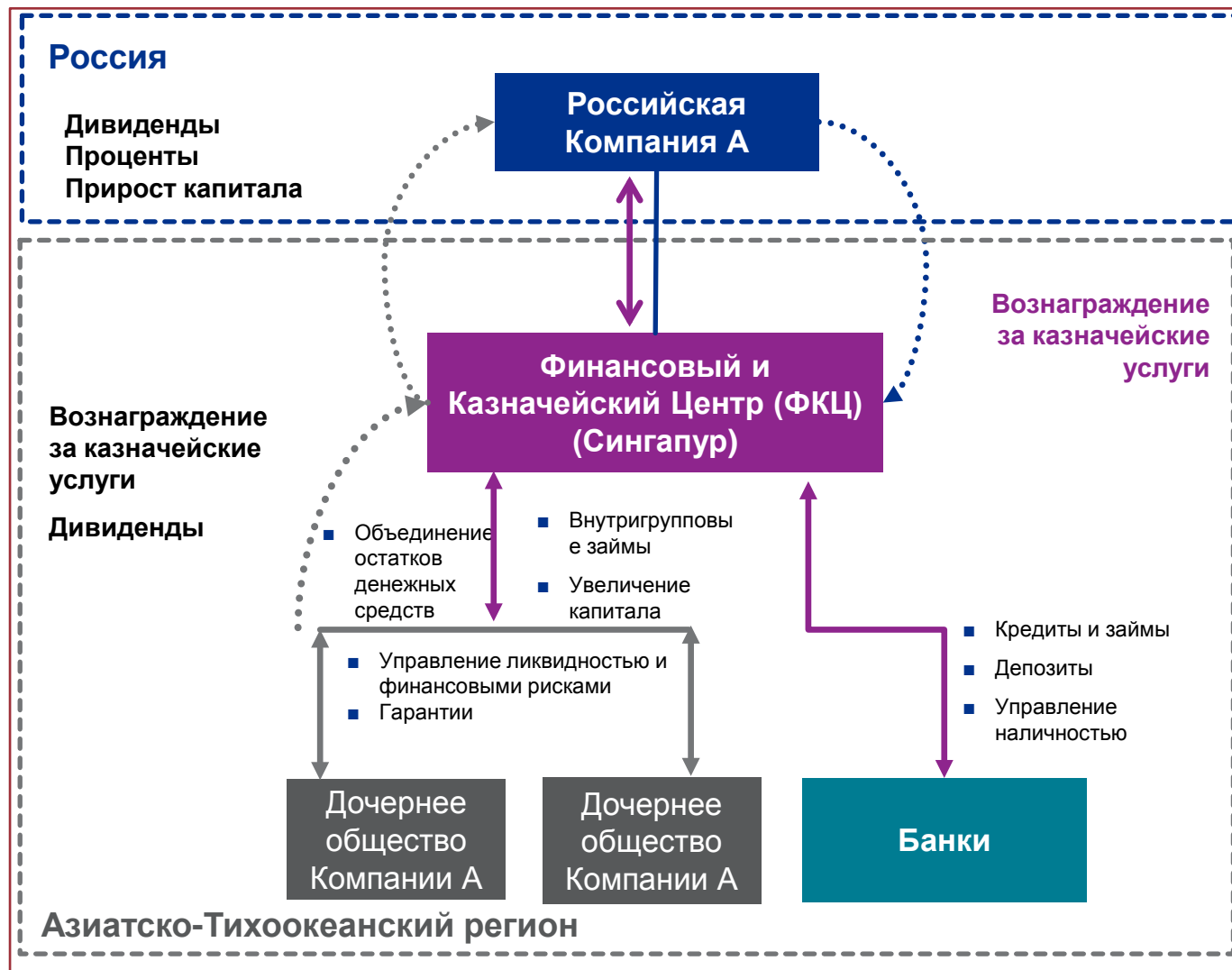


# Финансовый и Казначейский центр



## Почему Сингапур?

Эффективная  
налоговая юрисдикция  
для централизации  
финансовых и  
казначейских функций  
для Группы компаний





## Почему Сингапур?

### Налоговая льгота

#### для Финансового Казначейского Центра (FTC Award)

- Пониженная ставка налога на прибыль – **10%** на 5 или 10+ лет
- **Освобождение** от уплаты налога у источника на процентные платежи по кредитам и займам, полученным от иностранных банков и аккредитованных компаний



#### Квалифицируемые виды деятельности:

предоставление кредитных средств, гарантий, аккредитивов, управление капиталом и инвестициями, заемными средствами,.



**Контрагенты:** компании Группы, аффилированные ФКЦ

### Критерии

#### Виды доходов

3 квалифицируемых вида деятельности для 3-х компаний, связанных с ФКЦ

#### Годовой размер расходов

SGD 750,000

#### Сотрудники

3

# Центр исследований и разработок



## Почему Сингапур?

Эффективная  
налоговая юрисдикция  
для организации  
Производственного  
центра или Центра  
исследований и  
разработок







## Почему Сингапур?

- Налоговые льготы и стимулы
- Эффективное управление и защита интеллектуальной собственности
- Перенос части прибыли от реализации новой продукции из других стран азиатского региона



