

Collier House 163 Brompton Road London SW3 1PY England
Tel: +44 207 584 0300 Fax: +44 207 691 7969

ADV
ENT
UK

Representative offices:

France: 15 Rue Clément Bayard 92300 Levallois Paris
Tel : +33 1 47 48 91 97 Fax : + 33 1 47 48 02 22

Russia : Association NORTH-WEST 3 Smolny Street 193311 St Petersburg

Email: sk@advent-uk.co.uk **Website:** www.advent-uk.com

(Лондон – Париж - Москва - Ст.Петербург)

В координации с:

Российско-Британской Коммерческой Палатой
(www.rbcc.com), Лондон – Москва ;
Британской Национальной Ассоциацией
«Международные Финансовые Услуги. Лондон»
(www.ifsl.org.uk), Сити, Лондон ;
Экономическим отделом Посольства
Великобритании в Москве.

АКТИВИЗАЦИЯ В Э Д РОССИЙСКИХ СТРУКТУР

Состояние – Возможности - Перспективы

Лондон – Париж
2 0 0 5

О Г Л А В Л Е Н И Е

	Стр.
ВВЕДЕНИЕ.....	3
ИНТЕГРАЦИОННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ МИРОВОГО РЫНКА.....	4
РОЛЬ СЭЗ В ДИНАМИКЕ МИРОВОГО РЫНКА.....	5
АКТИВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ВЭД	
○ Мировая практика.....	7
○ Предложения для российских структур.....	13
○ Британские возможности.....	14
РОССИЙСКИЕ ЮРИДИЧЕСКИЕ НОРМЫ И ПОРЯДОК ОРГАНИЗАЦИИ.....	16
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	19

ВВЕДЕНИЕ

Несмотря на примеры интенсивной интеграции наиболее мощных российских коммерческих структур на западные рынки (по данным журнала Offshore Express к 1996 году уже зарегистрировано около 50 тысяч офшорных компаний, принадлежащих россиянам и, по самым скромным оценкам, не менее 70 % офшорных денег, участвующих в капиталах ведущих российских предприятий, имеют российское происхождение) и даже начинающийся процесс крупного инвестирования российского капитала на Западе, в практике широкой массы сильных финансово состоятельных производственных предприятий и бизнес-организаций среднего уровня еще не достаточно используются практические методы и возможности активного ведения внешнеэкономической деятельности (ВЭД). Тем не менее, подавляющее большинство подобных российских структур испытывает потребность западных инвестиций, внешних рынков и партнерства с родственными западными организациями.

Много приходится слышать со стороны российских административных структур различного уровня о создании в Российской Федерации аттрактивного инвестиционного климата. Тенденция, безусловно, положительная, однако подобные административные действия, совместно с соответствующей законотворческой активностью представляют собой необходимые, но далеко не достаточные условия. Без активных действий самих бизнес-организаций и, главным образом, российских компаний среднего уровня (основы рыночной экономики промышленно развитых стран Запады !) вряд ли можно рассчитывать на привлечение широкого западного частного капитала для инвестирования их проектов.

Однако они, как правило, находятся в пассивном ожидании....

Настоящая заметка, подготовленная экспертами международной компании АДВЕНТ ЮК ЛТД, использует концептуальный подход российской практической экономики, базируется на действующих легитимных и административных документах, российском материале, собственном практическом опыте международной деятельности и имеет целью обратить внимание на многообразие имеющихся возможностей и своевременность активного их использования.

ИНТЕГРАЦИОННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ МИРОВОГО РЫНКА

Современный этап развития мирового хозяйства в целом характеризуется усилением процессов интеграции, либерализации, большей степени открытости национальных экономик с доминирующей внешне-ориентированной стратегией развития. Подобные тенденции на национальном уровне подразумевают не только интенсификацию экспорта сырьевых ресурсов и продукции материального производства, но и активный обмен технологиями, финансовыми ресурсами, высокотехнологичными продуктами, квалифицированной рабочей силой, информацией, формированием благоприятного аттрактивного национального имиджа. Эта стратегия становится доминирующей не только для большинства промышленно развитых, но и активно реформирующихся стран с переходной системой хозяйства и постепенно трансформирующихся в новые индустриальные государства. На практическом уровне подобная стратегия реализуется посредством конкретных методов и инструментов **внешнеэкономической деятельности (ВЭД)**. Эти методы изменялись и оптимизировались в процессе длительной эволюции мирового рынка и, к настоящему времени, полностью сформировались, приняли форму гибких оптимизированных технологий, адаптивных профилю деятельности структуры, характеру международного проекта и рыночным реалиям. Они активно используются для организации ВЭД субъектами хозяйственной деятельности различных стран и регионов. Можно аргументированно утверждать, что на сегодняшний день **в активе международного профессионального бизнес-сообщества накоплен большой опыт** организации, функционирования и адаптации различных форм интеграции экономических операторов развивающихся рыночных стран в мировую систему хозяйства, практических путей оптимального выхода на международные товарные, финансовые и информационные рынки. Происходит постоянный процесс оптимизации интеграционных инструментов ВЭД, который ведет к усилению и обогащению формирующихся национальных рыночных экономик.

Официально принятая макроскопическая стратегия России, активно реформирующей свою экономику на этапе переходного периода, направлена на полномасштабную интеграцию в мировую экономику. Это диктует необходимость овладения всеми правоспособными российскими экономическими операторами хорошо развитыми активными методами практической интеграции. Только **реальная интеграция на уровне производственных предприятий и бизнес-организаций среднего уровня** сможет обеспечить необходимый импорт финансов, передовых технологий в сферах производства, потребления, жизнеобеспечения и социальных инфраструктур российского хозяйства. Российское законодательство обеспечило все необходимые условия и предпосылки для практических шагов по интеграции российских структур различного профиля в мировые рынки: предоставлена **легитимная возможность ведения ВЭД** с полной самостоятельностью в выборе внешнего рынка, иностранного партнера, номенклатуры товаров, услуг, их цен, стоимости контракта, сроков реализации проекта. Правовая автономность, экономическая и юридическая независимость в реализации основной линии деятельности российских экономических операторов классифицируется российским законом как неотъемлимое право свободного ведения их производственно-коммерческой деятельности, в полном соответствии с общими критериям и правилам международной предпринимательской деятельности.

