

МЕЖДУНАРОДНОЕ ДВИЖЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ

Движение капиталов и международная торговля - движущая сила глобализации

Показатели интернационализации мировой экономики
(трлн долл.)

Наименование	1982	1990	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Мировой ВВП	12,0	22,2	57,9	63,5	71,3	72,8	75,4	77,2
Экспорт товаров и услуг	2,1	4,4	15,2	19,0	22,4	22,6	23,1	23,4
Доля экспорта в ВВП	18%	20%	26%	30%	32%	31%	31%	30,3
Суммарный объем ПИИ	0,6	2,1	18,0	20,4	21,1	23,3	25,5	26,1
Доля ПИИ в ВПП	5%	9%	31%	31%	29%	32%	34%	33,8

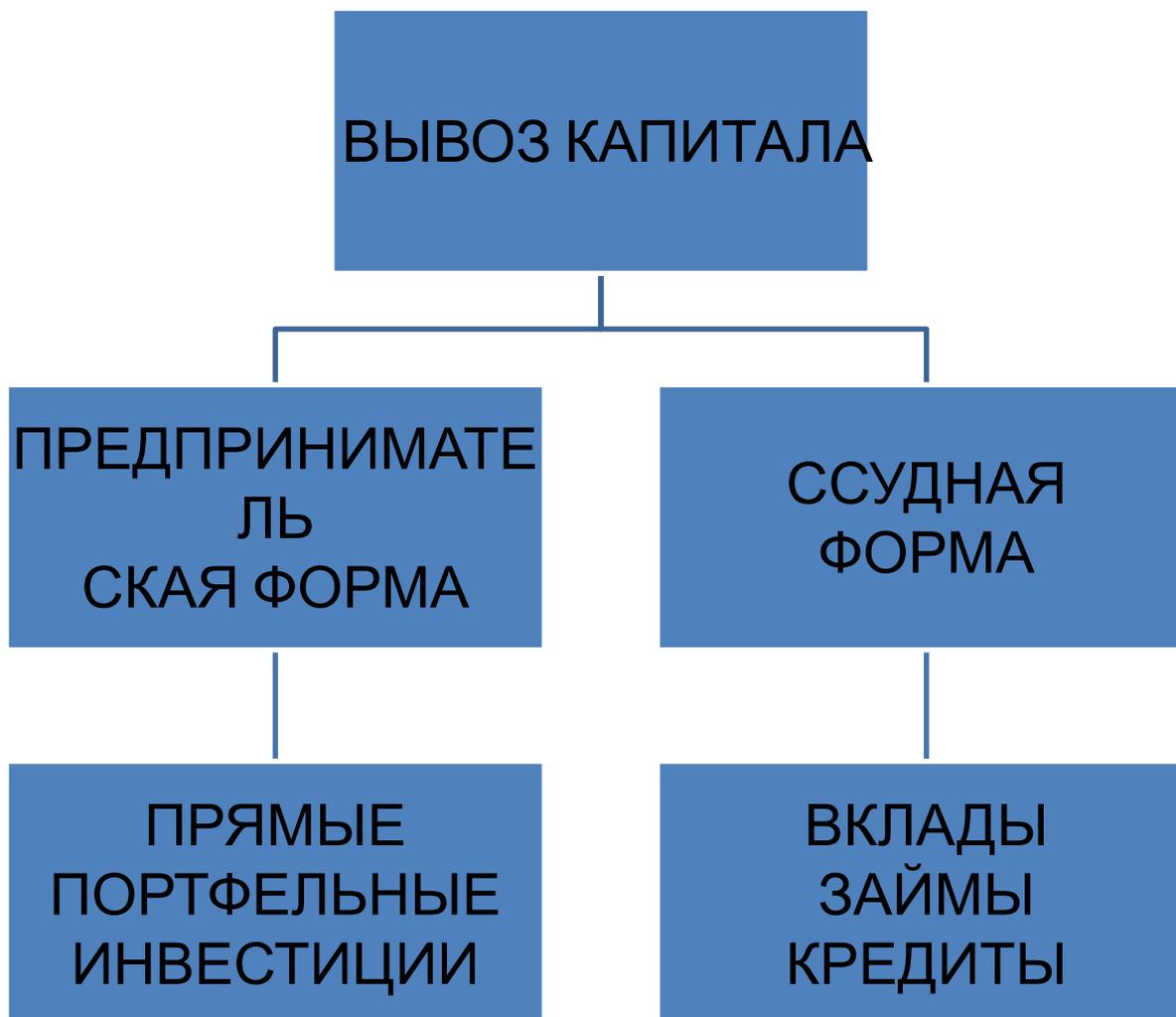
Вывоз капитала за рубеж

означает изъятие части капитала из процесса национального оборота в одной стране и включение в производственный процесс или иное обращение в другой стране.

В ВИДЕ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО И ССУДНОГО КАПИТАЛА:

- Прямых зарубежных (иностраннх) инвестиций (ПЗИ или ПИИ);
- Портфельных инвестиций;
- Займов и кредитов;

ФОРМЫ ВЫВОЗА КАПИТАЛА



ИНВЕСТИЦИЯ

- ОПРЕДЕЛЕННАЯ ЧАСТЬ ДОХОДА ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА, НЕ ИСПОЛЬЗУЕМАЯ НА ПОТРЕБЛЕНИЕ, А ВКЛАДЫВАЕМАЯ В ОБЪЕКТЫ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ С ЦЕЛЮ ПОЛУЧЕНИЯ ПРИБЫЛИ

ПО СФЕРАМ ПРИЛОЖЕНИЯ (АКТИВАМ):

- ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ
- ДОЛИ УЧАСТИЯ В ПРЕДПРИЯТИИ
- ЦЕННЫЕ БУМАГИ