## Налоговые льготы

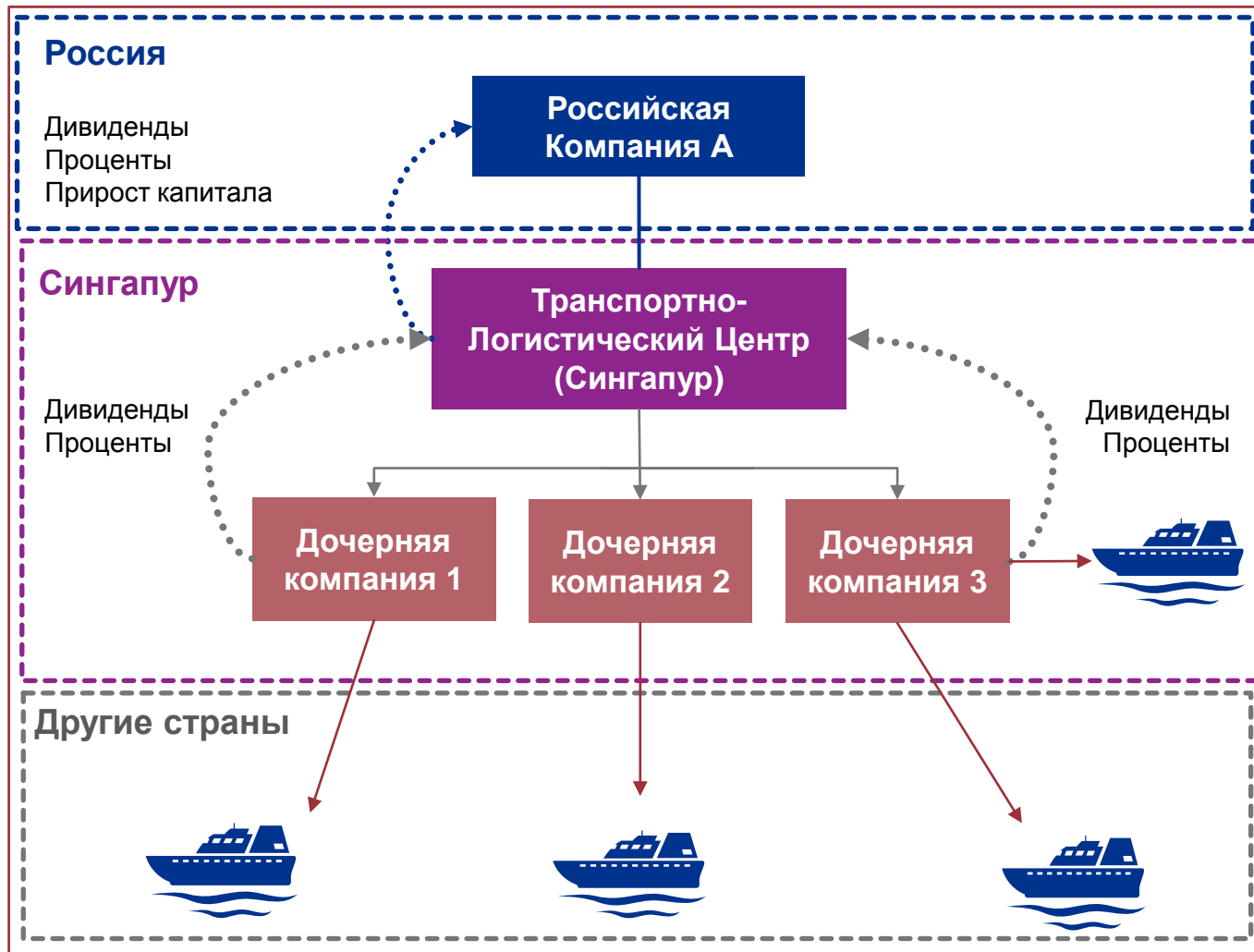
- Льгота за **Новаторство** (Pioneer Incentive): **0%** до 15 лет
- Льгота на **Развитие и рост бизнеса** (Development & Expansion Incentive): **5%, 10% или 15%** до 40 лет
- Программа для **Управления интеллектуальной собственностью** (IP Management Hub Scheme): **1%, 3%, 5%** на роялти и иные IP доходы до 15 лет
- Налоговый кредит на **Инновации и продуктивность** (Productivity & Innovation Credit Scheme): **\$400,000** расходов в год в течение 3-х лет
- **R&D субсидии: RISC** (Research and Incentive Scheme), **INTECH** (Initiatives in New technology)
- **Инвестиционный налоговый вычет** (Investment Allowance)
- Льгота на **роялти**: **5%** или **0%**
- **Льгота по займам из иностранных источников**: **5%** или **0%**
- Освобождение от **налога на имущество** на земельные участки в разработке

# Транспортно-Логистический Центр



## Почему Сингапур?

Эффективная  
налоговая юрисдикция  
для организации  
Транспортно-  
логистического центра





## Лизинговые операции

- Льгота по доходам на **Лизинговые операции воздушных судов** (Aircraft Leasing Scheme): **5%** или **10%** на 5 лет с возможностью продления (до 20 лет)
- Для компаний, применяющих налоговые льготы по лизинговым операциям воздушных судов: **освобождение** от налога у источника на проценты по иностранным кредитам и займам, полученным на приобретение воздушных судов, и **ускоренная амортизация**
- Льгота для международных операций лизинга машин и оборудования: **10%**



## Морские перевозки

- Льгота для **Международных Морских Перевозчиков** (International Shipping Enterprise Award, MSI-AIS): **освобождение** от налога на прибыль на 10+ лет (до 40 лет)
- Льгота для компаний, занимающихся **Лизингом морских судов** (Maritime Leasing Award, MSI-ML): **освобождение** от налога на прибыль на 5+ лет (до 30 лет)
- Льгота для компаний, оказывающих **посреднические услуги** и услуги управления судами и морскими перевозками (MSI-SSS Award): **10%** на 5 лет
- Льгота для компаний, занимающихся **Лизингом морских контейнеров**: **5%** или **10%** на 5 лет
- **Освобождение** от налога у источника на проценты по иностранным кредитам и займам, полученным на приобретение морских судов



# Транспортно-Логистический Центр



## Почему Сингапур?

### Налоговая льгота

для **Международных Морских Перевозчиков (MSI-AIS Award)**

- Полное **освобождение** от налога на прибыль
- Период – 10 лет с возможностью пролонгации до 40 лет



### Условия:



- Налоговый резидент Сингапура
- Контроль и управление деятельностью в Сингапуре
- Владелец или оператор иностранных судов

### Критерии

**Виды доходов**

Квалифицируемые виды деятельности

**Годовой размер расходов**

SGD 4 млн.

**Количество судов**

более 1

# Прочие налоговые льготы



## Управление капиталом

- Льгота для местных **инвестиционных фондов** (Resident Fund Scheme) и иностранных фондов под управлением местных финансовых консультантов (Offshore Fund Scheme):  
**Освобождение** от уплаты налога на прибыль в отношении определенных видов доходов от управления указанными видами инвестиций
- Льгота для компаний, оказывающих **Услуги по управлению инвестиционным фондом**: 10%





# Новое налоговое законодательство о КИК в РФ





# Изменения в налоговом законодательстве РФ с 1 января 2015 г.

24 ноября 2014 г. Президент РФ подписал Федеральный закон №376-ФЗ, который предусматривает введение в Налоговый кодекс РФ следующих новых правил с 1 января 2015 г.

**Контролируемые  
иностранные  
компании (КИК)**

**Включение нераспределенной прибыли КИК в состав налогооблагаемых доходов налоговых резидентов РФ**

**Налоговое  
резидентство  
организаций**

**Налогообложение общемирового дохода иностранных компаний в России по правилам НК РФ в случае признания их налоговыми резидентами РФ**

**Бенефициарный  
собственник  
дохода**

**Оспаривание налоговых льгот по Соглашениям об избежании двойного налогообложения (СИДН) при использовании «конduitных» компаний (при отсутствии «фактического права» на доход)**

**Налогообложение реализации  
акций любых компаний, активы  
которых прямо или косвенно  
представлены объектами  
недвижимого имущества в РФ**

**Налогообложение в РФ дохода от реализации акций (долей) организации в случаях, если более 50% активов косвенно состоит из недвижимого имущества в РФ**



# Контролируемые иностранные компании (КИК)

Контролирующие лица – физические и юридические лица (налоговые резиденты РФ)

## Основной критерий

- Доля прямого или косвенного участия в КИК составляет **более 25%** или
- Доля прямого или косвенного участия в КИК **более 10%**, если доля всех лиц-налоговых резидентов РФ **более 50%**

До **01.01.2016** доля прямого или косвенного участия в КИК должна составлять **более 50%**

