

## LT in Focus

# Минфин России готов предложить резидентам САР НОВЫЕ ЛЬГОТЫ

[Льготная ставка налога на прибыль \(5%\)](#)

[Льготное налогообложение доходов, полученных от МХК](#)

[Получение статуса МХК](#)

[Стабилизационная оговорка](#)

[Освобождение доходов зарубежных филиалов МХК, принимающих участие в реализации проектов по добыче полезных ископаемых](#)

[Курсовые разницы](#)

[Сквозной подход для МХК](#)

[Выводы](#)

Специальные административные районы (САР) были созданы еще в 2018 году, однако большой популярности у бизнеса так и не получили.

Основная причина — предлагаемый в САР налоговый режим серьезно уступал юрисдикциям, популярным для размещения холдинговых/казначейских структур (Кипр, Люксембург, Нидерланды).

Пересмотр российских СОИДН, отмена льгот на существенное участие при применении «сквозного подхода» и для иностранных компаний — налоговых резидентов РФ повысили интерес к САР.

Дополнительным стимулом для переезда в САР должны стать новые льготы, предусмотренные в опубликованном Минфином России [законопроекте](#).

Среди них:

- возможность применения международными холдинговыми компаниями (МХК) льготной ставки налога на прибыль в размере 5%, а также льготной налоговой ставки в размере 10% в отношении выплачиваемых МХК дивидендов, процентов и роялти при соблюдении определенных условий:
  - инвестиции в инфраструктуру субъекта, в котором находится МХК, в сумме не менее 300 млн руб.;
  - минимум 15 сотрудников в штате;
  - собственное/арендованное помещение или договор долевого участия на нежилое помещение площадью не менее 100 кв. м, расположенное на территории САР, в котором находится МХК;
  - доля доходов от пассивной деятельности не менее 90%;
- пересмотр условий для получения статуса МХК;
- стабилизационная оговорка;
- освобождение от налогообложения доходов зарубежных филиалов МХК, участвующих в реализации проектов по добыче природных ресурсов;
- исключение переоценки валютных активов и обязательств из налоговой базы.

Законопроект размещен для публичного обсуждения, которое должно завершиться 9 февраля 2021 года.

С высокой долей вероятности текст законопроекта будет дорабатываться, и, скорее всего, некоторые неоднозначные формулировки, которые мы в том числе отметили в нашем обзоре, будут устранены.

Рассмотрим предлагаемые изменения в нашем новом выпуске.

## Льготная ставка налога на прибыль (5%)

При соблюдении определенных условий до 31 декабря 2028 года включительно МХК будут вправе применять льготную ставку налога на прибыль в размере 5% (вместо стандартной ставки 20%).

Льготная ставка будет применяться **ко всей налоговой базе**, за исключением отдельных видов доходов, для которых предусмотрены отличные от общей ставки (дивиденды, проценты по отдельным видам ценных бумаг и др.).

Льготная ставка может применяться **при соблюдении в течение налогового периода следующих условий:**

- доля пассивных доходов за отчетный/налоговый период составляет более 90% (пассивные доходы будут определяться в порядке, установленном НК РФ для КИК);
- в штате непрерывно в течение отчетного/налогового периода числится не менее 15 работников, которые являются налоговыми резидентами РФ и постоянно/временно проживают на территории субъекта РФ, в котором расположено место нахождения МХК;
- у МХК имеется собственное/арендованное помещение или договор долевого участия на нежилое помещение площадью не менее 100 кв. м, расположенное на территории САР, в котором находится МХК;
- на последнее число отчетного/налогового периода соблюдаются условия для признания организации МХК.

МХК будет обязана предоставлять документы, подтверждающие соблюдение указанных условий, одновременно с налоговой декларацией по налогу на прибыль.

Если в каком-либо налоговом периоде хотя бы одно из условий не будет выполнено, то начиная с него будет применяться стандартная ставка.

Льготная ставка будет применяться **в заявительном порядке** — заявление будет необходимо представить в налоговый орган по месту нахождения не позднее 1 марта года, начиная с которого МХК планирует применять льготную ставку.