- ДЕНЬГИ В НАЦИОНАЛЬНОЙ И ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ
- ИМУЩЕСТВЕННЫЕ ПРАВА
- ПРАВА НА ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНУЮ СОБСТВЕННОСТЬ
- УСЛУГИ И ИНФОРМАЦИЯ

ПО ЦЕЛЯМ:

- ПОЛУЧЕНИЕ ПРИБЫЛИ
- ДОХОДА ОТ РОСТА КАПИТАЛИЗАЦИИ
- КОНТРОЛЯ ЗА ПРЕДПРИЯТИЕМ

Официальное определение прямых иностранных инвестиций (ПИИ) было дано в Учебном пособии по Платежному Балансу МВФ (ВРМ5)

- *ПИИ* - инвестирование средств, совершенное с целью получать долговременный доход от предприятий, расположенных за пределами экономики инвестора. Кроме того, целью инвесторов ПИИ также является приобретение права голоса в управлении предприятием.
- Иностранное юридическое лицо или группа объединенных юридических лиц, которые инвестируют, называются «*прямые инвесторы*».
- Предприятия, получившим ПИИ, называется «*прямое инвестируемое предприятие*».
- Только инвестор, обладающий минимум 10 процентами собственных активов компании, может быть квалифицирован как «*иностраннй прямой инвестор*». В этом случае капитал определяется как ПИИ.
- В качестве инвестируемого капитала может выступать собственный капитал, реинвестируемые доходы и предоставление долгосрочных и краткосрочных ссуд внутри компании (между головным и дочерним предприятиями).
- Головное предприятие и его иностранные филиалы называются *транснациональными корпорациями (ТНК)*.