## Частный критерий

- Определяющее влияние на решения организации в отношении распределения прибыли



**Налог на прибыль по ставке 20% или НДФЛ по ставке 13% с нераспределенной прибыли КИК**

Законопроектом не предусмотрено освобождение от признания иностранной компании в качестве КИК. Однако предусмотрено *освобождение прибыли для следующих КИК:*

- Некоммерческие организации
- Резидент государства - члена Евразийского экономического союза
- Компания-налоговый резидент юрисдикции, с которой заключено СИДН и которая не включена в перечень государств, не обеспечивающих обмен информацией с РФ, если:
  - эффективная ставка налога не менее 75% от средневзвешенной ставки по налогу на прибыль **или**
  - доля пассивных доходов не более 20% («**активная КИК**»)
- Банки или страховые организации в случае наличия действующего СИДН
- Эмитенты облигаций определенного вида (при соблюдении условий)
- Операторы новых морских месторождений и их акционеры
- Участники проектов СРП (при соблюдении условий)
- Иностранная структура без образования юридического лица, если учредитель структуры **не вправе** (1) получить активы в свою собственность, (2) прямо или косвенно получать прибыль от такой структуры, (3) передавать права учредителя иному лицу

### Оценка вариантов реструктуризации с целью минимизации административных издержек и дополнительных налоговых затрат:

- Критический анализ структуры для выявления КИК
- Оценка возможности применения льгот, сбор подтверждающих документов («defense file»)
- Изменение существующей структуры, «устранение» КИК (оценка налоговых последствий ликвидации)
- Оценка возможности постоянного распределения дивидендов
- Оценка возможности смены налогового резиденства бенефициара
- Включение в структуру продвинутых персональных холдинговых механизмов (фонд/траст)

# Налоговое резидентство организаций

Иностранная компания = налоговый резидент РФ, если место фактического управления в РФ

## Базовые критерии:

- Большинство заседаний совета директоров (иного руководящего органа) преимущественно проводятся в РФ
- Исполнительный орган регулярно осуществляет свою деятельность из РФ
- Главные должностные (руководящие) лица иностранной организации преимущественно осуществляют свою деятельность в виде **руководящего управления (day-to-day management)** в отношении этой организации в РФ

## Вспомогательные критерии:

- Ведение бухгалтерского или управленческого учета в РФ
- Ведение делопроизводства в РФ
- Оперативное управление персоналом в РФ



**База по налогу на прибыль = общемировой доход, определенный по правилам главы 25 НК РФ**

## Не приводит к налоговому резидентству в РФ:

- Подготовка и(или) принятие решений, относящихся к компетенции общего собрания акционеров
- Подготовка к проведению заседаний совета директоров
- Отдельные функции в рамках планирования и контроля (стратегическое планирование, бюджетирование, подготовка и составление консолидированной отчетности, внутренний аудит и контроль, принятие (ободрение) методик/стандартов/политик, распространяющихся на все иностранные компании группы)

## Освобождаются от автоматического признания налогового резидентства в РФ следующие компании:

- Компании с **активной предпринимательской деятельностью** (при наличии собственного квалифицированного персонала и активов) в иностранном государстве (необходимо документальное подтверждение)
- Компании, участвующие в проектах по **СРП** и аналогичных соглашениях
- **Отдельные холдинговые компании** при одновременном выполнении специальных условий к активам и доходам
- Операторы новых морских месторождений и их акционеры

# Налоговое резидентство организаций

## Последствия для Групп

- Убедиться, что большинство заседаний СД, регулярная деятельность исполнительных органов, руководящее управление (текущей) деятельностью осуществляется **за пределами РФ**
- Рассмотреть целесообразность **укрупнения структуры** с целью **сокращения** количества юридических лиц, управление которыми необходимо осуществлять из РФ
- Обеспечить слаженный и регламентированный процесс в части документального подтверждения невыполнения критериев резидентства
- Подготовить подтверждающую документацию, в том числе получить сертификаты, подтверждающие налоговое резидентство в государствах их инкорпорации
- Отказаться от использования «номинальных» директоров
- Обеспечить фактическое присутствие в иностранной юрисдикции с учетом характера деятельности компании (холдинговая, торговая, финансовая, компания – собственник прав интеллектуальной собственности)
- Документальное подтверждение факта ведения активной коммерческой деятельности в иностранной юрисдикции

# Бенефициарный собственник

Бенефициарным собственник дохода = лицо, имеющее право самостоятельно пользоваться и (или) распоряжаться этим доходом либо лицо, в интересах которого иное лицо обладает правом пользоваться и/или распоряжаться таким доходом

- При установлении статуса бенефициарного собственника дохода учитываются **функции и риски** иностранной компании, претендующей на применение льготных положений СИДН



**Если иностранная компания не признается бенефициарным собственником, то предусмотренные СИДН льготы в отношении выплачиваемых доходов от источника в РФ не применяются**  
(например, дивиденды будут облагаться налогом у источника в РФ по ставке 15%, а не 5%)

- Иностранное лицо **НЕ является бенефициарным собственником** дохода, если оно:
  - Обладает **ограниченными полномочиями** по распоряжению доходом
  - Осуществляет **посреднические функции**
  - **Не выполняет иных функций и не принимает на себя никаких рисков**
  - Прямо или косвенно выплачивает полученный доход (полностью или частично) иному **лицу, которое при прямом получении дохода не имеет права применения СИДН**
- **“Look through approach”**: возможно применить СИДН к лицу, имеющему фактическое право на доходы, даже в том случае, если такое лицо не является непосредственным получателем указанных доходов (в отношении дивидендов, процентов, роялти)

# Бенефициарный собственник

## Последствия для Групп

- Реструктуризация группы с целью отказа от традиционных «зеркальных» структур
  - создание компаний в новых иностранных юрисдикциях с потенциально более сложными правилами учета и отчетности в рамках иных (более сложных) структур для обеспечения налоговой эффективности сопоставимой с «зеркальными» структурами
  - усиление уровня присутствия в иностранных юрисдикциях
- Разработка аргументов и документальное подтверждение того, что соответствующие иностранные компании группы имеют фактическое право на получение доходов из источников в РФ в контексте применения Соглашений об избежании двойного налогообложения
- Оценка целесообразности отказа признания иностранной компании «бенефициарным собственником»
- Критический анализ структуры относительно возможности устранения «лишних» компаний



# Если вы решили открыть компанию в Сингапуре:

## Практические аспекты





# Если Вы решили открыть компанию в Сингапуре



# Ключевые регулирующие органы Сингапура



<b>Министерство Финансов (MOF)</b>	Регулирование государственной налоговой политики
<b>Государственная Налоговая Служба (IRAS)</b>	Разработка налоговой политики
<b>Валютное Управление (MAS)</b>	Выполняет функции Центрального Банка, регулятор сектора финансовых услуг
<b>Служба бухгалтерского учета и корпоративного регулирования (ACRA)</b>	Регистрация и учет компаний
<b>Морское и Портовое Управление (MPA)</b>	Регулирование в области морских перевозок
<b>Агентство Экономического Развития (EDB)</b>	Привлечение и поддержка иностранных инвестиций
<b>Агентство внешней торговли и инвестиций Сингапура (IE Singapore)</b>	Регулирование и поддержка внешней торговли
<b>Бизнес агентство SPRING</b>	Создано Министерством торговли и промышленности для поддержки и развития предпринимательства
<b>Федерация Бизнеса Сингапура (SBF)</b>	Членство требуется для компаний с уставным капиталом \$500,000
<b>Министерство трудовых ресурсов (MOM)</b>	Визовое и трудовое законодательство

