

## **Холдинговая компания в Швейцарии**

Швейцария является традиционной базой для создания международных холдинговых компаний. Это объясняется рядом особенностей законодательства Швейцарии, прежде всего налогового.

При соблюдении некоторых довольно необременительных условий получаемые холдинговой компанией дивиденды, а также прирост капитала (прибыль от реализации инвестиционных активов) освобождаются от налогообложения как на федеральном, так и на местном уровне.

Важнейшим «недостатком» швейцарской холдинговой компании является высокий налог у источника на распределяемые швейцарской компанией зарубежному акционеру дивиденды (35%). Эта ставка может быть снижена международным налоговым соглашением Швейцарии со страной местонахождения акционера компании. Однако если акционером является, например, оффшорная компания, то налог взимается по полной ставке, что может сделать использование швейцарской компании неэффективным.

## **Базовые сведения о корпоративном и налоговом законодательстве Швейцарии**

### **А. Основные корпоративные формы**

Основные корпоративные формы – акционерное общество (Aktiengesellschaft - AG) и общество с ограниченной ответственностью (Gesellschaft mit beschränkter Haftung - GmbH). (Также применяются французский и итальянский варианты терминологии.)

В дальнейшем мы будем предполагать, что компания создается в форме акционерного общества, но основные выводы справедливы и для общества с ограниченной ответственностью. Важнейшее, по-видимому, практическое различие – сумма минимального уставного капитала. Для АО она составляет 100 тыс. шв. франков, а для ООО – 20 тыс. шв. франков. При создании АО выплачивается как минимум 20% его уставного капитала, но не менее 50 тыс. шв. франков.

Швейцарская компания должна иметь как минимум одного представителя (физическое лицо), являющегося резидентом Швейцарии. Этим лицом может быть член Правления или управляющий директор.

Правление может состоять из одного или нескольких членов. Члены Правления не обязательно должны быть акционерами компании.

### **Б. Принципы налогообложения корпоративного дохода и резидентный статус**

Налогообложение в Швейцарии осуществляется на федеральном, кантональном и муниципальном уровне (муниципальное налогообложение, как и кантональное, определяется законодательством кантонов).

Компания признается резидентной для целей федерального налогообложения, если она инкорпорирована в Швейцарии. Резидентность также может быть связана с местом эффективного управления.

Весь всемирный доход резидентной компании подлежит федеральному налогообложению.

Кантоны применяют аналогичные критерии для определения резидентности компании и определения налогооблагаемого дохода. Однако см. далее о предоставляемых кантонами налоговых льготах.

## **В. Ставки корпоративного налога**

Ставка федерального налога на корпоративный доход составляет 8,5%. (Однако ввиду специфического исчисления—сама сумма налога считается расходом для целей налогообложения—эффективная ставка составляет 7,83%.)

Основное налоговое бремя обычно представляют собой кантональные и муниципальные налоги. Они взимаются по различным ставкам, как правило, зависящим от отношения прибыли к сумме капитала и резервов. Суммарная эффективная налоговая ставка (включая федеральный, кантональный и муниципальный налог) варьируется в пределах от 17% до 30%. Однако см. далее о предоставляемых кантонами налоговых льготах.

## **Г. Прочие существенные налоги**

Кантоны взимают налог на капитал, исчисляемый как процент от суммы капитала и резервов. Ставки варьируются в пределах от 0,063% до 0,76%. Однако см. далее о предоставляемых кантонами налоговых льготах.

При регистрации компании или увеличении ее капитала взимается гербовый сбор. Ставка – 1% от капитала, превышающего 1 млн. шв. фр.

## **Д. Налоговые льготы/Специальные налоговые режимы**

Как федеральное, так и кантональные законодательства предоставляют льготы холдинговым компаниям, владеющим акциями других компаний. При определенных условиях они полностью освобождаются от федерального налога на получаемые дивиденды и прирост капитала (т.е. прибыль от продажи акций); кантоны также могут освобождать от налогов другие виды дохода холдинга, а также устанавливать льготы по налогу на капитал.

Кроме того, многие кантоны предоставляют льготы некоторым другим видам компаний, включая холдинговые, а также так называемые «домицильные». Так называются компании, которые зарегистрированы в Швейцарии, но не ведут там деятельности. Некоторые кантоны (например, Цуг) полностью освобождают такие компании от налога на доход и применяют к ним пониженную ставку налога на капитал. Именно такие компании чаще всего используются в международных операциях. Однако они *не* освобождены от федерального налога на весь свой всемирный доход. Таким образом, минимальная ставка налога для домицильной компании оставляет 8,5%.