Одной из главных движущих сил нового этапа формирования глобального мира, в который вступило мировое сообщество, являются **транснациональные компании**. Бурное развитие транснациональных корпораций во второй половине XX века, их экспансия и

быстрый рост международного товарообмена потребовали не только значительного увеличения объема финансовых ресурсов, вовлеченных в международную коммерцию, но и обеспечение доступа к ним в любом месте планеты. Подобная потребность породила вненациональные рынки капитала, способствовала резкой интернационализации банковской деятельности. В конце 20 века зарубежные активы национальных банков всех стран мира по депозитным вкладам составили уже сумму свыше 8 триллионов долларов ! Помимо своей прогрессивной функции, транснациональные корпорации предвносят и деструктивные тенденции, активно препятствуя выходу российских компаний на новые рынки, всячески затрудняют процесс экономической интеграции и становления России полноправным партнером на мировых рынках. Принимая во внимание одновременный процесс внутреннего реформирования экономики России, отсутствия традиций независимого ведения внешнеэкономической деятельности российскими структурами, весьма важным в настоящий момент представляется овладение и практическое использование всего существующего и проверенного мировой практикой инструментария активных форм ВЭД. Его использование предоставит возможность активного **противодействия транснациональным компаниям**, при интервенции российских структур на мировые рынки, в особенности стран третьего мира. Профессиональные действия российских организаций различных форм собственности по модернизации их ВЭД адаптивно менталитету, традициям устоявшимся правилам ведения бизнеса в промышленно развитых странах позволят также исключить известные эффекты настороженности и сдержанности западных партнеров и инвесторов при обсуждении возможности их практического участия в проектах на российской территории.

РОЛЬ СЭЗ В ДИНАМИКЕ МИРОВОГО РЫНКА

В рассмотрении возможностей наиболее эффективных методов и инструментов ведения ВЭД будем исходить из внешне ориентированной национальной стратегии экономического развития, ориентированной на установление международных деловых связей хозяйствующих субъектов и направленной на присоединение к мировой системе хозяйства. Важным практическим механизмом интеграционного развития национальных экономик является **свободная экономическая зона (СЭЗ)**. Под СЭЗ или зоной-франко понимается часть территории страны функционирующая в особом узаконенном режиме. Товары, сконцентрированные на этой территории, рассматриваются как объекты, находящиеся за пределами национальной таможенной границы, т.е. в пределах СЭЗ осуществляется **принцип таможенной экстерриториальности**. Факт наличия более 20 различных видов СЭЗ говорит об их высокой значимости и важном месте в структуре глобальной экономики. Действительно, по опыту функционирования всего многообразия СЭЗ в различных странах и регионах, их действие резко активизирует ВЭД на разных уровнях, обеспечивают полностью или частично свободное перемещение товаров, услуг, интеллектуальной собственности, инвестиций, людских ресурсов через государственную и таможенную границы, отделяющие мировое рыночное пространство от ограниченной территории какого-либо государства. Как правило СЭЗ предоставляют налоговые льготы и большое число операционно-сервисных функций, позволяющих оптимально структурировать международный бизнес-проект и добиться максимальной его эффективности. На долю свободных экономических зон в современном мире приходится десятая часть всей мировой торговли.

Следуя общепринятым международным критериям, в российской экономической литературе, по характеру деятельности и функциональной ориентации,

разделяют следующие основные виды СЭЗ как ориентированных на внешний рынок и, тем самым, исключенных из таможенной территории государства, так и интегрированных в национальную экономику:

- **свободные торговые зоны (duty/tax free areals/shop)**
- ввоз, хранение, сортировка, упаковка, перевалка товаров, без их дополнительной обработки;
- **зоны экспортного производства (export processing zone)**
- промышленное производство, при льготном таможенном, налоговом и финансовом режимах, временное освобождение от уплаты подоходного налога, отмены подоходного налога иностранных специалистов, предоставление кредитов под низкие проценты, свободное обращение различных валют, право неограниченного перевода прибылей за рубеж;
- **зоны свободного предпринимательства (free economic activity zones)**
– предоставление налоговых льгот, освобождение от уплаты или пониженные тарифы за энергоносители для хозяйственного оживления экономически депрессивных регионов;
- **научные, научно-промышленные парки, технополисы, технопарки**
- льготные зоны для разработки и внедрения передовых технологий;
- **профилированные офшорные зоны (offshore zones)**
– налоговые, организационные льготы, сервисные функции для бизнеса нерезидентов;
- **эколого-туристические, эколого-экономические зоны.**

Организационно СЭЗ представляет собой часть национальной территории, иногда выделенной из общей таможенной черты государства, имеющей расширенную самостоятельность в решении хозяйственных вопросов, особый режим управления и преференциальные условия экономической деятельности для иностранных и национальных предпринимателей. Многопрофильный глубоко диверсифицированный механизм СЭЗ широко применяется не только для активизации интеграционных процессов в мировой рынок, но и как метод стимулирования национальной рыночной экономики. В российской практике механизм СЭЗ активно используется с 1990 года для образования льготных российских территорий. Следуя динамике законотворческого процесса, этот экономический механизм претерпевал модификацию и, к настоящему времени, жизненными формами СЭЗ являются закрытые административно-территориальные образования, формирование которых производится решением президента Российской Федерации и льготные налоговые регионы, учреждаемые соответствующими законодательными актами субъектов РФ на их территории. Разработана необходимая **российская законодательная база** по организации, ведению и регулированию коммерческой деятельности с привлечением возможностей льготных налоговых территорий. По технике ведения бизнеса, российские структуры, зарегистрированные в льготных налоговых регионах подобны классическим офшорным компаниям в отношении проведения операций с ценными бумагами, управления активами, финансовыми операциями, а также ряду других аспектов комплексного структурирования общей деятельности при наличии дочерней офшорной структуры.

Спецификой состояния мирового экономического пространства, характерных процессов интеграции и глобализации является бурное развитие свободных экономических зон, оптимизации их структур как **инструмента экономической стратегии** стран, идущих по пути интенсификации национальной экономики и расширения международных хозяйственных связей.

АКТИВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ВЭД (мировая практика)

Обращаясь к основной цели настоящей заметки, состоящей в обсуждении возможностей активизации ВЭД российских структур, отметим, что подобные проблемы и тем более практические реализации не могут профессионально рассматриваться в отрыве от известных в мировой практике методов и схем интеграции на мировые рынки. Трудно оспаривать очевидный, неоднократно исторически подтвержденный объективный факт, что решение задачи комплексной многосторонней интеграции формирующейся рыночной экономики может достигаться только посредством создания ее правоспособными хозяйствующими субъектами за рубежом, а, именно, в западноевропейских странах, специально фаворизирующих коммерческую деятельность нерезидентов, дочерних структур различного профиля. Пользуясь преимущественным режимом ведения коммерческой деятельности подобные **бизнес-платформы**, основанные в престижных юрисдикциях Западной Европы, будут прежде всего обладать более благоприятным международным имиджем, нежели основное предприятие, имея в распоряжении все существующие возможности прямого проникновения на мировые финансовые, товарные и информационные рынки. Одним из самых активных начальных методов интеграции экономических операторов развивающихся рыночных экономик является их **правильное позиционирование** на западных рынках в сочетании с практическими **технологиями офшорного структурирования** проектов. Известно, что в офшорных сервисных зонах с банковской, страховой, трастовой, холдинговой ориентациями в основном концентрируется международный банковский, страховой, трастовый бизнес, через них осуществляется масштабная инвестиционная деятельность, операции с крупной недвижимостью, международное корпоративное структурирование, экспортно-импортные операции и консалтинговая деятельность. Именно активизация ВЭД посредством организации западных бизнес-платформ в странах, предоставляющих благоприятные условия ведения бизнеса нерезидентам, недостаточно использована в международной российской бизнес-практике компаниями среднего уровня.

Основная цель создания зарубежных филиалов-платформ должна быть понятной: посредством активизации, структуризации и диверсификации форм внешнеэкономической деятельности широкого круга структур любых организационно-правовых форм и форм собственности, **эффективное привлечение финансовых средств** сосредоточенных на мировых финансовых рынках для проектов на национальной территории, маркетинг, продвижение продукции на мировой рынок, улучшение условий поставок товаров широкого профиля. Позиционирование в престижных западных юрисдикциях в комбинации с техникой офшорного структурирования служит наиболее эффективной схемой реализации крупных инвестиционных проектов. Международный опыт указывает, что хорошо развитые бизнес-организации, в состав которых входят офшорные компании является оптимальной организационно-структурной формой, отвечающей ориентации ВЭД на установление прямых производственных связей с зарубежными партнерами и международное сотрудничество на межкорпоративной основе.

Представляется, что возможности классического офшорного бизнеса не всегда правильно оцениваются и редко используются в практике ВЭД российских структур среднего уровня. Формально офшорный бизнес строится на возможностях, предоставляемых офшорными зонами, которые являются одним из видов СЭЗ. На практике к офшорной зоне можно причислить страну или правоспособное территориальное образование, в законодательстве которых разрешено регистрировать компании (**офшорные компании**), извлекающие прибыль в результате деятельности вне этой страны или территории регистрации. Предоставляемые налоговые льготы распространяются только на коммерческую деятельность компаний вне страны регистрации, поэтому зарегистрированные в офшорных территориях компании не имеют права осуществлять коммерческо-финансовую деятельность с резидентами данной юрисдикции. Чистых офшорных зон, то есть национальных территорий, на которых специально создаются льготные условия для международной экономической деятельности известно около 80, в пределах которых насчитывается около 1.5 млн офшорных компаний. Официальная российская позиция по этому предмету находит свое отражение в строгом **определении Центрального Банка РФ** «офшорная компания – юридическое лицо-нерезидент Российской Федерации, зарегистрированное в стране или на территории, имеющей офшорный статус, в пределах которой действуют налоговые, таможенные, инвестиционные и другие льготы и которая уполномочена осуществлять операции с нерезидентами страны местонахождения офшорной компании». В мировой практике под офшорным бизнесом понимается законный бизнес, осуществляющийся за рубежом, за пределами данной юрисдикции, имеющий зарубежные по отношению к ней источники дохода и поэтому не подлежащий налогообложению (или подлежащий налогообложению по льготной ставке) в собственной стране.

Офшорная компания в отношении юрисдикции своего учреждения выступает полноправным субъектом хозяйственных правоотношений с особым юридическим статусом касательно налогового режима и административного контроля, главными законодательно закрепляемой особенностями которой являются:

- 1) **офшорная компания** является нерезидентом;
- 2) **процедуры регистрации** и управления упрощены, при соблюдении полной конфиденциальности;
- 3) **владелец компании** не могут быть резидентами данной офшорной юрисдикции;
- 4) **деловые операции** не могут проводиться на территории данной юрисдикции;
- 5) **имущество и источники дохода** должны быть вне территории регистрации;
- 6) **управление** должно осуществляться за рубежом;
- 7) **возможно соблюдение анонимности** через институт номинальных владельцев и директоров;
- 8) **финансовая отчетность** отвечает минимальным требованиям ;
- 9) **освобождение от всех местных налогов** (как правило полное) и выплата только ежегодного сбора;
- 10) **офис компании** – просто почтовый ящик;
- 11) **операционный офис** – как правило в стране деловой активности компании;
- 12) **отсутствие требований** к поведению собраний акционеров;
- 13) **возможность ведения внешнеэкономической деятельности** в стране деловой активности от имени иностранной фирмы;
- 14) **доступ на международные финансовые рынки**, рынки ценных бумаг и услуг
- 15) **возможность кредитования** зарубежных проектов;

- 16) **активное использование соглашений** об избежании двойного налогообложения (Россия имеет более 50 двухсторонних соглашений об устранении двойного налогообложения).