# Основные требования при учреждении бизнеса

## Основные организационно-правовые формы компаний в Сингапуре

- Компания с ограниченной ответственностью (Private Company Limited by shares, Pte. Ltd)
- Партнерство (Partnership) – от 2 до 20 участников
- Партнерство с ограниченной ответственностью (Limited Liability Partnership, LLP)
- Ограниченное партнерство (Limited Partnership)
- Траст (Business Trust)

**Филиал (Branch)** – не является отдельным юридическим лицом, головная компания отвечает по всем обязательствам филиала

**Представительство (Representative Office)** – срок деятельности максимум 3 года с обязательной ежегодной перерегистрацией; не может осуществлять коммерческую деятельность

Требования	Company Pte. Ltd.
<b>Акционеры</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ От 1 до 50</li><li>■ Юридические и физические лица</li><li>■ 100% иностранное участие допускается</li></ul>
<b>Менеджмент</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 1 директор – резидент Сингапура</li><li>■ Общее количество не ограничено</li></ul>
<b>Секретарь</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 1 секретарь – резидент Сингапура, должен быть назначен в течение 6 месяцев с момента регистрации компании</li></ul>
<b>Капитал</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Минимальный размер оплаченного капитала – 1 Сингапурский Доллар, или его эквивалент в иной иностранной валюте</li></ul>
<b>Юридический адрес</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Зарегистрированный адрес офиса Компании, на который может быть направлена корреспонденция, обязателен с момента регистрации Компании</li></ul>
<b>Учредительный договор</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Должен быть утвержден перед началом регистрации Компании</li></ul>
<b>Лицензии/ Разрешения</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Лицензии требуются для некоторых видов деятельности, например, финансовые услуги, реализация продуктов питания, строительство, подбор персонала.</li></ul>

# Основные требования при учреждении бизнеса

## Агент

- Регистрация Компании осуществляется при наличии **SingPass** – пароля для доступа к portalу государственных услуг
- SingPass могут получить резиденты Сингапура
- Процедуры регистрации иностранных компаний, как правило, осуществляют местные компании, оказывающие профессиональные услуги

## Название Компании

- Перед регистрацией Компании необходимо утвердить ее наименование в ACRA
- **15 минут** с момента подачи заявки, если не требуется подтверждение иных регулирующих органов
- **2-3 недели**, если требуется подтверждение иных регулирующих органов

## Регистрация

- Процедура регистрации Компании занимает **1 рабочий день**
- Компании присваивается Регистрационный Номер (Unique Entity Number)

## Примерный перечень информации, требуемой для регистрации

- Описание вида (видов) деятельности
- Данные об акционерах и менеджменте: ФИО, национальность, адрес регистрации, паспортные данные, копии удостоверений личности
- Учредительный Договор и Устав Компании
- Согласие выступать в качестве директора и Заявление об отсутствии ограничений
- Согласие выступать в качестве секретаря
- Доверенность/ Письмо о назначении официального представителя, уполномоченного действовать от имени Компании
- Юридический адрес
- Данные об уставном капитале

# Иммиграционное законодательство

**Резидент Сингапура** – гражданин Сингапура, Постоянный резидент, держатель рабочей визы Employment Pass с постоянным местом жительства в Сингапуре



Регулируется **Министерством Трудовых Ресурсов (MOM)**



Заявление на получение рабочей визы подает **Компания-работодатель**



**Онлайн**, по почте или лично



Время рассмотрения – от **7 дней до 5 недель**



**2 года** с последующим продлением



Члены семьи могут получить рабочую визу



## ВИЗЫ



### Рабочая виза – Employment Pass

- Высококвалифицированный персонал
- Минимальная з/п SG\$3,300 в месяц
- 2 года, далее – 3 года

### Рабочая виза – S Pass

- Среднеквалифицированный персонал
- Минимальная з/п SG\$2,200 в месяц
- 2 года

### Виза для членов семьи – Dependant Pass

- Супруги (официально зарегистрированные) и дети до 21 года
- Держатели Employment Pass с з/п \$SG 4,000 в месяц
- 2 года

### Долгосрочная виза для членов семьи – Long-term Visit Pass

- Супруги (гражданские), родители
- Держатели Employment Pass с з/п \$SG 4,000 в месяц, или \$SG 8,000 – для родителей
- 2 года



## Ежегодное Собрание

**Акционеров** проводится 1 раз в год не позднее 6 месяцев после окончания года, первое – не позднее 18 месяцев с момента регистрации



## Бухгалтерский учет и отчетность

ведется в соответствии с Сингапурскими Стандартами Финансовой Отчетности (ССФО), валюта представления отчетности может быть любая



**Аудитор** должен быть назначен в течение 3-х месяцев с даты регистрации, если не выполняется освобождение



**Акционеры** – физические лица в количестве < 20 человек, и

**Выручка** < SG\$5 млн. в год



**Бездействующие компании**



## Годовая финансовая отчетность

предоставляется в ACRA не позднее 1 месяца после проведения Ежегодного собрания акционеров

**Налоговый резидент Сингапура** – Компания, контроль и управление деятельностью которой осуществляется в Сингапуре. Компания, зарегистрированная в Сингапуре, считается налоговым резидентом, если в налоговой декларации не указано обратное.



## СидН

Применение СидН, заключенных между Сингапуром и иными странами



## Налог на доходы из иностранных источников

Свободение от налога на доходы, полученные из иностранных источников \*



## Налоговая льгота для вновь созданных компаний

Налоговая льгота на первые \$300,000 долл. в течение первых 3-х лет



## Иные налоговые льготы

*\* При выполнении определенных условий*





# Налоговая отчетность



## Налог на товары и услуги (GST)

**Регистрация в Налоговой службе** в качестве налогоплательщика GST налога требуется, если фактический оборот компании за прошедшие 12 месяцев превышает 1 млн. синг.долларов

### **Квартальная декларация**

предоставляется в Налоговую Службу в течение месяца, следующего за отчетным кварталом

**Возмещение налога** осуществляется в течение квартала, следующего за отчетным кварталом



## Налог на прибыль

**Регистрация в Налоговой службе** в качестве налогоплательщика налога на прибыль **не** требуется

### **Предварительный расчет налогооблагаемой прибыли**

предоставляется в Налоговую Службу в течение 3-х месяцев после окончания отчетного периода; имеются освобождения