В течение двух лет с момента подачи такого заявления МХК **должна будет осуществить на территории субъекта по месту своего нахождения инвестиции** в строительство социальной, транспортной, энергетической и/или инженерной инфраструктуры в объеме не менее 300 млн руб.

На данный момент не вполне очевидно, должны ли эти инвестиции осуществляться дополнительно к инвестициям в сумме 50 млн руб., которые необходимы для регистрации иностранной организации в качестве международной компании в порядке редомициляции.

Исполнение обязательств по осуществлению инвестиций будет подтверждаться решением субъекта РФ.

Если обязательство по осуществлению инвестиций выполнено не будет (в том числе в необходимом объеме и/или в установленный срок), то МХК утратит право на

использование льготной ставки за **весь период ее применения** и должна будет доплатить налог, а также пени.

При этом такая МХК также утратит право на дальнейшее применение (в том числе повторное применение) льготной налоговой ставки.

Безусловно, возможность применения ставки 5% вместо стандартных 20% выглядит весьма привлекательно, но в то же время условия для ее применения вызывают ряд вопросов.

В частности, осуществление деятельности, связанной с получением пассивного дохода, обычно не предполагает наличие значительного штата, в связи с чем требование о непрерывном наличии в штате не менее 15 сотрудников выглядит не вполне оправданным.

Также законопроект не раскрывает, в какой форме должны осуществляться инвестиции в строительство инфраструктуры субъекта.

Согласно закону о международных компаниях под инвестициями на территории РФ понимаются капитальные вложения, а также вложения в капитал/имущество российских компаний.

В то же время осуществление непосредственно капитальных вложений в инфраструктуру, то есть, по сути, выполнение функций заказчика строительства объектов инфраструктуры с необходимостью получения массы согласований и разрешений, на практике может оказаться для МХК трудновыполнимой задачей.

Кроме того, содержание на балансе МХК объектов инфраструктуры может обернуться дополнительными затратами, начиная с необходимости уплаты налога на имущество и заканчивая расходами на содержание построенных объектов.

Если же говорить об осуществлении инвестиций за счет взносов в капитал/имущество российских компаний, то не вполне понятно, как в этой ситуации доказать связь инвестиций со строительством инфраструктуры.

Некоторые вопросы вызывает и порядок применения льготной ставки — предполагается, что она будет применяться ко всей налоговой базе, за исключением отдельных видов доходов, для которых НК РФ предусматривает специальные ставки.

Дело в том, что эти специальные ставки в большинстве своем представляют собой льготы для отдельных видов доходов, но некоторые из этих ставок больше 5%.

Например, для процентов по обращающимся облигациям российских компаний, номинированным в рублях и эмитированным в период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2021 года, предусмотрена льготная (по сравнению со стандартными 20%) ставка — 15%.

Получается, что процентный доход МХК, являющихся держателями таких облигаций, будет облагаться также по ставке 15%, несмотря на снижение для МХК общей ставки налога на прибыль до 5%.

То есть складывается ситуация, когда в отношении дохода, который в общем случае подлежит льготному налогообложению (по ставке меньше 20%, но больше 5%), МХК придется платить налог по более высокой ставке по сравнению с применяемым ею режимом.

Ситуация разрешается только в отношении дивидендов — для них законопроектом предусмотрены специальные правила.

В частности, если в отношении дивидендов, полученных



## Льготное налогообложение доходов, полученных от МХК

Льготная ставка в размере 10% предусмотрена в отношении следующих видов доходов, полученных от МХК:

- дивидендов, полученных по акциям/долям МХК, не являющихся публичными компаниями (для дивидендов, полученных иностранными лицами от публичных МХК, уже действует льготная ставка 5%, условия ее применения не поменяются);
- процентов по долговым обязательствам любого вида, являющихся обязательствами МХК;
- доходов от использования МХК прав на объекты интеллектуальной собственности (роялти).

Для применения льготы должны соблюдаться следующие условия:

- на дату выплаты дохода МХК должна применять льготную ставку налога на прибыль, то есть, по сути, должна отвечать условиям, о которых мы рассказали выше;
- фактический получатель дохода не должен находиться в юрисдикции из [перечня](#) государств (территорий), предоставляющих льготный режим налогообложения и не предусматривающих раскрытия/предоставления информации при проведении финансовых операций.

