Холдинговые компании, налоговые соглашения и реальное присутствие

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

Сингапурская холдинговая компания

Частная компания с ответственностью, ограниченной акциями, остаётся самой распространённой структурой в Сингапуре. Региональные группы используют её для владения своими азиатскими дочерними компаниями, а семьи — для владения инвестициями, нередко под трастом. Её привлекательность опирается на ряд особенностей налоговой системы. Компания облагается налогом по единой ставке 17 % от налогооблагаемого дохода, с частичными освобождениями для первых 200 000 сингапурских долларов налогооблагаемого дохода и скидкой в размере 50 % подлежащего уплате налога за налоговые 2025 и 2026 годы, но не более 40 000 сингапурских долларов.[1]

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Дивиденды, выплачиваемые компанией — резидентом Сингапура, освобождены от налога у акционера, и сингапурский налог у источника выплаты с них не удерживается. Налога на прирост капитала нет, хотя доход от продажи акций может облагаться как доход от торговой деятельности, если обстоятельства свидетельствуют о ней. Определённость обеспечивает «безопасная гавань»: доход от продажи акций не облагается, если компания владела не менее чем 20 % акций непрерывно не менее 24 месяцев.[2] «Безопасная гавань» закреплена в статье 13W Закона о подоходном налоге. Бюджет 2025 года отменил прежнюю дату окончания её действия, 31 декабря 2027 года, и расширил сферу её применения для доходов, полученных 1 января 2026 года и позднее, однако она не защищает доходы от отчуждения иностранных активов, подпадающие под статью 10L.[3] Дивиденды из иностранных источников, полученные в Сингапуре, также могут освобождаться от налога, если за рубежом они облагались по номинальной ставке не ниже 15 %.[4]

Доходы от отчуждения иностранных активов и статья 10L

Освобождение прироста капитала сделало Сингапур привлекательным для владения иностранными участиями. Оно же поставило вопрос, должны ли пользоваться им компании без реальной деятельности в Сингапуре. Этот вопрос уже начали задавать международные органы, проверявшие режимы налогообложения доходов из иностранных источников. Сингапур ответил статьёй 10L Закона о подоходном налоге. При продаже или ином отчуждении 1 января 2024 года и позднее доход от отчуждения иностранных активов, полученный в Сингапуре, облагается как доход, если лицо входит в

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

соответствующую группу и не имеет достаточного экономического присутствия в Сингапуре. Доход от отчуждения иностранных прав интеллектуальной собственности облагается в любом случае. Группа считается соответствующей, если не все её лица учреждены в Сингапуре или если у какого-либо лица есть место ведения деятельности за рубежом.[5]

Доходы групп с реальным присутствием правило оставляет необлагаемыми. Лицо, занимающееся исключительно владением долями, отвечает требованию о присутствии, если оно подаёт отчётность, требуемую правом места учреждения, его операции управляются и осуществляются в Сингапуре и у него там есть достаточные кадровые ресурсы и помещения — собственные или поставщика услуг на аутсорсинге. Зарегистрированного адреса, которым пользуется только корпоративный секретарь, недостаточно.[6] Прочие лица должны показать присутствие в своей основной деятельности, приносящей доход. Поэтому правило настигает компанию-«почтовый ящик», которая владела иностранными участиями с сингапурского адреса, не имея в Сингапуре ни персонала, ни принимаемых решений.

Сеть налоговых соглашений

Сингапур подписал соглашения об избежании двойного налогообложения, ограниченные соглашения и договорённости об обмене информацией примерно со 100 юрисдикциями. Собственный налог у источника выплаты составляет 15 % для процентов и 10 % для роялти, выплачиваемых за рубеж, с учётом снижения по соглашениям.[7] Сеть охватывает Китай, Индию, Индонезию, Малайзию, Японию, крупнейшие европейские экономики и Швейцарию. Для региональной холдинговой

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

компании главная её ценность — в снижении налогов у источника выплаты, которые зарубежные дочерние компании удерживают с дивидендов, процентов и роялти, выплачиваемых в Сингапур.