**Ежегодная декларация по налогу на прибыль** предоставляется в Налоговую Службу 30 ноября года, следующего за отчетным, вместе с аудированной финансовой отчетностью

Для малого бизнеса с оборотом менее \$1 млн. предусмотрена упрощенная процедура

# Глобальная программа поддержки КПМГ



# Глобальная Программа Поддержки КПМГ

Мы используем возможности  
**МЕЖДУНАРОДНОЙ СЕТИ КПМГ** для  
помощи нашим клиентам при открытии  
офисов за рубежом

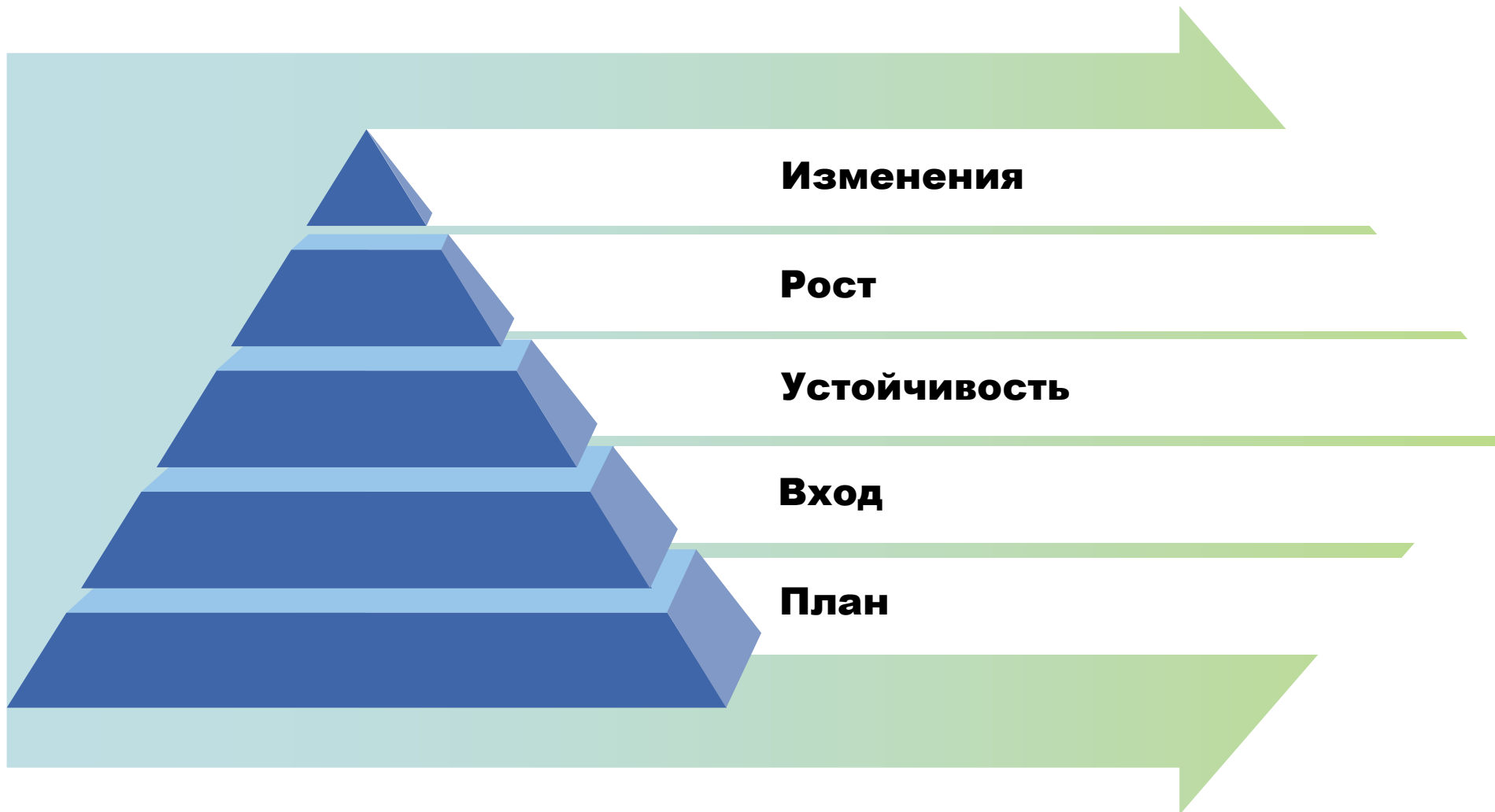


Мы разработали  
**ГЛОБАЛЬНУЮ ПРОГРАММУ  
ПОДДЕРЖКИ** компаний,  
выходящих на новые рынки  
зарубежом

Мы создали **РОССИЙСКУЮ ПРАКТИКУ** в  
Сингапурском офисе КПМГ, которая в тесном  
сотрудничестве с Московским офисом  
помогает компаниям из России и стран СНГ  
открывать офисы в Сингапуре



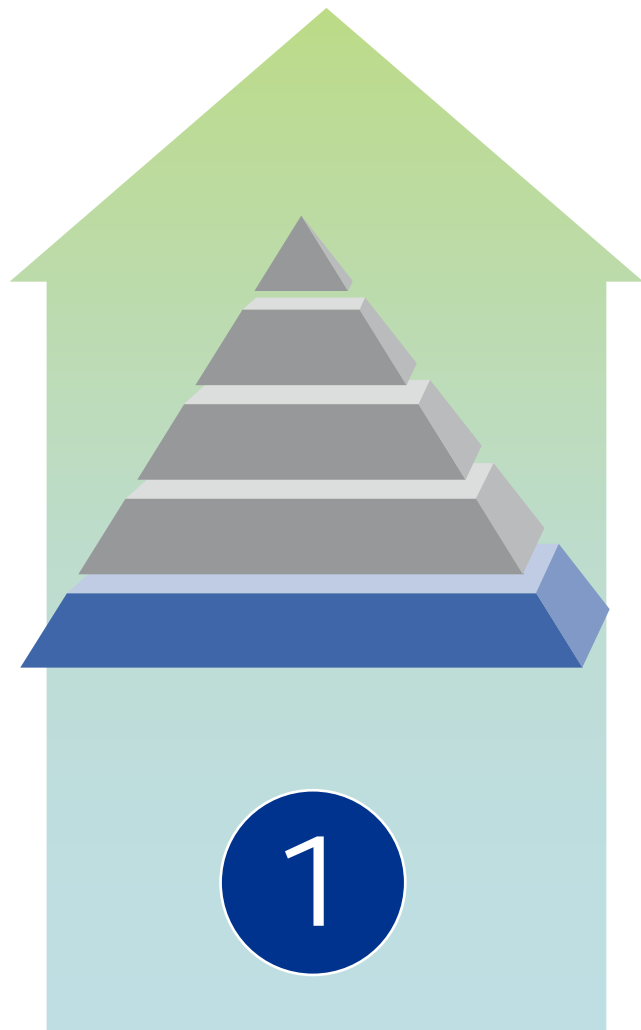
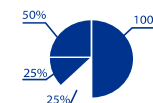
# Глобальная Программа Поддержки КПМГ