Важно отметить, что претендовать на использование льготной ставки в отношении указанных доходов, полученных от МХК, смогут не только иностранные лица, но и российские компании, а также физические лица — налоговые резиденты РФ.

Применительно к дивидендам, выплачиваемым в пользу компаний, формулировки законопроекта в части дивидендов, выплаченных непубличными МХК, допускают неоднозначное толкование, но могут быть прочитаны как распространение льготной ставки 10% и на российские организации — получателей таких дивидендов.

Что касается выплат в адрес иностранных лиц, то, конечно, снижение ставки на дивиденды, выплачиваемые непубличными МХК, станет самым позитивным из ожидаемых изменений.

Напомним, что летом широко обсуждалась инициатива о предоставлении непубличным МХК права применять

МХК, применяющих пониженную ставку налога на прибыль, не соблюдены условия для применения льготы на существенное участие, то такие дивиденды будут облагаться по ставке 5%.

Для этого МХК должна до даты выплаты дохода предоставить налоговому агенту, выплачивающему дивиденды, подтверждение того, что на дату выплаты дивидендов она применяет ставку 5%.

льготную ставку 5% на выплачиваемые в адрес иностранных лиц дивиденды, но впоследствии Минфин России отказался от этой идеи.

Предложенный законопроектом вариант призван стать неким компромиссом между ожиданиями бизнес-сообщества и возможностями государства.

Что касается предложенного снижения ставки на роялти и проценты, выплачиваемые МХК в адрес иностранных лиц, то в этой части налоговый эффект будет менее заметным, поскольку большинство действующих СОИДН полностью освобождает данный доход от налогообложения. Очевидно позитивным это изменение будет для тех МХК, которые выплачивают процентный доход налоговым резидентам стран, СОИДН с которыми были пересмотрены — Кипр, Мальта, Люксембург.

Если говорить о применении льготных ставок российскими лицами, получающими доход от МХК, то в этой части возникают следующие вопросы:

- во-первых, не вполне очевидно, насколько предложенные изменения соответствуют принципу равенства и справедливости налогообложения, поскольку предполагают дифференциацию налогообложения дохода в зависимости от источника его происхождения (МХК или не МХК);
- во-вторых, применение льготной ставки в отношении процентов и роялти, полученных от МХК, приведет к необходимости ведения отдельного учета.

Что касается возможности применения льготных ставок в отношении дивидендов, процентов и роялти, полученных от МХК физическими лицами — налоговыми резидентами РФ, то в этой части положения законопроекта несколько неоднозначны.

Дело в том, что текущая версия законопроекта не предполагает исключения указанных доходов, полученных от МХК, из совокупной налоговой базы, которая по достижении 5 млн руб. облагается по ставке 15%.

В связи с этим существует вероятность того, что такие доходы будут облагаться НДФЛ по эффективной ставке выше 10%.

## Получение статуса МХК

Законопроект предлагает важные изменения в части условий получения статуса МХК.

Ниже мы привели сводную информацию о том, какие условия поменяются и как.

| Условие  | Действующие положения НК РФ   | Предлагается законопроектом  |
|--|---|--|
| Дата создания иностранной организации  | До 1 января 2018 года   | До 1 января 2020 года  |
| Минимальный период с даты создания до регистрации международной компании в порядке редомициляции | Отсутствует   | Три года   |
| Неизменность контролирующих лиц  | <p>Контролирующие лица иностранной организации на дату регистрации международной компании в порядке редомициляции стали контролирующими лицами такой организации в период до 1 января 2017 года.</p> <p>Условие также считается выполненным, если в период с 1 января 2017 года появились новые контролирующие лица, являющиеся российскими организациями, при условии, что их акционеры — контролирующие лица такой иностранной организации, являвшиеся таковыми по состоянию на 1 января 2017 года.</p> | <p>Контролирующие лица иностранной организации на дату регистрации международной компании в порядке редомициляции стали контролирующими лицами такой организации в период до 1 января 2020 года.</p> <p>Условие считается выполненным, если на дату регистрации международной компании в порядке редомициляции в ней прямо/косвенно участвуют лица, являвшиеся контролирующими лицами иностранной организации по состоянию на 1 января 2020 года, и доля их участия составляет не менее чем 75%.</p> |

Существующее сейчас условие приводит к тому, что многие иностранные организации не могут получить статус МХК в случае переезда в САР только по причине того, что в период с 1 января 2017 года были проведены внутригрупповые реструктуризации, которые привели к формальной смене состава контролирующих лиц при неизменности конечных бенефициаров.