ФЗ-160 от 1999 г. ПОНЯТИЕ «ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

- ***иностранная инвестиция*** - вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте Российской Федерации), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации;

ПРЯМЫЕ ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

прямая иностранная инвестиция - приобретение иностранным инвестором не менее 10 процентов доли, долей (вклада) в уставном (складочном) капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории Российской Федерации в форме хозяйственного товарищества или общества в соответствии с [гражданским законодательством](#) Российской Федерации; вложение капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица, создаваемого на территории Российской Федерации; осуществление на территории Российской Федерации иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования, указанного в [разделах XVI](#) и [XVII](#) единой Товарной номенклатуры внешнеэкономической деятельности Таможенного союза в рамках ЕврАзЭС (далее - Таможенный союз), таможенной стоимостью не менее 1 млн. рублей;

ЦЕЛИ УЧАСТНИКОВ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА

<p>Фирма-инвестор</p>	<ul style="list-style-type: none">• Возможность повысить конкурентоспособность за счет «эффекта масштаба;»• Дополнительный импульс для продвижения товаров и услуг за рубеж, повышения спроса в стране регистрации ПИИ;• Дополнительные источники снабжения (вертикальная интеграция);• Доступ к кредитным ресурсам, научно-техническому потенциалу, управленческому опыту и т.д. других стран;• Проникновение на рынки третьих стран;• Минимизация налоговых платежей (налоговое администрирование).
<p>Принимающая страна-реципиент</p>	<ul style="list-style-type: none">• Укрепление производственной и ресурсной базы за счет поступления капитала, технологий, опыта, создания новых рабочих мест;• Расширение экспортных возможностей;• Стимул для реструктуризации и модернизации экономики;
<p>Страна инвестора</p>	<ul style="list-style-type: none">• Активизирует экспорт; получает доступ к рынкам;• Получает денежные средства за счет переводов;• Получает дополнительный доступ к ресурсам;• Получает плацдарм политического влияния;

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РОСТ ДВИЖЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

- влияние НТП, который ведет к углублению разделения труда
- усиление интернационализации и фрагментации процессов производства
- деятельность транснациональных корпораций (в 2012 г. зарубежные филиалы ТНК обеспечили занятость 70 млн. человек, которые генерировали объем продаж в размере 28 трлн. долл. и добавленную стоимость 7 трлн. долл. Денежные авуары ТНК рекордно высоки, что повлияет на рост зарубежных инвестиций в будущем).
- рост слияний и поглощений (СиП): в отдельные годы на них приходится до 85% общего объема прямых иностранных инвестиций (ПИИ). (2011 г. трансграничные СиП выросли на 53% и достигли 526 млрд. долл., что было обусловлено ростом числа мегасделок (стоимостью свыше 3 млрд. долл.): с 44 в 2010 г. до 62 в 2011 г.).



ИНДЕКСЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

1	Дания	1 103.26
2	Финляндия	1 103.18
3	Швейцария	1 103.16
4	Швеция	1 102.80
5	Новая Зеландия	1 102.65
6	Норвегия	1 101.25
7	Ирландия	1 101.13
8	Канада	1 100.94
9	Нидерланды	1 100.63
10	Австралия	1 100.51
...
118	Россия	1 000.00

Doing Business

Страны	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Казахстан	80	70	74	58	47	49
Беларусь	115	85	64	91	69	58
Китай	90	83	78	87	91	91
Россия	112	120	116	124	120	112
Бразилия	126	125	124	120	126	130
Индия	120	122	135	139	132	132

ОЦЕНКА СТРАН ПО ФАКТОРАМ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА (В рамках рейтинга)

Показатель	Бразилия	Россия	Индия	Китай	Казахстан	Беларусь	США
Простота ведения бизнеса	127	123	134	89	59	69	4
Открытие бизнеса	128	108	165	151	47	7	8
Получение разрешения на строительство	112	182	177	180	147	44	25
Наем сотрудников	138	109	104	140	38	32	1
Регистрация имущества	122	51	94	32	61		
Получение кредита	89	89	32	61	43	89	4
Защита интересов инвесторов	74	93	44	93	57	109	5
Уплата налогов	152	105	164	130	52	183	61
Международные торговые операции	114	162	100	44	182	128	18
Выполнение обязательств по контрактам	98	18	182	18	34	12	8
Закрытие бизнеса	131	92	138	65	54	74	15