## ПЛАНИРОВАНИЕ

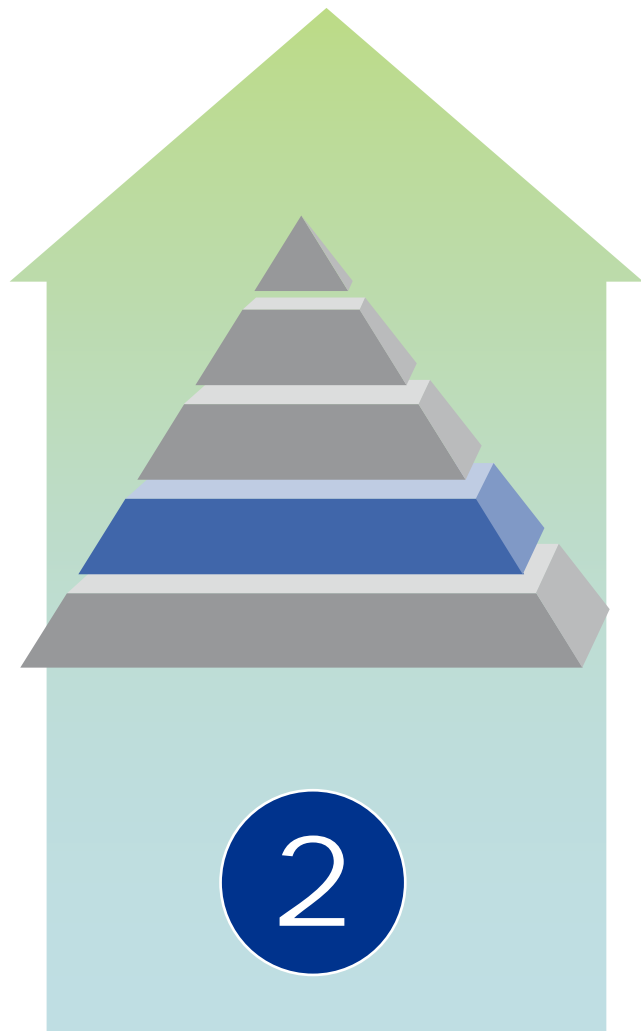
- **Разработка бизнес-стратегии/ бизнес-плана**
- **Разработка инвестиционной структуры**
- **Выбор оптимальной модели бизнеса**
- **Структурирование международных бизнес-процессов**
- **Трансфертное ценообразование**
- **Налоговое планирование**





## РЕГИСТРАЦИЯ

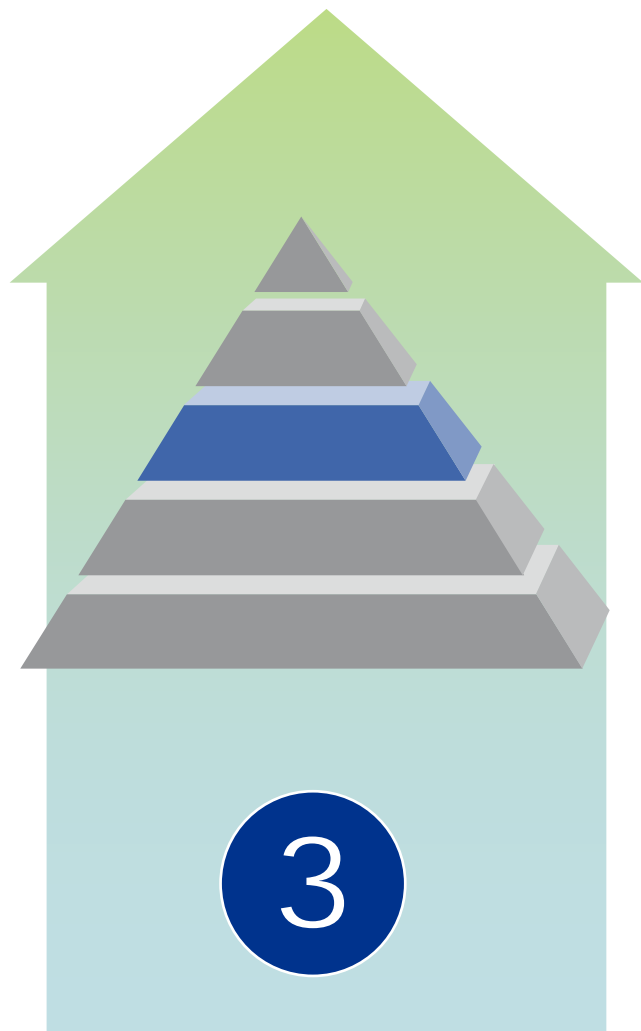
- **Подготовка документов для регистрации Компании**
- **Номинальный директор и номинальный секретарь**
- **Регистрация Компании в ACRA**
- **Получение рабочих виз**
- **Получение лицензий**





## УЧЕТ И ОТЧЕТНОСТЬ

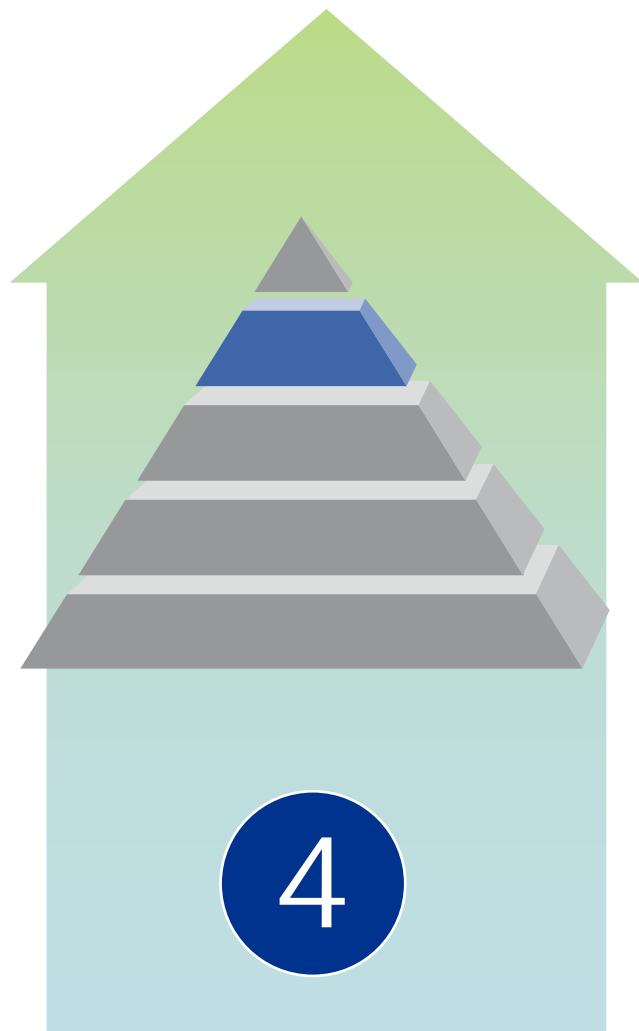
- **Бухгалтерский учет**
- **Корпоративный секретарь**
- **Ведение расчетов по оплате труда**
- **Подготовка финансовой отчетности**
- **Аудит финансовой отчетности**
- **Предоставление финансовой отчетности в ACRA**