Это нередко становится препятствием для переезда в САР, поскольку в отсутствие статуса МХК налоговые льготы не применяются.

Предложенные поправки, исходя из пояснительной записки к законопроекту, направлены на смягчение требования к неизменности контролирующих лиц.

Безусловно, позитивным является перенос на 1 января 2020 года даты, на которую должен «фиксироваться» состав контролирующих лиц, — это позволит избежать сложностей в получении статуса МХК иностранными организациями, у которых в период с 1 января 2017 года до 1 января 2020 года менялись контролирующие лица.

В то же время некоторые формулировки, предложенные законопроектом, являются неоднозначными.

В частности, условие о 75%-ой доле прямого/косвенного участия лиц, которые являлись контролирующими на 1 января 2020 года, сейчас звучит **не как альтернатива** неизменности состава контролирующих лиц по сравнению с 1 января 2020 года, а **как дополнительное требование**, которое должно быть соблюдено для получения статуса МХК.

Например, контролирующие лица иностранной организации на дату ее регистрации в порядке редомициляции по сравнению с 1 января 2020 года не поменялись, но при этом совокупная доля прямого/косвенного участия всех этих лиц в капитале иностранной организации была и есть менее 75%.

Исходя из текущего текста законопроекта, такая иностранная организация может не получить статус МХК.

Вполне вероятно, что ужесточение правил в части введения дополнительного условия о минимальной доле участия контролирующих лиц не закладывалось в смысл поправок.

Мы надеемся, что на дальнейших этапах рассмотрения законопроекта эти формулировки будут уточнены.

Стоит отметить еще несколько важных изменений, предлагаемых законопроектом:

- для получения статуса МХК международные компании, которые на 1 января 2018 года являлись публичными, а также международные компании, являющиеся их 100%-ыми прямыми/косвенными дочерними компаниями, не должны будут предоставлять сведения о контролирующих лицах — данное исключение вполне оправданно, поскольку на эту категорию международных компаний не распространяется требование о неизменности состава контролирующих лиц, хотя, возможно, следовало бы по аналогии с другими изменениями установить 1 января 2020 года в качестве даты, на которую международная компания должна признаваться публичной;



## Стабилизационная оговорка

Предлагается ввести стабилизационную оговорку для МХК.

В частности, предлагается гарантировать неизменность налогового законодательства в части налога на прибыль и НДФЛ применительно к:

- льготным ставкам;
- порядку определения налоговой базы по доходам,

- смена контролирующих лиц в течение 365 дней после редомициляции в связи с наследованием и/или реорганизацией контролирующего лица в форме выделения, разделения или преобразования лиц, которые являлись контролирующими лицами международной компании на дату ее регистрации, не будет приводить к утрате статуса МХК;
- вводится дополнительное основание для утраты статуса МХК — неисполнение требования по исключению иностранного лица из реестра юридических лиц в государстве своего первоначального личного закона в течение шести месяцев со дня регистрации международной компании (или большего срока, если он установлен законодательством иностранного государства).

полученным/выплаченным МХК;

- условиям применения таких льготных ставок/порядка определения налоговой базы.

Гарантия неизменности налоговых условий, безусловно, станет позитивным изменением и, вполне вероятно, повысит интерес к «русским офшорам».



## Освобождение доходов зарубежных филиалов МХК, принимающих участие в реализации проектов по добыче полезных ископаемых

Положения законопроекта в этой части будут применимы к достаточно ограниченному кругу налогоплательщиков.

В соответствии с поправками предлагается не учитывать в налоговой базе МХК доходы/расходы от деятельности ее зарубежных обособленных подразделений, через которые она участвует в реализации проектов по добыче полезных ископаемых, осуществляемых в соответствии с соглашениями о разделе продукции, концессионными соглашениями, лицензионными соглашениями или иными соглашениями на условиях риска.