## **Е. Особенности налоговой системы**

Важной особенностью является параллельное налогообложение на федеральном и кантональном уровне, в связи с чем существенное значение имеет выбор кантона для регистрации компании

## **Ж. Налогообложение зарубежного дохода**

В принципе, как уже упоминалось, резидентная компания подлежит федеральному налогообложению на весь свой всемирный доход (с учетом льгот по дивидендам и др.). Однако налог зарубежных филиалов и от зарубежной недвижимости исключается из налоговой базы в Швейцарии (но может учитываться для определения *ставки* местных налогов). Что касается кантонального

налогообложения, как упоминалось выше, многие кантоны освобождают от налога компании, фактически не ведущие деятельности в кантоне (а получающие доход из-за рубежа).

### 3. Налоговое соглашение с РФ

Согласно налоговому соглашению Россия-Швейцария<sup>1</sup> (далее в этом разделе - «Соглашение»), дивиденды, выплачиваемые из Швейцарии в Россию, могут облагаться налогом в России, но могут также и облагаться налогом у источника в Швейцарии. Соглашение устанавливает следующие ограничения на налог у источника:

если получатель является фактическим владельцем дивидендов, то взимаемый налог не должен превышать:

а) 5 процентов от общей суммы дивидендов, если фактическим владельцем дивидендов является компания (отличная от товарищества), которой прямо принадлежит по меньшей мере 20 процентов капитала компании, выплачивающей дивиденды, и иностранный капитал, инвестированный в нее, превышает двести тысяч (200 000) швейцарских франков или их эквивалент в любой другой валюте на момент начисления дивидендов;

б) 15 процентов от общей суммы дивидендов во всех остальных случаях.

То есть если акционер швейцарской компании – физическое лицо, резидентное в РФ, с выплачиваемых ему дивидендов в Швейцарии взимается налог у источника 15% (вместо обычных 35%).

Статья о методах устранения двойного налогообложения (ст. 23 Соглашения) предполагает, в отношении резидентов РФ, использование кредитного метода исключения двойного налогообложения для всех видов облагаемых в Швейцарии доходов:

Если резидент Российской Федерации получает доход или владеет капиталом, которые в соответствии с положениями настоящего Соглашения могут облагаться налогами в Швейцарии, сумма налога на такой доход или капитал, подлежащая уплате в Швейцарии, может вычитаться из налога, взимаемого в России. Такой вычет, однако, не должен превышать сумму налога Российской Федерации на такой доход или капитал, рассчитанного в соответствии с налоговым законодательством.

То есть при уплате налога в РФ российский резидент получает вычет в размере уплаченного в Швейцарии налога у источника, но не более суммы российского налога. Ставка налога на доход физических лиц в РФ в отношении дивидендов составляет 9%, то есть фактически в России налог не уплачивается.

### И. Налоговое соглашение с ЕС

В 2005 году вступило в силу налоговое соглашение ЕС-Швейцария<sup>2</sup> (далее в этом разделе – «Соглашение»). По этому соглашению Швейцария обязуется при выплатах процентного дохода резидентам стран-членов ЕС удерживать налог у источника (ставка постепенно увеличивается, достигая с седьмого года действия соглашения 35%) либо, по желанию самого получателя процентов, обеспечить обмен информацией о нем с налоговым органом его страны.

Помимо этого, Соглашение предусматривает освобождение от налога у источника некоторых видов дивидендов, процентов и роялти, уплачиваемых компанией из ЕС компании в Швейцарии или наоборот. А именно, упомянутые дивиденды освобождаются от налога у источника, если одна из компаний прямо владеет как минимум 25% капитала другой компании в течение не менее чем двух лет (ст. 15(1) Соглашения). Упомянутые проценты и роялти освобождаются от налога у источника, если плательщик и получатель аффилированы по одному из двух вариантов: (1) одна

<sup>1</sup> Соглашение между Российской Федерацией и Швейцарской Конфедерацией об избежании двойного налогообложения в отношении налогов на доходы и капитал (Москва, 15 ноября 1995 г.)

из компаний прямо владеет как минимум 25% капитала другой компании в течение не менее чем двух лет, либо (2) третья компания прямо владеет как минимум 25% капитала каждой из обеих компаний в течение не менее чем двух (ст. 15(2) Соглашения).

Следует также отметить, что у Швейцарии есть отдельные налоговые соглашения со многими странами ЕС, которые могут предусматривать более благоприятные положения, чем вышеупомянутые, и которые остаются в силе (ст. 15(3) Соглашения).

## **Специфика налогообложения холдингов**

### **А. Налогообложение получаемых дивидендов**

Что касается федерального налогообложения, по общему правилу, получаемые швейцарской компанией дивиденды включаются в налоговую базу (эффективная налоговая ставка 7,8%). Однако если участие в дочерней компании отвечает определенным требованиям, налоговая база уменьшается по особой формуле. Для применения льготы вклад в дочернюю компанию должен составлять не менее 20% ее капитала или не менее 2 млн. шв. франков.<sup>3</sup> Формула гласит, что общий налог уменьшается пропорционально отношению полученных от участия в такой дочерней компании доходов и общей чистой прибыли. По существу, это означает освобождение полученных от участия в такой дочерней компании доходов от налога. Если все доходы компании состоят только из дивидендов от таких дочерних компаний, то федерального налогообложения дохода вообще не возникает.