## НАЛОГИ



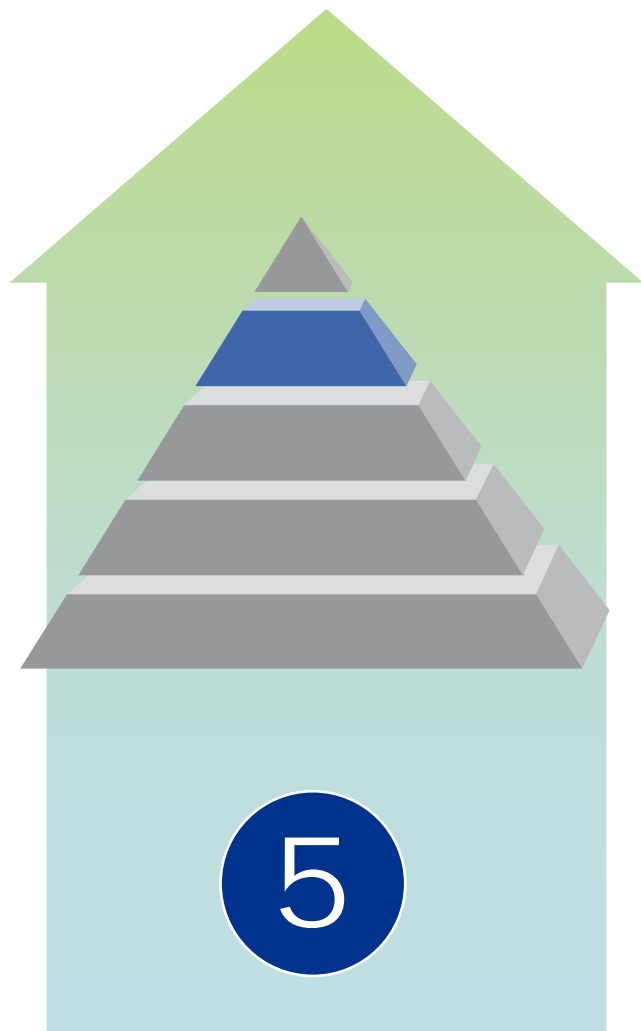
- **Расчет по налогу на прибыль**
- **Регистрация и расчет GST (НДС)**
- **Расчет подоходного налога**
- **Планирование и расчет налогов у источника**
- **Получение налоговых льгот и освобождений**
- **Предварительные налоговые заключения**
- **Налоговое структурирование операций**
- **Налоговое структурирование сделок**





## ОПТИМИЗАЦИЯ

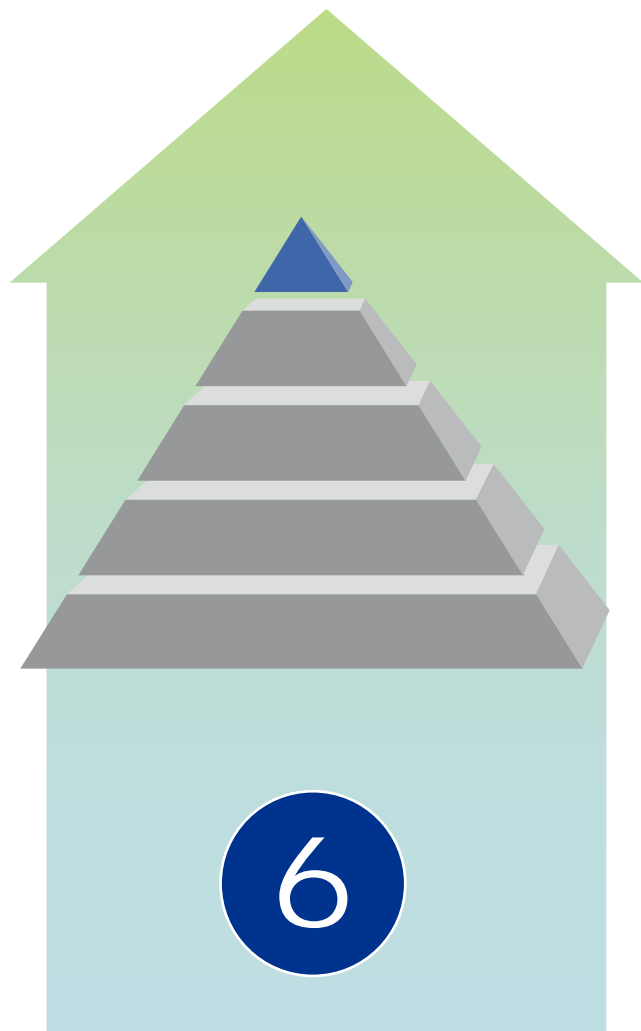
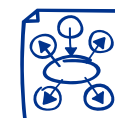
- **Внедрение ERP систем**
- **Создание общих центров обслуживания (ОЦО)**
- **Стратегия управления финансовыми рисками**
- **Структурирование бизнес-процессов**
- **Бизнес-трансформация**





## РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ

- **Сопровождение сделок по приобретению бизнеса**
- **Оценка бизнеса и активов**
- **Организация совместной деятельности**
- **Реструктуризация бизнеса**
- **Сопровождение процесса IPO**

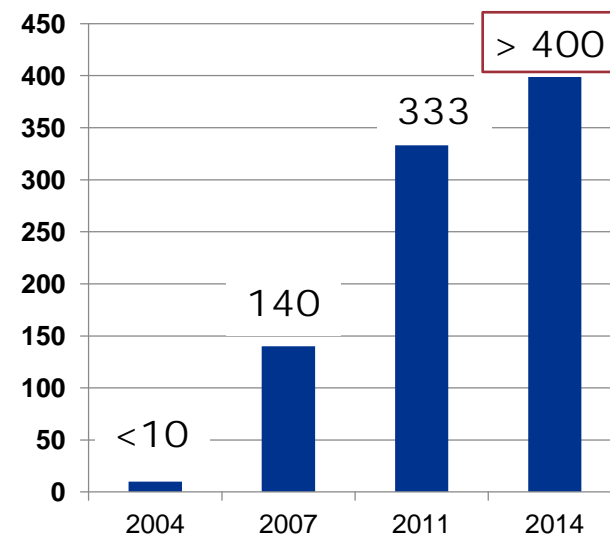




## Более 5,000 российских граждан

- Соглашения о свободной торговле, о защите инвестиций, об избежании двойного налогообложения
- Открытие Торгового представительства РФ в Сингапуре в 2015 году
- Межправительственное соглашение об открытии Российского культурного центра
- 96 часов без визы при условии транзита

## Более 400 компаний с российским участием



# Контактная информация





## Виктория Попова

Старший менеджер

*Руководитель Практики по работе с российскими компаниями и компаниями из стран СНГ в КПМГ в Сингапуре*

**T:** +65 6213 3852

**M:** +65 9753 4324

**E:** [Victoriapopova@kpmg.com.sg](mailto:Victoriapopova@kpmg.com.sg)

## Должность

Виктория является руководителем Практики по работе с российскими компаниями и компаниями из стран СНГ в КПМГ в Сингапуре.