Преимущества сети зависят от того, имеет ли на них право сингапурская компания. Партнёры по соглашениям всё чаще отказывают в льготах холдинговым компаниям без реального присутствия или компаниям, основная цель которых — получить льготы по соглашению. В 2017 году Сингапур подписал Многостороннюю конвенцию ОЭСР (MLI), которая дополняет изменяемые ею соглашения тестом основной цели. Соглашение с Индией иллюстрирует перемены: теперь Индия может облагать доход от продажи акций индийских компаний, приобретённых резидентами Сингапура 1 апреля 2017 года и позднее, как описано в части I, главе III. Всеобъемлющего соглашения с Гонконгом или США у Сингапура нет.[8]

Реальное присутствие и глобальный минимальный налог

С 1 января 2025 года крупные транснациональные группы сталкиваются с ещё одним ограничением. Закон о транснациональных предприятиях (минимальный налог) 2024 года (Multinational Enterprise (Minimum Tax) Act 2024) ввёл дополнительный налог по правилу включения дохода и внутренний дополнительный налог (top-up tax), реализовав разработанный ОЭСР глобальный минимальный налог. Нормы применяются начиная с первого финансового года группы, начинающегося 1 января 2025 года или позднее.[9] Для групп, подпадающих под действие закона, сингапурская холдинговая компания больше не даёт эффективной ставки ниже

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

глобального минимума. Решение разместить региональную штаб-квартиру в Сингапуре тогда опирается на инфраструктуру, кадры и правовую определённость, которые рассматриваются в части I.

Под более пристальный надзор попали и поставщики корпоративных услуг, которые создают и администрируют холдинговые компании. Парламент принял Закон о поставщиках корпоративных услуг 2024 года (Corporate Service Providers Act 2024) 2 июля 2024 года. Он вступил в силу 9 июня 2025 года. С этой даты все поставщики корпоративных услуг обязаны регистрироваться в ACRA, а лицо может выступать номинальным директором на профессиональной основе только через зарегистрированного поставщика, убедившегося в его соответствии квалификационным требованиям (fit and proper).[10] Реформа последовала за делом об отмывании денег 2023 года, которое показало, как легко иностранцы могли контролировать сингапурские компании через номинальных лиц.

Холдинговая компания в семейной структуре

В типичной структуре азиатской семьи на вершине стоит траст, а под ним — сингапурская холдинговая компания. Холдинговой компании принадлежат операционные компании, инвестиционный портфель и нередко VCC, которой управляет семейный офис одной семьи. Траст обеспечивает планирование преемственности и защиту, холдинговая компания — ограниченную ответственность и доступ к налоговым соглашениям, а VCC — профессиональное управление ликвидными активами в рамках налоговой льготы.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Сегодня каждый уровень несёт собственные обязанности. Траст должен раскрывать своих бенефициарных владельцев доверительному управляющему. Холдинговая компания должна вести реестр контролирующих лиц и показывать реальное присутствие, если владеет иностранными участиями. Фондовой структуре нужен лицензированный или освобождённый управляющий, который ежегодно выполняет условия её льготы. Времена, когда сингапурскую структуру можно было собрать из готовых компаний и номинальных директоров, прошли. На смену им пришёл набор структур, который хорошо работает для семей, готовых разместить в Сингапуре реальных людей и реальные решения.

Примечания

1. IRAS, «Corporate Income Tax Rate, Rebates & Tax Exemption Schemes», iras.gov.sg, дата обращения: ноябрь 2026 г.: единая ставка 17 %; с YA 2020 освобождение 75 % первых 10 000 сингапурских долларов и 50 % следующих 190 000 сингапурских долларов обычного налогооблагаемого дохода, в сумме до 102 500 сингапурских долларов; скидка по корпоративному подоходному налогу 50 % за YA 2025 и YA 2026 (для YA 2026 увеличена с 40 %, объявленных в Бюджете 2026 года), не более 40 000 сингапурских долларов с учётом денежного гранта 2000 сингапурских долларов для отвечающих требованиям компаний. ↩
2. PwC, *Worldwide Tax Summaries*, «Singapore: Corporate – Withholding taxes» и «Singapore: Corporate – Income determination», последняя проверка 2 июля 2026 г., дата обращения: ноябрь 2026 г.: налог у источника выплаты с дивидендов не удерживается; дивиденды, выплачиваемые компанией — резидентом

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Сингапура, освобождены от налога у получателя; налога на прирост капитала нет, при этом краткосрочные или повторяющиеся продажи могут рассматриваться как торговая прибыль; освобождение при продаже акций, если пакет не менее 20 % принадлежал непрерывно не менее 24 месяцев. ↩

