Холдингові компанії, податкові угоди та реальна присутність

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

Сінгапурська холдингова компанія

Приватна компанія, обмежена акціями, залишається найпоширенішим інструментом структурування в Сінгапурі. Регіональні групи використовують її для утримання своїх азійських дочірніх компаній, а родини — для утримання інвестицій, часто під трастом. Її привабливість спирається на кілька рис податкової системи. Компанія сплачує податок за єдиною ставкою 17 % з оподатковуваного доходу, з частковими звільненнями для перших S$ 200 000 оподатковуваного доходу та знижкою в розмірі 50 % податку до сплати за 2025 і 2026 податкові роки, але не більше S$ 40 000.[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.

Дивіденди, які виплачує сінгапурська компанія-резидент, звільнені від податку в руках акціонера, і сінгапурський податок у джерела виплати з них не утримується. Податку на приріст капіталу немає, хоча прибуток від продажу акцій може оподатковуватися як дохід від торговельної діяльності, якщо обставини свідчать про таку діяльність. Певність забезпечує «безпечна гавань»: прибуток від відчуження акцій не оподатковується, якщо компанія тримала щонайменше 20 % акцій безперервно протягом щонайменше 24 місяців.[2] «Безпечну гавань» встановлює стаття 13W Закону про податок на доходи 1947 року. Бюджет 2025 року скасував колишню кінцеву дату її дії, 31 грудня 2027 року, і розширив сферу її застосування для прибутку, отриманого 1 січня 2026 року або пізніше. Утім, вона не захищає прибуток від відчуження іноземних активів, на який поширюється стаття 10L.[3] Дивіденди з іноземних джерел, отримані в Сінгапурі, також можуть бути звільнені, якщо за кордоном вони підлягали оподаткуванню за основною ставкою щонайменше 15 %.[4]

Прибуток від відчуження іноземних активів і стаття 10L

Звільнення приросту капіталу зробило Сінгапур привабливим для утримання іноземних часток участі. Воно також породило запитання, чи повинні користуватися ним компанії без жодної реальної діяльності в Сінгапурі. Це запитання вже почали ставити міжнародні органи, що переглядають режими оподаткування доходів з іноземних джерел. Сінгапур відповів статтею 10L Закону про податок на доходи. Щодо продажу чи іншого відчуження 1 січня 2024 року або пізніше прибуток від відчуження іноземних активів, отриманий у Сінгапурі, оподатковується як дохід, якщо особа належить до відповідної

© 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.

групи й не має достатньої економічної присутності в Сінгапурі. Прибуток від відчуження іноземних прав інтелектуальної власності оподатковується в будь-якому разі. Група є відповідною, якщо не всі її особи засновані в Сінгапурі або якщо будь-яка з них має місце діяльності за кордоном.[5]

Правило залишає без оподаткування прибуток груп зі справжньою реальною присутністю. Суто холдингова особа, що лише утримує частки участі, відповідає вимозі щодо присутності, якщо подає звітність, якої вимагає право країни її реєстрації, її операції управляються й виконуються в Сінгапурі і вона має там достатні людські ресурси та приміщення — власні або постачальника аутсорсингових послуг. Зареєстрованої адреси, яку використовує лише корпоративний секретар, недостатньо.[6] Інші особи мають показати присутність у своїй основній діяльності, що генерує дохід. Отже, правило зачіпає компанію-«поштову скриньку», яка тримала іноземні частки участі із сінгапурської адреси без персоналу й без ухвалення рішень у Сінгапурі.

Мережа податкових угод

Сінгапур уклав угоди про уникнення подвійного оподаткування, обмежені угоди та домовленості про обмін інформацією з приблизно 100 юрисдикціями. Власний сінгапурський податок у джерела виплати становить 15 % для відсотків і 10 % для роялті, що виплачуються за кордон, з урахуванням знижень за угодами.[7] Мережа охоплює Китай, Індію, Індонезію, Малайзію, Японію, найбільші європейські економіки та Швейцарію. Для регіональної холдингової

© 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.

компанії її головна цінність полягає в зниженні податків у джерела виплати, які закордонні дочірні компанії утримують із дивідендів, відсотків і роялті, що виплачуються до Сінгапуру.