Задачей Российской практики является оказание поддержки компаниям из России и стран СНГ в процессе учреждения и развития бизнеса в Сингапуре.

Опыт работы Виктории в КПМГ составляет более 13 лет. До перехода в КПМГ в Сингапуре в 2014 году Виктория успешно работала в московском офисе КПМГ, начиная с 2001 года.

Во время работы в КПМГ в Москве Виктория занималась предоставлением аудиторских услуг, а также услуг в области ведения учета и подготовки финансовой отчетности по МСФО, внедрения систем бухгалтерского и управленческого учета.

## Опыт работы

Опыт работы Виктории включает руководство проектами постановки финансовой функции в крупнейших российских компаниях, а также дочерних обществах иностранных компаний в России, в том числе:

- проектами по разработке методологий ведения учета и подготовки финансовой отчетности по МСФО, в том числе первое применение МСФО;
- проектами постановки управленческого учета, в части разработки методологий и организации процессов взаимодействия с управляющей компанией;
- проектами по сокращению сроков и оптимизации процесса подготовки финансовой и управленческой отчетности;
- аудиторскими проверками финансовой отчетности в соответствии с российскими стандартами и МСФО.

## Квалификация

- Член Ассоциации сертифицированных бухгалтеров Великобритании (ACCA)
- Российский Экономический Университет им. Г.В. Плеханова, Экономика и Финансы, Налогообложение, Москва, Россия



# Андрей Рязанцев



## Андрей Рязанцев

*Директор Департамента  
аудиторских услуг КПМГ в  
России*

**T:** +7 495 937 44 77

**M:** +7 916 308 09 31

**E:** [Aryazantsev@kpmg.ru](mailto:Aryazantsev@kpmg.ru)

## Квалификация

Андрей окончил экономический факультет Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова (степень магистра экономики), имеет сертификат бухгалтера для малого бизнеса. Является членом АССА.

## Опыт работы

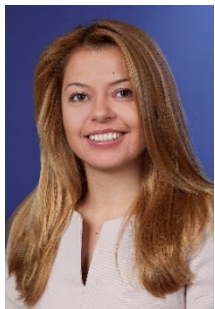
Андрей работает в КПМГ с 2003 года.

Андрей обладает обширным опытом в области проведения аудита и оказания содействия в подготовке финансовой отчетности в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета, международными стандартами финансовой отчетности и общепринятыми стандартами бухгалтерского учета США для крупных российских и иностранных компаний. Андрей также имеет большой практический опыт помощи компаниям в переходе на Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО).

Андрей активно участвовал в ряде проектов, связанных с выходом на рынки капитала (IPO и выпуск облигаций) на основных международных (включая Гонконгскую фондовую биржу) и российских биржевых площадках.

Он имеет значительный опыт работы с клиентами в металлургии и машиностроении, энергетическом секторе, в области производства товаров народного потребления.





## Анна Воронкова

*Партнер Департамента  
налогового и юридического  
консультирования КПМГ  
в России*

**T:** +7 495 937 44 77

**M:** +7 916 104 14 48

**E:** [AVoronkova@kpmg.ru](mailto:AVoronkova@kpmg.ru)

## Квалификация

Анна окончила с отличием Российскую экономическую академию им. Г.В. Плеханова по специальности «Бухгалтерский учет и аудит».

## Опыт работы

Анна работает в КПМГ с 1996 года и специализируется на оказании услуг по налоговому структурированию российским и транснациональным компаниям, осуществляющим свою деятельность в различных отраслях экономики.

В течение последних лет Анна возглавляет группу международного налогообложения в КПМГ в Москве. Она также является членом международной рабочей группы КПМГ по вопросам международного налогообложения и активно вовлечена в проекты по реструктуризации бизнеса.

Опыт Анны, в частности, включает осуществление следующих проектов:

- реструктуризация зарубежных и российских операций для крупнейших российских промышленных групп компаний, включая, структуру собственности, торговые операции, операционную структуру и структуру финансирования с целью оптимизации налоговых издержек в рамках группы, повышения эффективности деятельности, прозрачности и привлекательности для потенциальных инвесторов (например, при подготовке к выходу на рынки капитала);
- разработка эффективных с налоговой точки зрения структур финансирования, включая использование сложных гибридных инструментов;
- структурирование сделок по приобретению/продаже различных активов с точки зрения налогообложения;
- анализ налоговых аспектов финансовых моделей;
- разработка эффективных с налоговой точки зрения структур для иностранных компаний, осуществляющих деятельность в России, структурирование совместных предприятий с российскими партнерами и иных сделок, проводимых в России иностранными клиентами;
- проверка правильности исчисления и уплаты налогов крупнейшими российскими и иностранными компаниями.



## Елена Долгова

*Старший Менеджер  
Департамента налогового и  
юридического  
консультирования КПМГ в  
России и СНГ, Международное  
налогообложение.*

**T:** +7 495 937 44 77

**M:** +7 964 596 55 68

**E:** [ElenaDolgova@kpmg.ru](mailto:ElenaDolgova@kpmg.ru)

## Квалификация

Диплом с отличием Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации по специальности «Налоги и налогообложение», специализация «Налоговое консультирование».

## Опыт работы

Елена работает в КПМГ в Москве с 2007 года.

Елена специализируется на реализации проектов в области международного налогообложения и, в частности, принимала участие в следующих проектах:

- подготовка консультаций по модификации существующей структуры крупных российских и международных Групп в целях минимизации (исключения) налоговых рисков в рамках планируемых мер по деофшоризации российской экономики;
- подготовка консультаций по различным вопросам российского и международного налогового законодательства;
- реструктуризация крупных российских и зарубежных холдингов, включая разработку эффективной холдинговой структуры, структуры управления и структуры финансирования, а также структуры торговых операций с целью оптимизации налоговых издержек в рамках группы, повышения прозрачности и привлекательности для потенциальных инвесторов;
- разработка эффективных с налоговой точки зрения структур приобретения зарубежных активов крупными российскими компаниями, оптимальных с точки зрения дальнейшего функционирования и возможного последующего выхода из структуры.



*cutting through complexity*

Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации. Хотя мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия на основании такой информации можно только после консультаций с соответствующими специалистами и тщательного анализа конкретной ситуации.

© 2015 ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative (“KPMG International”), зарегистрированную по законодательству Швейцарии. Все права защищены.

KPMG, логотип KPMG и слоган “cutting through complexity” являются зарегистрированными товарными знаками или товарными знаками ассоциации KPMG International.