3. KPMG Singapore, *Tax Alert*, Issue 11, декабрь 2025 г., «Updates on non-taxation of companies' gains on disposal of equity investments», дата обращения: ноябрь 2026 г.: s 13W введена Бюджетом 2012 года; пакет не менее 20 % в течение непрерывного периода не менее 24 месяцев; улучшения Бюджета 2025 года применяются к доходам от отчуждения, полученным 1 января 2026 г. и позднее, включая отмену даты окончания 31 декабря 2027 г., так что режим стал бессрочным; доходы от отчуждения из иностранных источников, подпадающие под s 10L, облагаются при получении в Сингапуре независимо от s 13W; e-Tax Guide IRAS о «безопасной гавани» обновлено (четвёртое издание). ↩

4. Income Tax Act 1947, s 13(8) (освобождение дивидендов из иностранных источников, прибыли иностранных филиалов и дохода от иностранных услуг, полученных резидентами, при условии налогообложения за рубежом и номинальной ставке не ниже 15 %). ↩

5. IRAS, e-Tax Guide «Income Tax: Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets» (третье издание, 6 июня 2025 г.), пп. 2.3–2.5, 4.1–4.2 и 5.3: доходы от продажи иностранных активов, полученные в Сингапуре охватываемым лицом, облагаются по s 10(1)(g), если у лица нет достаточного экономического присутствия в Сингапуре или доходы получены от иностранных прав интеллектуальной собственности; отчуждения 1 января 2024 г. и позднее;

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

режим закреплён в s 10L; определение соответствующей группы. ↩

6. IRAS, e-Tax Guide о продаже иностранных активов, см. выше, пп. 8.2–8.3 и примечание 14: условия для лица, занимающегося исключительно владением долями; требование об «adequate premises» выполняется при наличии офиса для сотрудников, помещений, общих со связанным лицом, или офиса поставщика услуг на аутсорсинге; одного лишь зарегистрированного адреса, которым не пользуются сотрудники или поставщик услуг, недостаточно. ↩

7. IRAS, «List of DTAs, Limited DTAs and EOI Arrangements», iras.gov.sg, последнее обновление 4 февраля 2026 г., дата обращения: ноябрь 2026 г.: соглашения охватывают «around 100 jurisdictions». IRAS, «Types of Payment and Withholding Tax Rates», iras.gov.sg, дата обращения: ноябрь 2026 г.: 15 % для процентов и 10 % для роялти. PwC, *Worldwide Tax Summaries*, «Singapore: Corporate – Withholding taxes», см. выше, с перечнем ставок по соглашениям для 98 юрисдикций. ↩

8. IRAS, сводный текст СИДН между Сингапуром и Индией (ratified, MLI), 1 октября 2019 г., iras.gov.sg, дата обращения: ноябрь 2026 г.: Сингапур и Индия подписали MLI 7 июня 2017 г.; третий протокол подписан 30 декабря 2016 г., вступил в силу 27 февраля 2017 г., изменения статьи 13 (прирост капитала) применяются с 1 апреля 2017 г., а доходы по акциям, приобретённым до этой даты, по-прежнему облагаются только в государстве резидентства. PwC, *Worldwide Tax Summaries*, «Singapore: Corporate – Withholding taxes», последняя проверка 2 июля 2026 г., примечание 5c: «Treaties with Hong Kong and the United States cover only shipping and air transport activities.» Ministry of Finance, «Singapore signs agreement with Hong Kong to avoid

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

double taxation on income from operating ships or aircraft in international traffic», mof.gov.sg, дата обращения: ноябрь 2026 г. ↩

9. Allen & Gledhill, «Multinational Enterprise (Minimum Tax) Act 2024 in operation on 1 January 2025», allenandgledhill.com, дата обращения: ноябрь 2026 г.: вступление в силу 1 января 2025 г. согласно приказу, опубликованному 30 декабря 2024 г.; Multinational Enterprise Top-up Tax по правилу включения дохода; внутренний дополнительный налог; первый финансовый год группы ТНП, начинающийся 1 января 2025 г. или позднее. ↩
10. ACRA, «Corporate Service Providers Act», acra.gov.sg, дата обращения: ноябрь 2026 г.: Corporate Service Providers Act 2024 и Companies and Limited Liability Partnerships (Miscellaneous Amendments) Act 2024 приняты 2 июля 2024 г.; вступление в силу 9 июня 2025 г.; обязательная регистрация CSP; номинальные директора на профессиональной основе действуют только через зарегистрированного CSP, убедившегося, что лицо отвечает требованиям fit and proper. ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.