Переваги мережі залежать від того, чи має сінгапурська компанія на них право. Партнери за угодами дедалі частіше відмовляють у пільгах холдинговим компаніям, які не мають реальної присутності або основною метою яких є отримання пільг за угодою. 2017 року Сінгапур підписав Багатосторонню конвенцію (MLI) ОЕСР, яка додає до змінюваних нею угод тест основної мети (principal purpose test). Угода з Індією ілюструє цю зміну: Індія тепер може оподатковувати прибуток від акцій індійських компаній, придбаних сінгапурськими резидентами 1 квітня 2017 року або пізніше, як описує розділ III частини I. Сінгапур не має всеосяжної угоди про уникнення подвійного оподаткування з Гонконгом чи США.[8]

Реальна присутність і глобальний мінімальний податок

З 1 січня 2025 року великі багатонаціональні групи зіткнулися з ще одним обмеженням. Закон про багатонаціональні підприємства (мінімальний податок) 2024 року (Multinational Enterprise (Minimum Tax) Act 2024) запровадив додатковий податок за правилом включення доходу та внутрішній додатковий податок, упровадивши глобальний мінімальний податок, розроблений ОЕСР, з першого фінансового року групи, що починається 1 січня 2025 року або пізніше.[9] Для груп, на які поширюється закон, сінгапурська холдингова компанія вже не забезпечує ефективної податкової ставки, нижчої за глобальний

© 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.

мінімум. Тоді рішення розмістити регіональну штаб-квартиру в Сінгапурі залежить від інфраструктури, талантів і правової визначеності, які розглядає частина I.

Під суворіший нагляд потрапили й постачальники корпоративних послуг, які створюють та адмініструють холдингові компанії. Парламент ухвалив Закон про постачальників корпоративних послуг 2024 року (Corporate Service Providers Act 2024) 2 липня 2024 року. Він набрав чинності 9 червня 2025 року. Відтоді всі постачальники корпоративних послуг мають реєструватися в ACRA, а особа може професійно діяти як номінальний директор лише через зареєстрованого постачальника, який переконався в її професійній придатності й діловій репутації.[10] Реформа стала відповіддю на справу про відмивання грошей 2023 року, яка показала, як легко іноземці могли контролювати сінгапурські компанії через номінальних осіб.

Холдингова компанія в родинній структурі

У типовій структурі азійської родини траст розташований на вершині, а під ним — сінгапурська холдингова компанія. Холдингова компанія володіє операційними компаніями, інвестиційним портфелем і часто VCC, якою управляє однородинний сімейний офіс. Траст забезпечує планування спадкування та захист, холдингова компанія — обмежену відповідальність і доступ до податкових угод, а VCC — професійне управління ліквідними активами в межах податкового стимулу.

Кожен рівень тепер має власні обов'язки. Траст має розкривати своїх бенефіціарних власників довірчому власникові. Холдингова компанія має вести реєстр контролюючих осіб і

© 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.

показувати реальну присутність, якщо тримає іноземні частки участі. Фондовому інструменту потрібен ліцензований або звільнений керуючий, який щороку виконує умови його стимулу. Часи, коли сінгапурську структуру можна було зібрати з готових компаній і номінальних директорів, минули. Їм на зміну прийшов набір інструментів, які добре працюють для родин, готових розмістити в Сінгапурі реальних людей і реальні рішення.

Примітки

1. IRAS, «Corporate Income Tax Rate, Rebates & Tax Exemption Schemes», iras.gov.sg, дата звернення: листопад 2026 р.: єдина ставка 17 %; з 2020 податкового року звільнення 75 % перших S$ 10 000 і 50 % наступних S$ 190 000 звичайного оподатковуваного доходу, загалом до S$ 102 500; знижка корпоративного податку на доходи 50 % за 2025 і 2026 податкові роки (для 2026 податкового року збільшена з 40 %, оголошених у Бюджеті 2026 року), не більше S$ 40 000 з урахуванням грошового гранту S$ 2000 для компаній, що відповідають умовам. ↩
2. PwC, *Worldwide Tax Summaries*, «Singapore: Corporate – Withholding taxes» і «Singapore: Corporate – Income determination», востаннє переглянуто 2 липня 2026 р., дата звернення: листопад 2026 р.: податку у джерела виплати з дивідендів немає; дивіденди, виплачені сінгапурською компанією-резидентом, звільнені в руках одержувача; податку на приріст капіталу немає, але короткострокове чи повторюване відчуження може розглядатися як торговельний прибуток; звільнення для відчуження акцій, якщо щонайменше 20 % утримувалося безперервно протягом щонайменше 24 місяців. ↩

© 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.