Несмотря на то, что существует большое количество государств и территорий, которые имеют те или иные признаки офшора, по характеру налогообложения, и критериям отчетности, конфиденциальности, возможности применения соглашения об избежании двойного налогообложения, офшорные зоны разделяют **на три группы**:

- **первая группа** – низкое налогообложение, отсутствие отчетности, высокая степень конфиденциальности, отсутствие контроля – небольшие государства третьего мира стопроцентные («кокосовые») офшоры: взимается чисто символический налог в виде фиксированного сбора, развит институт номинальных учредителей и директоров. Как правило эти зоны являются конечными пунктами, куда стекаются, накапливаются и реинвестируются громадные средства. Например, уже в 1983 года Багамские острова стали третьим, после Нью Йорка и Лондона центром по объему банковских операций. На Багамских островах насчитывается около 400 банков и финансовых организаций, на депозитных счетах которых находится более 180 млрд долларов США. На островах зарегистрировано около 90 тысяч багамских Международных бизнес-компаний (International Business Companies). На Британских Виржинских островах насчитывается более 210 тыс офшорных компаний. Либерия имеет самый большой в мире торговый и танкерный флот, общая грузоподъемность которого превышает 75 млн тонн, Панама имеет флот в количестве более 11 тыс судов.
- **вторая группа** - ошутимые налоговые льготы, требование финансовой отчетности (Делавар, Вайоминг-США, Кипр). Эти территории дают возможность осуществления офшорных финансово-хозяйственных операций, не выходя за национальные границы одной страны;
- **третья группа** – государства, формально не являющиеся офшорами, но предоставляющие низкое налогообложение, налоговые льготы, возможность применения международных соглашений об отсутствии двойного налогообложения, предоставление резидентства компаний, возможности их менеджмента нерезидентами и в ряде случаев возможность использования инструмента номинальных директоров и акционеров (Великобритания, Бельгия, Австрия, Нидерланды, Швейцария, Люксембург). Составляющие эту группу юрисдикции – это респектабельные западноевропейские страны, предоставляющие своим компаниям , ведущим финансовую, лицензионную (Нидерланды), инвестиционную (Люксембург, Лихтенштейн), торговую, холдинговую, сервисную (Швейцария) деятельность, возможность проведения деловых операций офшорного типа. Через Нидерланды проходит значительная часть европейских инвестиционных капиталов, они занимают второе место в мире по объему прямых инвестиций в американскую экономику. В Люксембурге зарегистрировано 222 банка, 10 тыс холдингов, 2 тыс. инвестиционных фондов или 44% всех офшорных фондов мира. Эти юрисдикции наиболее удобны для учреждения проектных бизнес-платформ и общего позиционирования экономических операторов для их активных интеграционных демаршей на мировые рынки.

Смысл офшорного бизнеса состоит в появлении нового внешне независимого и самостоятельного субъекта финансово-хозяйственной деятельности, а фактически являющегося внутрифирменным образованием с тем же центром управления, что и у основного бизнеса. Экономической основой офшорной формы ведения ВЭД является тот объективный факт, что в настоящее время около 40% мирового потока товаров и услуг, в связи с деятельностью транснациональных корпораций, носит внутрифирменный характер. При этом офшорное предприятие может быть инструментом налогового планирования, использоваться в качестве основного или вспомогательного центра концентрации прибыли, являться оперативно-холдинговой компанией, находящейся в наиболее подходящей юрисдикции. Офшорная структура является необходимым звеном финансового канала перемещения денежных средств из одной страны в другую по оптимальному маршруту, выступая в форме оперативно-холдинговой кондуктивной компании. Подобная возможность, предоставляемая офшорной структурой, немаловажна для оптимальной реализации инвестиционных проектов, защиты активов, управления рисками посредством офшорных каптивных страховых и перестраховочных компаний и общее повышения надежности вложенных средств.

Офшорные методики, активные способы структурирования и ведения ВЭД прочно вошли в современную национальную экономику многих высокоразвитых стран, а интернациональный офшорный бизнес приобрел **масштабы планетарного явления** как неотъемлемая часть мировой экономической системы. Стремление все большего числа развитых стран к созданию на своей или зависимой территориях офшорных зон предопределено процессом развития и интернационализации мировой экономики, углублением экономической интеграции, благодаря развитию междунанародных рынков судных и производственных капиталов. Именно зоны с преимущественными условиями ведения хозяйства, налоговыми льготами, минимальным регулированием предпринимательской деятельности, конфиденциальностью привлекают коммерческие компании, финансовые организации, инвесторов и частных лиц.

Негативное мнение об офшорных зонах как элементах международного криминального бизнеса устойчиво бытует среди представителей российских структур среднего уровня. Действительно, отмывание криминальных денег и утечка капитала из страны базируется на офшорных схемах, однако эти процессы являются частью негативной международной бизнес-практики. Мировое сообщество оказывает сильное противодействие отмыванию криминальных денег: по инициативе большой семерки с 1989 г. постоянно действует международный **Комитет по проблемам отмывания криминальных денег FATF** (Financial Action Task Force on Money Laundering), в который сейчас входят 26 стран. В 2002 году России принят закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем». Что касается эффекта бегства капитала из России в регионы развитых экономик, то это явление хорошо известно и для большинства развивающихся стран Южной Америки, Африки, Ближнего Востока, реформирующих свою систему хозяйства. Вывоз капитала из стран с переходной рыночной экономикой (по информации Конгресса США в западных банках на 2002 год находилось более 500 млрд \$ российских авуаров) в связи с нехваткой внутренних ресурсов, безусловно, вызывает негативные последствия и создает противоречие национальных инвесторов с интересами государства. Не следует забывать, что **«бегство капитала»** как явление более общего характера, типичное для нестабильных экономик имеет место также и **на внутреннем экономическом пространстве**, выступая в разных формах: уменьшения объемов накоплений и сбережений, конвертация их в иностранную валюту и также оказывает негативное влияние на национальную экономику. В России, например, сейчас находится около 100 млрд наличных долларов США на руках граждан, что составляет четверть всей долларовой наличности (в то

время как на внутренних вкладах российских физических лиц на 2004 год депонировано 30 млрд долларов) ! Эта денежная масса также полностью выведена из сектора реальной экономики страны. Только кардинальное улучшение внутреннего делового климата в результате изменений внутренней экономической политики государства позволит избежать этого явления.