Для применения такого освобождения должны одновременно соблюдаться следующие условия:

- МХК является стороной указанного выше соглашения/ее создание предусмотрено таким соглашением и осуществляет деятельность исключительно на основании и в соответствии с условиями соглашения;
- соглашение заключено с иностранным государством, правительством иностранного государства или с уполномоченными органами, либо деятельность в рамках таких соглашений осуществляется на основании полученной лицензии на пользование участком недр (иного аналогичного разрешения);
- доля пассивных доходов такого обособленного подразделения не превышает 20% общей суммы

доходов МХК от деятельности такого обособленного подразделения или доходы у обособленного подразделения отсутствуют.

Для применения освобождения МХК должна будет предоставить документы, подтверждающие соблюдение указанных условий, до истечения предельного срока подачи декларации по налогу на прибыль.

Документы должны быть переведены на русский язык в объеме, достаточном для подтверждения выполнения условий освобождения от налогообложения.

Также международные компании будут обязаны уведомлять налоговые органы о наличии зарубежных обособленных подразделений:

- существующих — в течение одного месяца с даты регистрации международной компании;
- новых — в течение одного месяца с даты регистрации обособленных подразделений/изменения сведений о них.

Одновременно сделки, доходы по которым получены МХК через ее зарубежное подразделение и освобождены на уровне МХК от налогообложения, будут приравниваться к контролируемым сделкам для целей трансфертного ценообразования.

## Курсовые разницы

Согласно законопроекту доходы/расходы МХК в виде курсовой разницы, возникающей при переоценке имущества в виде валютных ценностей, а также валютных требований и обязательств не будут учитываться для целей

налогообложения.

Давно ожидаемое изменение, которое даст МХК право не облагать «бумажную» прибыль в виде курсового эффекта.

## Сквозной подхода для МХК

Напомним, что с 1 января 2021 года отменено применение льготы на существенное участие при использовании сквозного подхода.

Одновременно до конца 2023 года действует переходный период, в течение которого право на применение льготы сохраняется при соблюдении дополнительных условий.

В частности, в течение переходного периода организации — налоговые резиденты РФ вправе применить ставку 0%, если они имеют фактическое право на получение дивидендов и косвенно участвуют в российской организации, выплатившей дивиденды, при соблюдении следующих условий:

- доля такого косвенного участия в российской организации, выплатившей дивиденды, составляет не менее 50%;
- сумма дивидендов, на которые у организации — налогового резидента РФ есть фактическое право на доход, составляет не менее 50%;

- в течение 180 календарных дней с даты выплаты дивидендов российской организацией на счета организации — налогового резидента РФ, являющейся фактическим получателем дохода, зачислен пассивный доход в сумме не менее величины выплаченных дивидендов за вычетом удержанного в РФ налога у источника.

Суть проблемы заключается в том, что условия применения льготы на существенное участие в отношении дивидендов, полученных МХК, отличаются от общих, в частности, требуемая доля участия составляет 15% (вместо 50%).

В то же время в течение переходного периода для применения льготы МХК — фактическим получателем дохода, по сути, все равно потребуются косвенное участие не менее чем в 50% капитала выплачивающей дивиденды компании.

В соответствии с законопроектом предлагается при применении льготы МХК в рамках сквозного подхода сократить требуемую долю участия до 15%.

## Выводы

Законопроект, применение положений которого предполагается уже с 1 января 2021 года, предлагает компромиссный вариант льготного налогообложения МХК.

С одной стороны, предложенные льготы не вполне соответствуют ожиданиям бизнес-сообщества как в части размера, так и в части условий для их применения, особенно в сравнении с инициативами, которые обсуждались летом прошлого года.

В частности, вместо ранее заявленной льготной ставки 5% на выплачиваемые непубличными МХК в адрес иностранных лиц дивиденды законопроект предлагает ставку 10%, да и то при соблюдении дополнительных условий, часть из которых является весьма неоднозначной и трудновыполнимой.

С другой стороны, при соблюдении этих условий МХК может претендовать в том числе и на снижение корпоративной ставки налога на прибыль с 20% до 5%; проценты и роялти, выплачиваемые такой МХК, будут

облагаться по ставке 10%.