3. KPMG Singapore, *Tax Alert*, Issue 11, грудень 2025 р., «Updates on non-taxation of companies' gains on disposal of equity investments», дата звернення: листопад 2026 р.: ст. 13W запроваджена Бюджетом 2012 року; частка щонайменше 20 % безперервно протягом щонайменше 24 місяців; удосконалення Бюджету 2025 року діють для прибутку від відчуження, отриманого 1 січня 2026 р. або пізніше, зокрема скасовано кінцеву дату 31 грудня 2027 р., тож схема стала постійною; прибуток від відчуження з іноземних джерел, на який поширюється ст. 10L, оподатковується в разі отримання в Сінгапурі незалежно від ст. 13W; оновлено e-Tax Guide IRAS щодо «безпечної гавані» (четверте видання). ↩

4. Income Tax Act 1947, ст. 13(8) (звільнення дивідендів з іноземних джерел, прибутку іноземних філій та доходу від іноземних послуг, отриманих резидентами, за умови оподаткування за кордоном і основної ставки щонайменше 15 %). ↩

5. IRAS, e-Tax Guide «Income Tax: Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets» (третє видання, 6 червня 2025 р.), п. 2.3–2.5, 4.1–4.2 і 5.3: прибуток від продажу іноземних активів, отриманий у Сінгапурі особою, на яку поширюється режим, оподатковується за ст. 10(1)(g), якщо особа не має достатньої економічної присутності в Сінгапурі або прибуток походить від іноземних прав інтелектуальної власності; відчуження 1 січня 2024 р. або пізніше; режим закріплено в ст. 10L; визначення відповідної групи. ↩

6. IRAS, e-Tax Guide щодо продажу іноземних активів, цит. вище, п. 8.2–8.3 і примітка 14: умови для суто холдингової особи; вимогу "adequate premises" виконує офіс для її працівників, приміщення, спільне з асоційованою особою, або офіс постачальника аутсорсингових послуг; самої лише

© 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.

зареєстрованої адреси, яку не використовують ні працівники, ні постачальник послуг, недостатньо. ↩

7. IRAS, «List of DTAs, Limited DTAs and EOI Arrangements», iras.gov.sg, востаннє оновлено 4 лютого 2026 р., дата звернення: листопад 2026 р.: угоди охоплюють "around 100 jurisdictions". IRAS, «Types of Payment and Withholding Tax Rates», iras.gov.sg, дата звернення: листопад 2026 р.: 15 % для відсотків і 10 % для роялті. PwC, *Worldwide Tax Summaries*, «Singapore: Corporate – Withholding taxes», цит. вище, перелік ставок за угодами для 98 юрисдикцій. ↩

8. IRAS, консолідований текст УПО між Сінгапуром та Індією (ратифікована, з урахуванням MLI), 1 жовтня 2019 р., iras.gov.sg, дата звернення: листопад 2026 р.: Сінгапур та Індія підписали MLI 7 червня 2017 р.; третій протокол підписано 30 грудня 2016 р., чинний з 27 лютого 2017 р., зміни до статті 13 (приріст капіталу) діють з 1 квітня 2017 р., а прибуток від акцій, придбаних до цієї дати, і далі оподатковується лише в державі резидентства. PwC, *Worldwide Tax Summaries*, «Singapore: Corporate – Withholding taxes», востаннє переглянуто 2 липня 2026 р., примітка 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 double taxation on income from operating ships or aircraft in international traffic», mof.gov.sg, дата звернення: листопад 2026 р. ↩

9. Allen & Gledhill, «Multinational Enterprise (Minimum Tax) Act 2024 in operation on 1 January 2025», allenandgledhill.com, дата звернення: листопад 2026 р.: набрання чинності 1 січня 2025 р. за наказом, опублікованим 30 грудня 2024 р.; додатковий податок для багатонаціональних підприємств (Multinational Enterprise Top-up Tax) за правилом включення доходу;

© 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.

внутрішній додатковий податок; перший фінансовий рік групи MNE, що починається 1 січня 2025 р. або пізніше. ↩

10. ACRA, «Corporate Service Providers Act», acra.gov.sg, дата звернення: листопад 2026 р.: Corporate Service Providers Act 2024 і Companies and Limited Liability Partnerships (Miscellaneous Amendments) Act 2024 ухвалено 2 липня 2024 р.; набрання чинності 9 червня 2025 р.; обов'язкова реєстрація CSP; номінальні директори, які діють професійно, лише через зареєстрованого CSP, що переконався в професійній придатності й діловій репутації особи. ↩

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.

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