Миграция капитала как устоявшееся равновесное динамическое явление (в отличие от одностороннего бегства капитала) уже давно стала обычным, естественным явлением, отражающим объективные тенденции интернационализации экономических отношений и общей глобализации мировой экономики. Современные международные экономические отношения сформировались как совокупность хозяйственных взаимоотношений между различными субъектами мирового хозяйства. Свободная миграция капитала является результатом взаимосвязанности национальных экономик, которые не изолированы друг от друга. Страны мира связаны не только политическими и внешнеэкономическими отношениями, но также и потоками капиталов, часть которых поступает в виде кредитов и займов. В современном мире инвестор или заемщик оперирует не изолированными национальными финансовыми рынками, а разными **сегментами единой мировой финансовой системы**. Крупнейшие фондовые биржи США, Англии, Германии, Японии котируют ценные бумаги компаний многих стран и предоставляют равные возможности всем иностранным инвесторам, обеспечивая необходимое условие интернационализации рынка ценных бумаг, как проявление глобализации и свободной миграции капитала. Потоки иностранных инвестиций сегодня оцениваются ежегодной величиной в несколько сотен миллиардов долларов, объемы портфельных инвестиций, которые играют важную роль в интернационализации капитала и превышают прямые инвестиции, составляют около 600 млрд. долларов в год. Активными элементами финансовой глобализации выступают транснациональные банки и их разновидность - **офшорные банки** – вполне естественное и логическое явление для развитых стран, откуда избыточный капитал вывозится за рубеж, для работы на более выгодных рынках.

Именно объективно существующий **международный рынок капитала** и его миграция являются основой постоянного стремления российских экономических операторов, муниципальных и региональных структур создавать привлекательный инвестиционный имидж и привлекать западных инвесторов для российских проектов. Находясь на профессиональном поле обсуждения этой проблемы, необходимо прямо признать, что формирование инвестиционных предложений российскими бизнес-организациями, разработка стратегии поиска и менеджмент привлечения международных финансовых ресурсов автоматически выводит российские структуры на международные рынки ссудного и промышленного капитала со всеми их устоявшимися условиями, законами и правилами.

Офшорный банк – выступает основным оператором глобального рынка капитала, сфера деятельности которого ограничена оказанием финансовых услуг только нерезидентам данной офшорной юрисдикции. Как депозитный финансовый институт он организуется в различных юридических формах: резидентного офшорного банка с реально существующим офисом в офшорной юрисдикции учреждения, офшорных филиалов зарубежного банка, банков с полной генеральной банковской лицензией, банков без персонала, действующих на базе другого банка на основе специального соглашения.

В мире насчитывается около 6 тыс. офшорных банков, которые обслуживают до **половины международного движения капитала**. Все крупнейшие мировые банки уже давно зарегистрировали свои дочерние структуры в ведущих офшорных банковских юрисдикциях, которые используются в качестве зарубежных платежно-расчетных центров. Только за 1994

год через Каймановы острова, на которых находится более 500 банков, прошло более 600 млрд долларов США, а на их депозитных счетах хранится около 300 млрд долларов.

Как активные инструменты работы на международных финансовых рынках офшорные банки создаются с целью:

- 1) **получения доступа** к международной сети корреспондентских отношений;
- 2) **обеспечения внешнеторговых операций** материнской компании и аффилированных структур;
- 3) **расширения спектра** банковских услуг материнского банка;
- 4) **работы на национальном** фондовом рынке;
- 5) **кредитования** коммерческих и финансовых структур;
- 6) **доступа** к международным финансовым организациям ;
- 7) **эмиссии** финансовых продуктов;
- 8) **оптимизации** внутрифирменных финансовых потоков;
- 9) **проведения финансовых операций** на национальных рынках;
- 10) **менеджмент привлечения** заемных средств на рынках ссудных капиталов, обеспечивая более дешевые ресурсы;
- 11) **освобождение** от местных налогов.

Офшорный банк целесообразнее всего использовать не как отдельную изолированную кредитную организацию, а **в рамках общей стратегии материнской компании**. При этом средства материнской компании могут оперативно перераспределяться между мировыми финансовыми рынками и доходными видами активов. В современном офшорном бизнесе широко распространено создание инфраструктуры финансовых холдингов или финансово-промышленных групп ФПП, включающих офшорный банк, инвестиционную компанию, страховую компанию, трастовую компанию, внешнеторговую фирму.

Анализ взаимоотношений государства и офшорного бизнеса в применении к другим странам говорит, что на сегодняшний день в мире накоплен огромный положительный и отрицательный опыт в данной области, который помогает выбору правильной стратегии взаимодействия и **балансирования национальных, корпоративных и личных интересов**. Государства развитых стран всесторонне используют офшорные инструменты для усиления своего экономического развития и влияния в мире. В деятельности многих современных компаний появился элемент международного финансового менеджмента, связанного с оптимизацией налоговых платежей. Важное место в финансовом менеджменте занимают офшорные схемы, как универсальный инструмент легального планирования и минимизации налогообложения компании.

Говоря о **положительном опыте использования офшорных возможностей** упомянем, что результатом активной деятельности филиалов крупнейших лондонских банков в находящихся под протекторатом Великобритании офшорных финансовых центрах явилось то, что Великобритания к настоящему моменту располагает огромными финансовыми возможностями, а Лондон стал официально признанной финансовой столицей мира. Великобритания, пользуясь сбалансированными методиками ведения оншорного и офшорного бизнеса имеет на мировой арене эффективное средство защиты собственных интересов и надежного проводника своего влияния, а интенсивное использование британскими экономическими операторами офшорных методик и схем ни в коей мере не идет вразрез или в ущерб национальным и социальным экономическим интересам.