Что касается кантонального и муниципального налогообложения, оно существенно отличается от кантона к кантону. Однако предпринимаются попытки по его унификации. В 1990 году был принят Федеральный закон о налоговой гармонизации, установивший базовые правила местного налогообложения.<sup>4</sup> Согласно этому закону, кантоны и муниципалитеты, применяют, вообще говоря, аналогичную федеральной льготу к доходам от участия в дочерних компаниях (с теми же порогами для применения льготы и с той же формулой для уменьшения налоговой базы).<sup>5</sup> При этом кантоны сами определяют, включать ли в данную льготу также доходы от прироста капитала (прибыль от реализации акций дочерних компаний), а не только дивиденды.<sup>6</sup>

Более того, закон предусматривает *полное* освобождение от кантонального и муниципального налога доходов холдинговой компании, если выполняются три условия: (1) основной уставный вид деятельности компании – управление долями в дочерних компаниях; (2) компания не ведет коммерческой деятельности в Швейцарии; и (3) доходы от участия в других компаниях составляют не менее 2/3 общего дохода холдинговой компании либо балансовая стоимость долей в других компаниях составляет не менее 2/3 общих активов холдинговой компании.<sup>7</sup> Освобождение распространяется также и на прирост капитала.

Следует также отметить, что в Швейцарии, в отличие от многих других стран, отсутствует законодательство о «контролируемых иностранных компаниях», включающее доход низконалоговых

---

<sup>2</sup> Agreement between the European Community and the Swiss Confederation providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments, 385 OJ L 30 (2004).

<sup>3</sup> Loi fédérale sur l'impôt fédéral direct du 14 décembre 1990 (etat le 1er mars 2008) (LIFD), art. 69.

<sup>4</sup> Loi fédérale du 14 décembre 1990 sur l'harmonisation des impôts directs des cantons et des communes (LHID).

<sup>5</sup> LHID art. 28(1).

<sup>6</sup> LHID art. 28(1bis).

<sup>7</sup> LHID art. 28(2).

зарубежных компаний, контролируемых резидентом, в налогооблагаемый доход этого резидента. Ввиду этого доходы, например, оффшорной компании, акциями которой владеет швейцарская компания, в любом не подлежат налогообложению в Швейцарии, если они не распределены акционеру.

Что касается налогообложения дивидендов в стране их происхождения, там может взиматься налог у источника по местному законодательству. Этот налог может быть уменьшен налоговым соглашением со Швейцарией. В частности, по соглашению с ЕС такие дивиденды освобождаются от налогообложения в стране происхождения при определенных условиях (минимум 25% в капитале в течение не менее двух лет; см. выше).

Таким образом, если компания является «чистым холдингом», а вклады в капитал дочерних компаний достаточно велики, то налогообложения дивидендов в Швейцарии, по существу, не возникает ни на федеральном, ни на кантональном/муниципальном уровне.

## ***Б. Налогообложение выплачиваемых процентов***

Нередко холдинговые компании используются не только как инструмент владения активами, но и как инструмент финансирования деятельности дочерних компаний холдинга путем предоставления им займов. Предоставляемые дочерним компаниям средства, в свою очередь, могут быть получены в виде займа от других структур холдинга.

В связи с этим имеет важное значение налогообложение получаемых и выплачиваемых швейцарской компанией процентов.

Полученные швейцарской компанией проценты включаются в налогооблагаемый доход, то есть облагаются налогом по обычным правилам. Выплачиваемые проценты при соблюдении обычных условий признаются расходом. Налог у источника, выплачиваемый плательщиком процентов в стране своего местонахождения, определяется законодательством этой страны и может быть уменьшен соглашением со Швейцарией (так, в России налог у источника на проценты составляет 20%, но налоговое соглашение со Швейцарией уменьшает его до 10%).

Налог у источника на проценты при выплате их швейцарской компанией за рубежом, вообще говоря, взимается по той же ставке, что и для дивидендов – 35%. (Ставка может быть уменьшена международным налоговым соглашением.) Однако он взимается лишь в отношении процентов по облигациям, банковским депозитам и др., но не в отношении процентов по «обычным» займам.<sup>8</sup>

Но если заем получен швейцарской компанией от аффилированного лица, проценты по нему могут рассматриваться как дивиденды для целей налогообложения, если капитализация компании будет признана недостаточной. Для определения достаточности капитализации сумма займа сравнивается с величиной активов компании. При этом для данных целей некотируемые акции других компаний, входящие в активы, учитываются в размере 50% их стоимости (см. Циркуляр Федеральной налоговой службы от 6 июня 1997 г.).

