

Датские инвестиционные компании в международном налоговом планировании

Введение

До недавнего времени датские инвестиционные компании представляли собой весьма ограниченный инструмент инвестиций в силу высоких налоговых ставок на получаемые такими компаниями доходы. В связи с расширением определения инвестиционной компании ситуация изменилась.

Новые возможности для международного налогового планирования

Единственный вид дохода, который по новому законодательству подлежит налогообложению у собственно датских инвестиционных компаний – это дивиденды от других датских компаний. Соответственно, доходы датской инвестиционной компании в виде дивидендов, прироста капитала, процентов по акциям, облигациям и т.д. иностранных компаний не будут облагаться налогами. В связи с новым широким определением инвестиционной компании датские инвестиционные компании становятся интересным инструментом для использования в международном налоговом планировании, например, в качестве холдинга, который может составить конкуренцию, например, нидерландскому холдингу.

Изменение определения инвестиционной компании

Под инвестиционными компаниями до настоящего момента понимались:

- компании, осуществляющие коллективные инвестиции в обращающиеся ценные бумаги в соответствии с Директивой Евросоюза о совместных инвестициях в обращающиеся ценные бумаги (UCITS (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities) Directive 85/611/EEC), и
- компании, чья деятельность состоит в инвестировании в ценные бумаги и которая, по требованию акционеров, обязана выкупить их акции по цене не ниже номинальной.

Принятый Парламентом Закон №L 23 (Bill no. L 23) значительно расширил определение инвестиционных компаний, включив в него все компании, которые инвестируют в ценные бумаги, и число акционеров которых не менее 8. Таким образом, все компании, инвестирующие в ценные бумаги и число акционеров которых 8 или более, изначально позиционируются как инвестиционные для целей налогообложения. Далее Закон содержит положения, при соблюдении которых компания перестает рассматриваться как инвестиционная, несмотря на соответствие первым двум указанным критериям:

- если более 15% их активов составляет имущество, денежные средства и пр., а не ценные бумаги. При этом если данное юридическое лицо владеет хотя бы 10 % акций другой компании, не являющейся инвестиционной, данные акции не будут считаться активами в виде ценных бумаг. Тем не менее, если первая компания является контролирующей или аффилированной по отношению к такой другой компании, соответствующая часть активов этой другой компании учитывается при вычислении 15% порога для первой компании.

- если компания, которая имеет а) акции, залоговые права или акционерные права в другой компании, которая не является инвестиционной компанией, и б) наличные деньги, или депозитный текущий счет, сумма которых не превышает 15% всех активов компании, где все акционеры первой компании во время продажи акций являлись работниками второй компании, либо компании, аффилированной с ней.

Изменение режима налогообложения инвестиционных компаний

По общему правилу, дивиденды и прирост капитала (разница между стоимостью покупки и стоимостью продажи ценных бумаг при их продаже, *capital gains*) для налогового резидента Дании – физического лица, облагаются по ставке до 45%. Дивиденды, полученные юридическим лицом – налоговым резидентом Дании, – облагаются по ставке 16,5%. Прирост капитала при продаже акций, которыми компания владеет менее 3 лет, облагается по ставке 25%, как корпоративный доход (*corporate income*), и лишь при сроке владения более 3 лет налогообложение не осуществляется.

К налогообложению инвестиционных компаний применяются особые правила. Так, резидент Дании, владеющий акциями инвестиционной компании, платит налог на прирост капитала в отношении акций инвестиционной компании ежегодно, на основе рыночной стоимости таких акций. Более того, прирост капитала и дивиденды для физических лиц подлежат налогообложению как доход с капитала (*capital income*), по ставке до 59%, а для компаний, владеющих акциями инвестиционных компаний – как корпоративный доход (независимо от периода владения такими акциями).

Теперь же, как уже было сказано, единственный вид дохода, который по новому законодательству подлежит налогообложению у собственно датских инвестиционных компаний – это дивиденды от других датских компаний. Соответственно, доходы датской инвестиционной компании в виде дивидендов, прироста капитала, процентов по акциям, облигациям и т.д. иностранных компаний не будут облагаться налогами.

Более широкое определение инвестиционных компаний затрагивает значительное число иностранных инвестиционных фондов, которые ранее были на датском рынке, но не рассматривались как инвестиционные компании (так как они не предлагали своим акционерам права выкупа их акций).

Инвестиции в такие иностранные инвестиционные фонды до настоящего времени облагались налогами, как дивиденды и прирост капитала от обычных акций, то есть по более низким ставкам (см. введение). Согласно новому закону инвестиции в иностранные инвестиционные фонды будут облагаться налогами по повышенным ставкам, однако налогообложение собственно датских инвестиционных компаний будет весьма щадящим.

Специализированные инвестиционные фонды

Налогообложение прироста капитала в специализированных инвестиционных фондах, например *Share-based distributing investment funds* (распределяющие инвестиционные фонды, которые могут инвестировать только в те виды ценных бумаг, которые указаны в Законе о налогообложении прироста капитала (*Act on Taxation of Capital Gains on Shares*)), – все, за исключением обращаемых облигаций, акций инвестиционных компаний, и акций распределяющих инвестиционных фондов,

не ограниченных видами ценных бумаг, в которые они могут инвестировать), как правило, более благоприятно по сравнению с налогообложением обычной инвестиционной компании.

Основная черта таких инвестиционных фондов заключается в том, что 75% активов должны составлять разрешенные виды ценных бумаг, а остальные 25% могут быть инвестированы в любой вид активов. До принятия нового Закона существовало требование о том, чтобы эти 25% были вложены также в незапрещенные финансовые инструменты либо находились на депозитных счетах. Целью этих изменений, очевидно, является желание датского правительства сделать получение статуса инвестиционного фонда для иностранной компании более легким.

Тем не менее, на практике существует еще одно требование – вычисление и сообщение минимального дивиденда, получаемого акционерами компании. На практике это могут сделать только датские компании, в связи с чем Европейская Комиссия уведомила Данию о том, что такие меры являются преференциальными по отношению к собственным компаниям.

Заключение

Наиболее значительной новеллой датского налогового законодательства является расширение понятия инвестиционной компании. Сейчас компании, которые инвестируют в ценные бумаги, число акционеров которых не менее 8, признаются инвестиционными, с учетом небольшого количества исключений. Вкупе с положениями датского налогового законодательства о том, что единственный вид дохода, который подлежит налогообложению у собственно датских инвестиционных компаний – это дивиденды от других датских компаний, и о том, что доходы датской инвестиционной компании в виде дивидендов, прироста капитала, процентов по акциям, облигациям и т.д. от иностранных компаний не облагаются налогами, нововведения налогового права Дании предлагают новый инструмент налогового планирования.

Материал подготовлен компанией Roche & Duffay
тел. (495) 790-2660; 624-1300