Социальный аспект офшорного бизнеса связан с повышенным интересом наиболее финансово обеспеченных групп населения, которые владеют значительной частью национального богатства, неизбежно используют офшорные инструменты и возможности в качестве эффективного средства финансового планирования своего бизнеса, размещения и защиты своих личных средств и имущества. Эта социальная категория наиболее организована, имеет в своем распоряжении колоссальные финансовые ресурсы, четко осознает свои стратегические, тактические цели и может оказывать влияние на внутреннюю и внешнюю политику государства путем лоббирования своих интересов на разных уровнях власти. Диалектическое противоречие этих групп с национальными, государственными, социальными институтами является движущей силой развития офшорного бизнеса, приводящей к возникновению его новых механизмов. Падение национального производства, ухудшение положения в реальном секторе экономики, рост коррупции и преступности типичные для стран на начальном этапе переходного типа экономики, приводят к тому, что незаконный вывоз капитала и отмывание «грязных денег» как правило выступают главными факторами, дискредитирующими офшорные инструменты ВЭД. Есть все основания полагать, что этот начальный период в применении к российской ситуации близится к завершению.

Макроэкономическая и политическая стабильность, которую демонстрирует РФ в последние годы, усовершенствование законодательной базы, упрощение административных процедур, явное усиление, количественный рост предприятий среднего уровня, бурное развитие внутреннего российского рынка, в особенности в секторах розничной торговли, недвижимости, оживление в сфере промышленного производства однозначно свидетельствуют о переходе ко второму этапу – использованию возможностей общепринятых активных инструментов организации ВЭД и офшорных механизмов для профессионального позиционирования, структурирования, менеджмента международных проектов с целью упрочения положения российских бизнес-организаций на мировых рынках, *в пользу общенациональных интересов*. Противоречие между финансовыми интересами наиболее богатой части населения, национальными и социальными интересами государства по отношению к использованию офшорных механизмов ВЭД будут постепенно, по мере постановки и развития институтов социальной экономики, стираться, что характерно для экономически развитых рыночных стран (например Великобритании, Нидерланды, Швейцария, Бельгия).

АКТИВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ВЭД **(предложения для российских структур)**

Структуры, учреждаемые в респектабельных западных юрисдикциях с преимущественными условиями ведения международного бизнеса, в форме западной *представительской или сервисной платформы*, чисто офшорные компании, а также их комбинации (как оптимальная структурная организация крупных инвестиционных проектов) представляют собой именно те практические инструменты, которые позволят в настоящей ситуации активизировать ведение международного бизнеса широкого круга российских структур. Делегируя своим западным платформам ряд внешнеэкономических функций основного предприятия, можно резко динамизировать работу по проникновению на мировые рынки развитых стран и стран третьего мира, поиск и проработку рыночных ниш для российских товаров, технологий и услуг, сократить затраты на продвижение на внешний

рынок, сбыт продукции, обеспечить полную защиту российским инновационным и технологическим решениям, наиболее эффективно решать проблемы маркетинга, представления возможностей российских производственных предприятий по субконтракции, поставок товаров в Россию, оптимизации организационной структуры международных проектов, информационного обеспечения, имиджирования, представления интересов. Подобные дочерние структуры в разных ситуациях могут играть вспомогательную роль по отношению к основному виду деятельности, позволяя наиболее активно решать основные задачи ВЭД бизнес-организации, однако для **инвестиционных проектов на российской территории**, принимая во внимание ситуацию на западных финансовых рынках, являются существенным условием их реализации. Бизнес-организация в этом случае полностью выделяет из своей структуры деятельность, связанную с менеджментом привлечения западных заемных средств и инвестиционным менеджментом и может передавать определенный нематериальный актив (например, права на реализацию проекта на российской территории, интеллектуальную собственность) своей западной платформе или офшорной компании, учредителем которой она является и по отношению к которой будет играть роль холдинговой структуры. Поскольку основная российская бизнес-организация и ее западная платформа формально, в любой допустимой форме, выступают как независимые хозяйствующие субъекты, возможна организация бизнеса в экономически оптимальном режиме, включая привлечение наиболее выгодных финансовых ресурсов, инжиниринга проекта и вопросы налогообложения.

Обращаясь к инвестиционной сфере, важно отметить, что для большинства российских предприятий, испытывающих потребность в финансировании своих проектов на российской территории, возможно активно воспользоваться емкими западными финансовыми рынками связано напрямую с организацией своей престижной и хорошо воспринимаемой с западной стороны **проектной платформы**. Иностранному инвестору проще и спокойнее работать в России не через российское, а через промежуточное иностранное юридическое лицо, привлекая все имеющиеся в рамках западной юрисдикции гарантирующие механизмы и не выходя из своей валютной зоны. Техника подобного двухступенчатого проектного инвестирования с включением офшорных инструментов и его конкретные схемы хорошо разработаны, постоянно применяются и совершенствуются, по мере потребностей развивающихся рынков.

Комплексный многоступенчатый инжиниринг является неотъемлемой частью современного международного финансового и налогового менеджмента, поэтому представляется своевременным конструктивное использование преимуществ подобного диверсифицированного международного оншорно-офшорного инструментария для оптимизации активных форм ведения ВЭД российскими структурами среднего уровня. Это обеспечит их конкурентность на мировых рынках, оптимизирует менеджмент привлечения заемных средств на рынках мирового капитала и, в конечном итоге, обеспечит положительное влияние на всю российскую экономику переходного периода, находящуюся на этапе интеграции на мировые рынки. Мировой опыт говорит, что правильное и квалифицированное использование субъектами экономической деятельности широкого спектра международных оншорно-офшорных возможностей в своих внешнеэкономических проектах, может привести, без ущерба национальным экономическим интересам, к положительным результатам для каждой национальной экономики с переходной формой хозяйства, в процессе интеграции в мировой рынок, при начавшейся интернационализации и глобализации всего мирового хозяйства.

Выход российской банковской или кредитно-финансовой структуры на мировой финансовый рынок даже трудно себе представить без начального

позиционирования на нем в виде правильно и рационально организованной платформы. Не следует упускать из виду, что международный офшорный сектор занимает центральное место в глобальной финансовой системе. Ежегодный оборот офшорных финансовых центров приблизился к 5 триллионов долларов США, а доля их активов составляет более половины от суммы всех международных активов. Более половины всех финансовых операций совершается через международный офшорный финансовый сектор. В офшорных финансовых центрах, которые предоставляют широкие возможности и являются уже неотъемлемым элементом ведения крупной международной банковской деятельности, присутствуют практически все лидирующие банки мира. Правильное международное позиционирование и, в дальнейшем, использование преимуществ офшорного инструментария, включая и организацию, на определенном этапе, своего офшорного банковского филиала являются необходимыми этапами ВЭД в этом секторе.

АКТИВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ВЭД (британские возможности)

Великобритания, небольшое островное государство Западной Европы, за долгую историю своего рыночного развития, в особенности на этапе многонациональной империи, охватывавшей несколько континентов, накопила большой опыт установления коммерческих связей, методам наиболее рационального структурирования и ведения международного бизнеса компаниями различной национальной принадлежности и корпоративной организации. Ограниченность территории и практически полное отсутствие естественных ресурсов, необходимых для поддержания индустрии британского уровня, явились объективными причинами общенационального приоритета всестороннему развитию внешнеэкономических связей, как основе экономики страны. Подобная естественная тенденция к развитию и совершенствованию ВЭД привели к тому, что британский метод ведения бизнеса, как в плане многопрофильности и гибкости корпоративных бизнес-организаций, их доступности для нерезидентов страны, так и способов построения взаимоотношений на межкорпоративной основе, технологиям и практическим инструментам ВЭД, общепризнанно являются оптимальным для организации международных проектов.

Британское коммерческое и налоговое право является наиболее гибким, предоставляет большие законодательные возможности и преимущества для коммерческой деятельности как резидентов, так и нерезидентов страны. Великобритания в процессе своего развития разработала наиболее оптимальные формы бизнес-организаций, сочетающие в рамках одной юрисдикции как оншорные, так и офшорные типы структур, адаптивные для наиболее динамичного, эффективного и рационального ведения международного бизнеса. Не случайно поэтому Лондон сейчас является фактической финансовой столицей мира. Основные виды корпоративных организаций устанавливаемые британским законом, в соответствии с британской терминологией, являются оншорные, офшорные компании и трасты:

- **оншорной** называется компания с ограниченной ответственностью, основанная под британскими коммерческим и налоговым законами и выплачивающая налоги на прибыль от своей деятельности в Великобритании.
- **офшорной** называется полностью легитимная компания с ограниченной ответственностью, учрежденная в британских безналоговых юрисдикциях:

Джерси, остров Мэн, Гибралтар, острова Британская Виржиния, доходы от коммерческой деятельности которых формально налогом на прибыль не облагаются.

- **траст** учреждается и управляется независимым квалифицированным доверительным собственником для распоряжения фондами, акциями, имуществом, принадлежащими частному или корпоративному трасту.

Британские оншорные компании с ограниченной ответственностью организуются в форме:

- британских холдингов, адаптированных для аккумуляции прибыли в виде дивидендов, возникающих в результате деятельности иностранных структур;
- британских нерезидентских компаний, осуществляющих торговые операции от имени иностранной материнской компании;
- британского торгового товарищества;
- обычных частных компаний с ограниченной ответственностью и широким спектром видов деятельности, включающей консалтинг, маркетинг, оптовую торговлю, девелопмент недвижимости, производство, держание пакетов акций, инвестиционные проекты. Подобная компания является наиболее общей корпоративной структурой, которая может вести коммерческую деятельность по всему миру и может быть преобразована в компанию открытого типа.

Британские офшорные компании, учреждаемые в безналоговых юрисдикциях, имеют такую же форму организации и, в основном, используются для целей:

- инвестиционных операций;
- торговли;
- проектов в области девелопмента недвижимости;
- минимизации налога на прибыль, полученную за рубежом;
- финансовых проектов;
- держания патентов и авторских прав;
- учредительства других юридических лиц;
- судовладения;
- операций на рынках международной электронной коммерции.

Трасты используются для целей:

- держания акций офшорных компаний;
- налогового инжиниринга;
- защиты активов;
- сохранения частной собственности.

Попечителем траста может быть только профессиональная, лицензированная и уважаемая юридическая фирма в выбранной юрисдикции, которая находится под контролем со стороны Ассоциации Финансовых Услуг в Лондоне. Подобные попечительские услуги в лондонском Сити требуются и для менеджмента Пенсионных Фондов, Страховых Фондов, Инвестиционных Фондов и Венчурных Фондов.

Британский закон допускает различные виды оншорных и офшорных корпоративных структур, поэтому для того, чтобы воспользоваться преимуществами Британии как платформы международного бизнеса, прежде всего правильно **выбрать**

корпоративную структуру и адаптировать ее стратегии ВЭД материнской структуры, профилю и потребностям проекта.

РОССИЙСКИЕ ЮРИДИЧЕСКИЕ НОРМЫ ПОРЯДОК ОРГАНИЗАЦИИ

Российское законодательство предоставляет право резидентам РФ организовывать компании и осуществлять инвестиционную деятельность за рубежом, создавать офшорные компании как за рубежом, так и на территории РФ. Открытие или приобретение готовой офшорной компании гражданами РФ, вложение в уставной капитал предприятий, в том числе и зарегистрированных в зарубежных офшорных зонах, а также портфельные инвестиции считаются движением капитала и рассматривается российском законодательством как инвестиции за рубеж. Данный вид деятельности подлежит лицензированию ЦБ РФ, что регулируется следующими законодательными актами и административными документами:

- **Постановлением Совмина СССР** от 18.05.1989 № 412 «О развитии хозяйственной деятельности советских организаций за рубежом»;
- **Законом РСФСР** от 26.06.1991 № 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР»;
- **Приказом Министерства торговли РФ** от 09.07.1999 № 318 «Об инструкции согласования Минторгом России целесообразности осуществления инвестиций за рубежом юридическими и физическими лицами Российской Федерации»;
- **Законом Российской Федерации** от 09.10.1992 № 3615-1 «О валютном регулировании и валютном контроле»;
- **Указанием ЦБ РФ** от 12.02.199 № 500-У «Об усилении валютного контроля со стороны уполномоченных банков за правомерностью осуществления их клиентами валютных операций и о порядке применения мер воздействия к уполномоченным банкам за нарушение валютного законодательства»;
- **Указанием ЦБ РФ** от 23.08.1999 № 629-У «О внесении изменений и дополнений в Указание Банка России «Об усилении валютного контроля со стороны уполномоченных банков за правомерностью осуществления их клиентами валютных операций и о порядке применения мер воздействия к уполномоченным банкам за нарушение валютного законодательства» № 500-У от 12.02.199»;
- **Положением ЦБ РФ** «О порядке выдачи ЦБ РФ разрешений на проведение отдельных видов валютных операций, связанных с движением капитала» от 20.07.1999 № 82-П.