Если выплачиваемые проценты перекавалифицируются в дивиденды, они не уменьшают налоговую базу выплачивающей их швейцарской компании, а, кроме того, с них взимается налог у источника по ставке, предусмотренной для дивидендов (по общему правилу 35%).

Таким образом, проценты по займу, выплачиваемые нерезиденту, обычно не облагаются налогом у источника, но выплаты аффилированным лицам могут облагаться налогом, если капитализация компании недостаточна.

---

<sup>8</sup> LIA arts. 4(1)(a), 4(1)(d), 13(1)(a).

## ***В. Налогообложение прироста капитала***

Что касается федерального налогообложения, прирост капитала (то есть прибыль) от отчуждения акций или долей в капитале иностранных и местных компаний фактически не облагается налогом, если отчуждаемая доля участия составляет не менее 20% и находилась во владении продавца не менее одного года.<sup>9</sup>

Многие кантоны также воспроизвели в своем налоговом законодательстве это правило. Если компания является чисто холдинговой, ввиду чего освобождена от кантонально-муниципального налогообложения дохода, то, соответственно, налога на прирост капитала также не взимается.

Кантоны могут взимать налог на прирост капитала от местной недвижимости.

Что касается зарубежного имущества, прибыль от его продажи, вообще говоря, включается в налоговую базу, но если доход был обложен налогом за рубежом, могут применяться условия соглашения с соответствующей страной об исключении двойного налогообложения.

Таким образом, в части акций налога на прирост капитала обычно не возникает, если отчуждаемая доля в дочерней компании составляет не менее 20%.

## ***Г. Пошлина на капитал***

Вклады в капитал швейцарской компании (как АО, так и ООО) подлежат обложению гербовым сбором.<sup>10</sup> Облагается только превышение вкладов над суммой в 1 млн. шв. франков.<sup>11</sup> Гербовый сбор взимается по ставке 1% с суммы вклада, но не менее чем с номинальной стоимости распределяемых акций.<sup>12</sup>

## ***Д. Налогообложение распределяемых дивидендов***

Ставка налога у источника на распределяемые за рубеж дивиденды составляет 35%.<sup>13</sup> Эта ставка может быть снижена международным налоговым соглашением. В частности, при выплатах физическому лицу – резиденту РФ ставка уменьшается до 15%. При этом вначале налог уплачивается компанией по полной ставке, затем производится возмещение при подтверждении права на пониженную ставку.

Выплаты аффилированным лицам, формально не являющиеся дивидендами, если они производятся не на «рыночных» условиях, также могут интерпретироваться налоговым органом как дивиденды и в соответствии с этим облагаться налогом у источника.

## ***Е. Налог на капитал***

Из других налогов наиболее важен налог на капитал, взимаемый кантонами по различным ставкам (ежегодно). При этом в части холдинговых (а также домицильных) компаний часто применяется пониженная ставка. Так, в кантоне Фрибург ставка налога на капитал для холдинговых компаний составляет 0,02%, а для части капитала, превышающей 500 млн. шв. франков –

<sup>9</sup> См.: LIFD art. 64(1bis).

<sup>10</sup> Loi fédérale sur les droits de timbre du 27 juin 1973 (Etat le 1er août 2008) (LT), art. 5.

<sup>11</sup> LT art. 6(h).

<sup>12</sup> LT art. 8.

<sup>13</sup> Loi fédérale sur l'impôt anticipé du 13 octobre 1965 (Etat le 1er janvier 2008) (LIA), arts. 4(1)(b), 13(1)(a).

0,01%. Кроме того, взимается муниципальный налог на капитал, составляющий от 30% до 100% кантонального налога (в зависимости от коммуны).

## **Выводы**

Швейцарские компании можно эффективно использовать в качестве международных холдинговых структур. При выполнении некоторых требований получаемые ими доходы в виде дивидендов и прироста капитала освобождены от федеральных и местных налогов в Швейцарии. Эти дивиденды и прирост капитала могут облагаться налогом у источника в стране их происхождения, но нередко ставка этого налога уменьшается налоговым соглашением со Швейцарией.

Существуют разовый гербовый сбор на вклады в капитал (1% с необлагаемым минимумом 1 млн. шв. фр.), взимаемый на федеральном уровне, и ежегодный налог на капитал, взимаемый на местном уровне (в некоторых кантонах – сотые доли процента).

При распределении дивидендов из Швейцарии они облагаются налогом у источника по ставке 35%, но этот налог может быть снижен налоговым соглашением. Выплаты аффилированным лицам на условиях, отличных от рыночных, могут приравниваться к дивидендам. При распределении дивидендов физическому лицу, резидентному в РФ, ставка налога у источника в Швейцарии по налоговому соглашению составит 15%.

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