Весьма позитивными поправками можно назвать стабилизационную оговорку, выведение курсовых разниц из-под налогообложения, пересмотр условий для получения статуса МХК.

Введение этих и иных дополнительных льгот, безусловно, станет шагом по либерализации налогообложения резидентов САР и будет способствовать росту интереса к САР как к реальной альтернативе классическим юрисдикциями для размещения холдинговых структур.

При этом необходимо отметить, что с высокой долей вероятности текст законопроекта будет дорабатываться.

Публичное обсуждение законопроекта должно завершиться 9 февраля 2021 года.

Мы будем информировать вас о дальнейшем развитии событий.

\*\*\*\*\*

Мы надеемся, что вы найдете информацию, представленную в данном выпуске, интересной и полезной. Наши специалисты готовы ответить на любые ваши вопросы, имеющие отношение к теме данного выпуска.

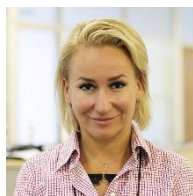
С уважением,

партнеры компании «Делойт» в СНГ

# Контакты



**Светлана Мейер**  
Управляющий партнер  
Налоговые  
и юридические услуги  
[smeyer@deloitte.ru](mailto:smeyer@deloitte.ru)



**Анна Костыра**  
Управляющий партнер  
Deloitte Legal  
[akostyra@deloitte.ru](mailto:akostyra@deloitte.ru)

## Услуги в области международного налогообложения



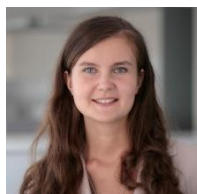
**Геннадий Камышников**  
Партнер  
[gkamyshnikov@deloitte.ru](mailto:gkamyshnikov@deloitte.ru)



**Наталья Кузнецова**  
Партнер  
[nkuznetsova@deloitte.ru](mailto:nkuznetsova@deloitte.ru)



**Елена Соловьёва**  
Партнер  
[esolovyova@deloitte.ru](mailto:esolovyova@deloitte.ru)



**Юлия Крылова**  
Директор  
[ykrylova@deloitte.ru](mailto:ykrylova@deloitte.ru)



**Олег Трошин**  
Директор  
[otroshin@deloitte.ru](mailto:otroshin@deloitte.ru)

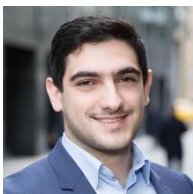
## Налоговые и юридические услуги



**Ирина Андрончева**  
Директор  
[iandroncheva@deloitte.ru](mailto:iandroncheva@deloitte.ru)



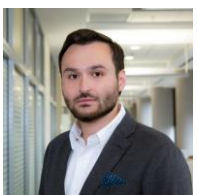
**Тамара Архангельская**  
Партнер  
[tarkhangel'skaya@deloitte.ru](mailto:tarkhangel'skaya@deloitte.ru)



**Эмиль Бабуров**  
Директор  
[ebaburov@deloitte.ru](mailto:ebaburov@deloitte.ru)



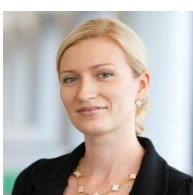
**Павел Балашов**  
Партнер  
[pbalashov@deloitte.ru](mailto:pbalashov@deloitte.ru)



**Дмитрий Беспалов**  
Директор по цифровым  
технологиям  
[dbespalov@deloitte.ru](mailto:dbespalov@deloitte.ru)



**Олег Березин**  
Партнер  
[oberezin@deloitte.ru](mailto:oberezin@deloitte.ru)



**Светлана Борисова**  
Партнер  
[sborisova@deloitte.ru](mailto:sborisova@deloitte.ru)



**Вероника Варшавская**  
Директор  
[vvarshavskaya@deloitte.ru](mailto:vvarshavskaya@deloitte.ru)

# Контакты



**Артём Васютин**  
Партнер  
[avasutin@deloitte.ru](mailto:avasutin@deloitte.ru)



**Владимир Елизаров**  
Партнер  
[velizarov@deloitte.ru](mailto:velizarov@deloitte.ru)



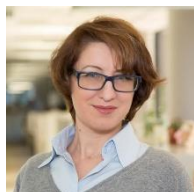
**Оксана Жупина**  
Партнер  
[ozhupina@deloitte.ru](mailto:ozhupina@deloitte.ru)