При принятии решения об основании юридического лица за рубежом в форме западной платформы для активизации ВЭД предприятия и обеспечении инвестиционных потребностей его бизнеса на российской территории, имеет смысл учитывать, по отношению к выбираемой юрисдикции учреждения зарубежной структуры, следующие факторы:

- **функциональная роль** зарубежной структуры как инструмента ВЭД для обеспечения основной линии деятельности;
- **международный имидж** юрисдикции учреждения;
- **доступ** к мировым рынкам капитала;
- **степень легкости** интеграции в структуру бизнеса;

- **уровень и режим налогообложения;**
- **характер отчетности;**
- **наличие соглашения об избежании двойного налогообложения;**
- **конфиденциальность;**
- **стоимость создания и обслуживания;**
- **сумма снижения налогов с активов и прибылей;**
- **менеджмент (юридическими или физическими лицами) и контроль деятельности;**
- **состав акционеров (юридические или физические лица), юрисдикция и налоговый режим их резидентства;**
- **уполномоченный банк, его юрисдикция и специальные требования;**
- **страны, с которыми предполагается коммерческая деятельность.**

Порядок организации предприятия за рубежом предполагает оформление следующих документов :

1 Разрешения ЦБ РФ на вывоз финансовых средств, на сумму свыше 1 млн долларов США, для взноса в уставной капитал или совместной деятельности с нерезидентом за границей, по представлении в уполномоченный банк:

- 1.1 Заявки (Приложение 2 Положения ЦБ РФ от 20.07.1999 № 82-П);
- 1.2 Нотаральной копии госрегистрации;
- 1.3 Справки налогового органа о постановке на учет;
- 1.4 Копии учредительских документов;
- 1.5 Копии выписки о регистрации нерезидента с информацией об учредителях и собственниках (кроме офшорных зон);
- 1.6 Копии соглашения (проекта), регулирующего порядок приобретения акций (долей в капитале) нерезидента;
- 1.7 Разрешения контрольного органа страны-нерезидента (если предусмотрено);
- 1.8 Выписки из Общего собрания о решения по участию в капитале нерезидента;

Для структуры, не являющейся кредитной организацией дополнительно к 1.1-1.8:

- 1.9 Справки уполномоченного банка о достаточности средств в валюте;
- 1.10 Справки об отсутствии задолженности по обязательной продаже части валютной выручки на внутреннем валютном рынке РФ;
- 1.11 Заключение Экспертной группы Минэкономразвития и торговли РФ для представления в ЦБ РФ о согласовании целесообразности инвестиций за рубежом на основании технико-экономического обоснования проекта, включающего:
 - 1.11.1 Общие сведения о проекте, анализ рынка, конкуренты, регион и т.п.;
 - 1.11.2 Смета капитальных затрат, график осуществления инвестиций;
 - 1.11.3 Ежегодная постатейная смета эксплуатационных затрат;
 - 1.11.4 Производственная программа;
 - 1.11.5 Все виды налогов и социальных выплат страны реализации проекта;
 - 1.11.6 Схема финансирования проекта: собственные, заемные средства;
 - 1.11.7 Оценка коммерческой целесообразности реализации проекта;
- 1.12 В случае использования средств бюджетов различных уровней, предоставляется документ Минфина РФ или другого бюджетного органа о согласовании расходования средств со справкой, подтверждающей включение этих расходов в

бюджет;

1.13 Справку о наличии текущих валютных счетов в уполномоченных банках.

Для инвестора, являющегося кредитной организацией дополнительно к 1.1 – 1.8:

1.14 Обоснование участия кредитной организации в капитале нерезидента;

1.15 Справка о внесении вклада в обязательные резервы и отсутствии денежных обязательств перед ЦБ РФ.

2 Документы для коммерческого регистра страны-регистрации о российской структуре.

3 Внесение Министерством юстиции РФ зарубежного предприятия с российским участием в Государственный реестр зарубежных предприятий с российским участием Госрегистрационной Палаты Минюста РФ.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключении отметим, что понимание возможностей и практическое использование инструмента СЭЗ для активизации деятельности бизнес-организаций известен в России уже достаточно давно. На территории Российской Федерации действуют льготные налоговые территории, которые обладают многими признаками классического офшора в плане организации общего бизнеса с материнской компанией. Наиболее известные из них Калмыкия, Алтай, Эвенкия, Бурятия, Ярославская область – Углич, Смоленск, Калуга, Курск. Между нами даже существует конкуренция за клиентов, что выражается в предоставляемом спектре сервисных услуг, гарантиям, стоимости учреждения и текущих расходов. Приведем, для сравнения данные по прямым функциональным расходам для некоторым из них:

Порядок учредительских (1) и минимальных прямых расходов в год (2) для компаний в ряде наиболее популярных льготных налоговых регионов РФ (на 2001 г., в Долларах США):

▪ <u>Калмыкия</u> :	1600 (1)	2230 (2)
▪ <u>Эвенкия</u> :	1150 (1)	8700 (2)
▪ <u>Алтай</u> :	1700 (1)	9400 (2)
▪ <u>Углич</u> :	950 (1)	4100 (2)

При сопоставимости стоимости основания и обслуживания офшорных предприятий на территории РФ с бизнес-платформами в Западной Европе, нельзя не отметить, что основным результатом использования льготных налоговых регионов РФ может явиться только оптимизация налогового инжиниринга основного предприятия и оптимизация эффективности бизнеса на российской территории.

Кардинальная же активизация ВЭД в форме проникновения на новые рынки, менеджмента привлечения западных заемных средств и международного инвестиционного менеджмента, которая очень сильно связана с имиджем и юрисдикцией учреждения, возможна только посредством организации ***западной платформы*** и активного использования наиболее эффективного международного инструментария.