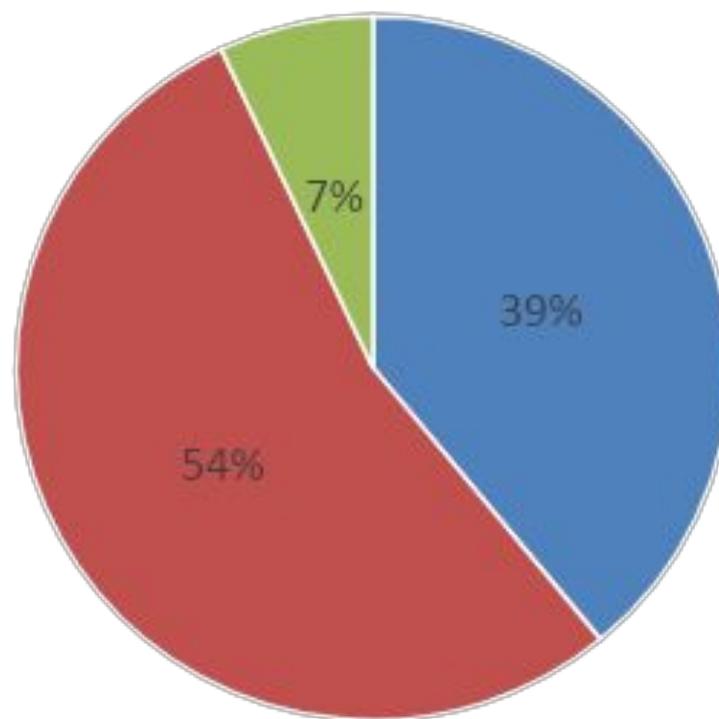
Индекс условий ведения бизнеса России в 2014 г.

Критерий	Рейтинг
Легкость ведения бизнеса	62
Регистрация предприятия	34
Получение разрешения на строительство	156
Присоединение к электросетям	143
Регистрация собственности	12
Получение кредитов	61
Защита миноритарных инвесторов	100
Налогообложение	49
Международная торговля	155
Обеспечение исполнения контрактов	14
Разрешение неплатежеспособности	65

Движение глобальных ПИИ, в текущих ценах, млрд долл.

	2005-2007 (среднегодовые)	2011	2012	2013	2014 г.
Приток ПИИ	1493	1700	1330	1467	1228
Отток ПИИ	1532	1712	1347	1306	1354
Накопленный приток ПИИ	14790	21117	23304	26035	26039
Накопленный отток ПИИ	15884	21913	23916	25975	25875
Слияния и поглощения (СиП)	780	556	332	313	399
Продажи иностранных филиалов	21469	28516	31532	33775	36356
Добавленная стоимость на зарубежных филиалах	4878	7004	7105	7562	7882
Активы зарубежных филиалов	42179	83754	88536	95230	102040
Экспорт зарубежных филиалов	5012	7463	7469	7688	7803
Число занятых в зарубежных филиалах (млн чел.)	53,3	63,4	69,4	71,3	75,1
Глобальный ВВП	51288	71314	73457	75453	77283
Мировой экспорт товаров и услуг	14927	22386	22407	23063	23409

Структура глобальных ПИИ в 2013 г. в %.
РОСТ ДОЛИ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН И
СТРАН ПЕРЕХОДНОГО ПЕРИОДА