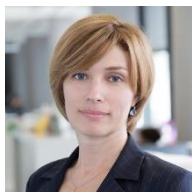
**Антон Зыков**  
Партнер  
[azykov@deloitte.ru](mailto:azykov@deloitte.ru)



**Татьяна Киселёва**  
Партнер  
[tkiseliova@deloitte.ru](mailto:tkiseliova@deloitte.ru)



**Анна Климова**  
Директор  
[aklimova@deloitte.ru](mailto:aklimova@deloitte.ru)



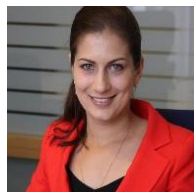
**Елена Ковалевич**  
Партнер  
[ekovalevich@deloitte.ru](mailto:ekovalevich@deloitte.ru)



**Оксана Кожина**  
Директор  
[okozhina@deloitte.ru](mailto:okozhina@deloitte.ru)



**Дмитрий Кулаков**  
Партнер  
[dkulakov@deloitte.ru](mailto:dkulakov@deloitte.ru)



**Юлия Меньшикова**  
Директор  
[ymenshikova@deloitte.ru](mailto:ymenshikova@deloitte.ru)



**Юлия Орлова**  
Партнер  
[yorlova@deloitte.ru](mailto:yorlova@deloitte.ru)



**Андрей Панин**  
Партнер  
[apanin@deloitte.ru](mailto:apanin@deloitte.ru)



**Татьяна Кофанова**  
Партнер  
[tkofanova@deloitte.ru](mailto:tkofanova@deloitte.ru)



**Леонид Печерников**  
Директор  
[lpchernikov@deloitte.ru](mailto:lpchernikov@deloitte.ru)



**Мария Подосёнова**  
Директор  
[mpodosenova@deloitte.ru](mailto:mpodosenova@deloitte.ru)



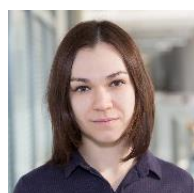
**Дмитрий Пожарный**  
Директор  
[dpozharniy@deloitte.ru](mailto:dpozharniy@deloitte.ru)



**Екатерина Портман**  
Директор  
[eportman@deloitte.ru](mailto:eportman@deloitte.ru)



**Алексей Собчук**  
Директор  
[asobchuk@deloitte.ru](mailto:asobchuk@deloitte.ru)



**Юлия Синицына**  
Директор  
[ysinitsyna@deloitte.ru](mailto:ysinitsyna@deloitte.ru)



**Юрий Халимовский**  
Директор  
[yukhalimovskiy@deloitte.ru](mailto:yukhalimovskiy@deloitte.ru)



Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, в том числе аффилированных, совместно входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее — «ДТТЛ»). Каждое из этих юридических лиц является самостоятельным и независимым. Компания «ДТТЛ» (также именуемая как «международная сеть «Делойт»») не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно получить на сайте [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

«Делойт» является ведущей международной сетью компаний по оказанию услуг в области аудита, консалтинга, финансового консультирования, управления рисками и налогообложения, а также сопутствующих услуг. «Делойт» ведет свою деятельность в 150 странах, в число клиентов которой входят около 400 из 500 крупнейших компаний мира по версии журнала Fortune. Около 312 тысяч специалистов «Делойта» по всему миру привержены идеям достижения результатов, которыми мы можем гордиться. Более подробную информацию можно получить на сайте [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

Настоящее сообщение содержит исключительно информацию общего характера. Ни компания «Делойт Туш Томацу Лимитед», ни входящие в нее юридические лица, ни их аффилированные лица не предоставляют посредством данного сообщения каких-либо консультаций или услуг профессионального характера. Прежде чем принять какое-либо решение или предпринять какие-либо действия, которые могут отразиться на вашем финансовом положении или состоянии дел, проконсультируйтесь с квалифицированным специалистом. Ни одно из юридических лиц, входящих в международную сеть «Делойт», не несет ответственности за какие-либо убытки, понесенные любым лицом, использующим настоящую публикацию.