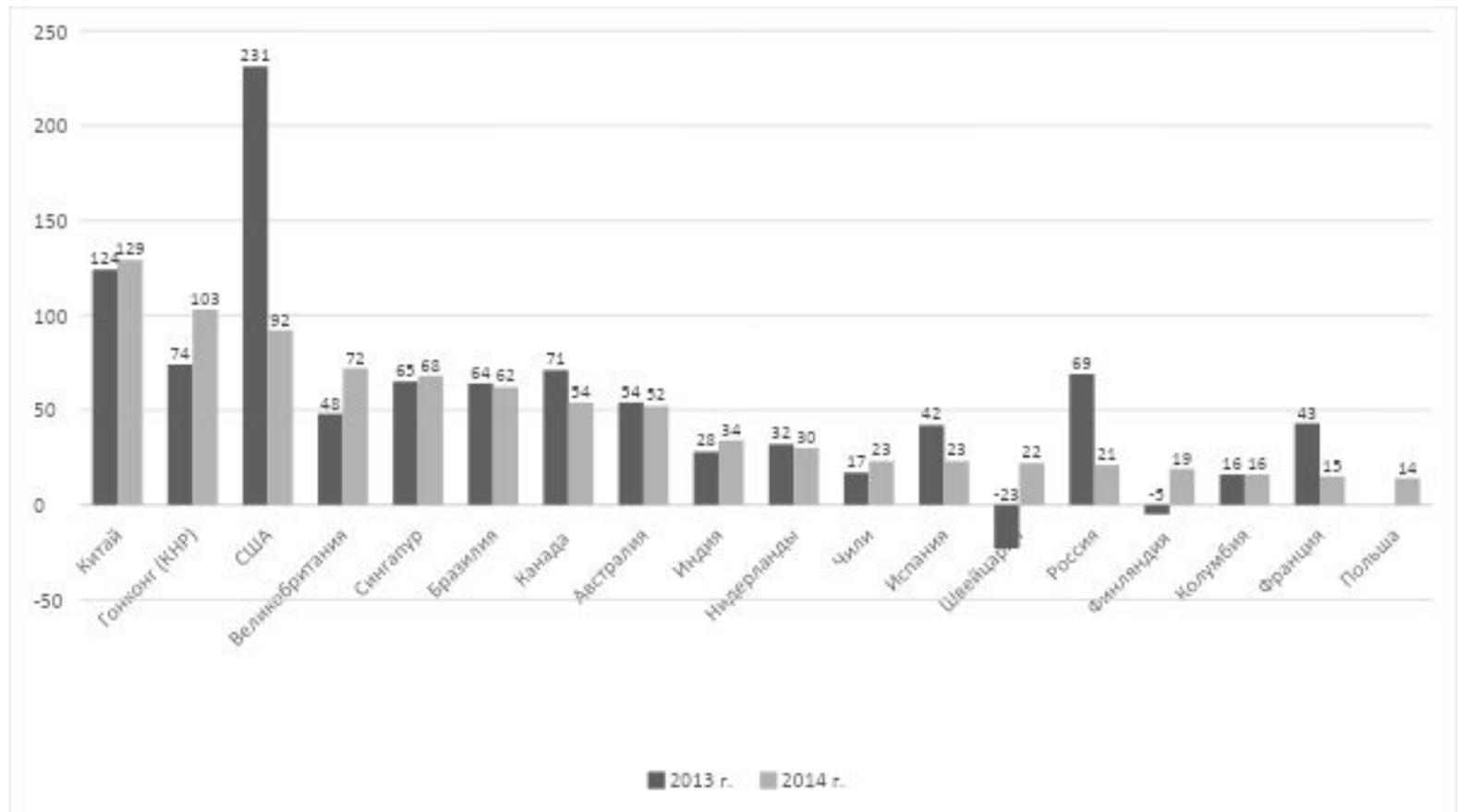


■ развитые страны ■ развивающиеся страны ■ страны переходного периода

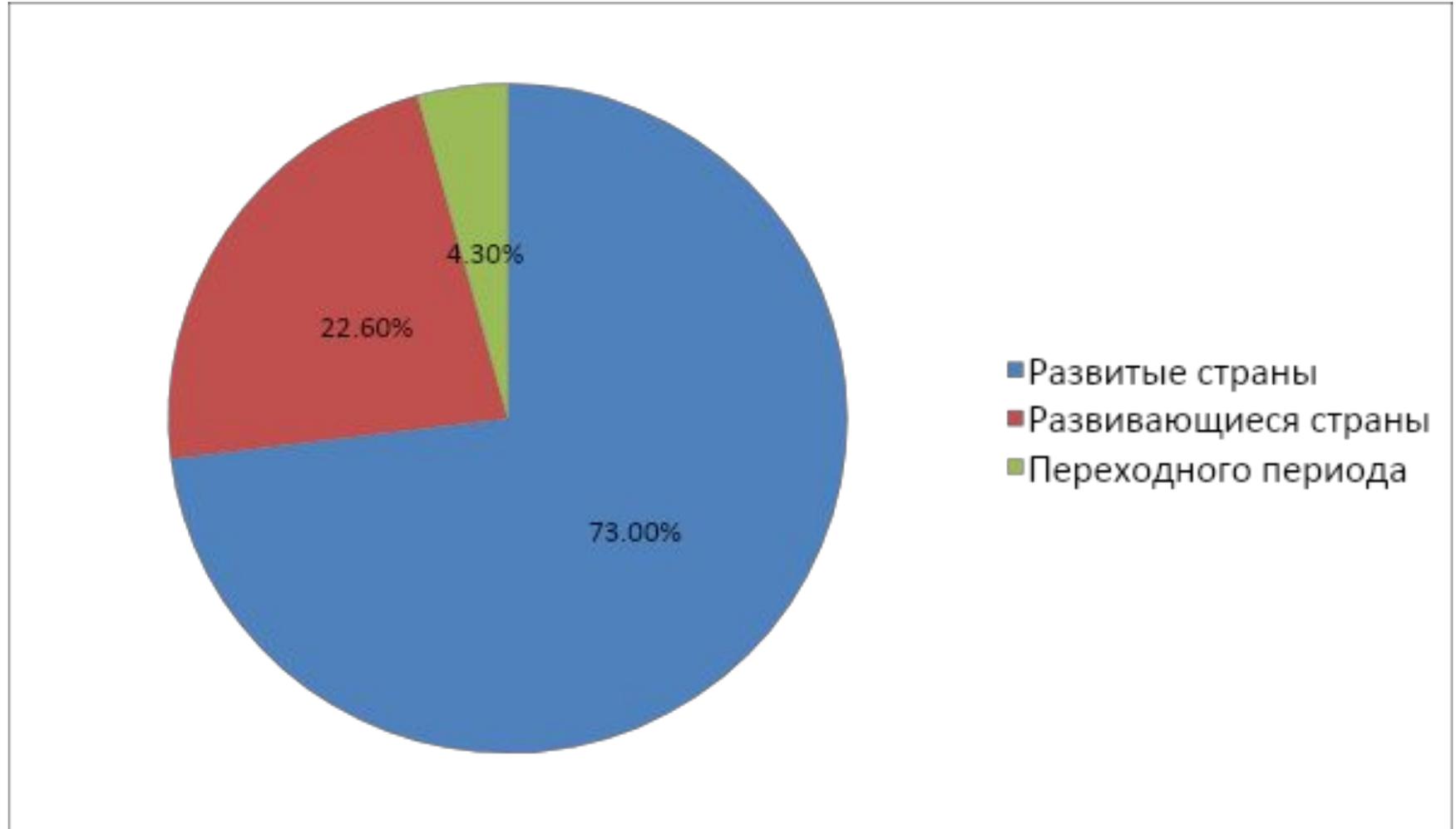
Увеличение ввоза ПИИ в развивающиеся страны объясняется:

- Развитие НТП, результатом которого стали стандартизация производственных процессов, возможности создания массового производства с фрагментацией его и размещения части операций в разные страны мира;
- Рост инвестиций в добычу углеводородов и минерального сырья, которыми богаты развивающиеся страны;
- Рост инвестиций в услуги - сферы, обслуживающие материальное производство – инжиниринг, рекрутинг, аутсорсинг, консалтинг, центры которых перемещаются в развивающиеся страны;
- Рост слияний и поглощений;
- Политика либерализации сферы инвестиций;
- Возможности в связи с приватизацией в развивающихся странах;

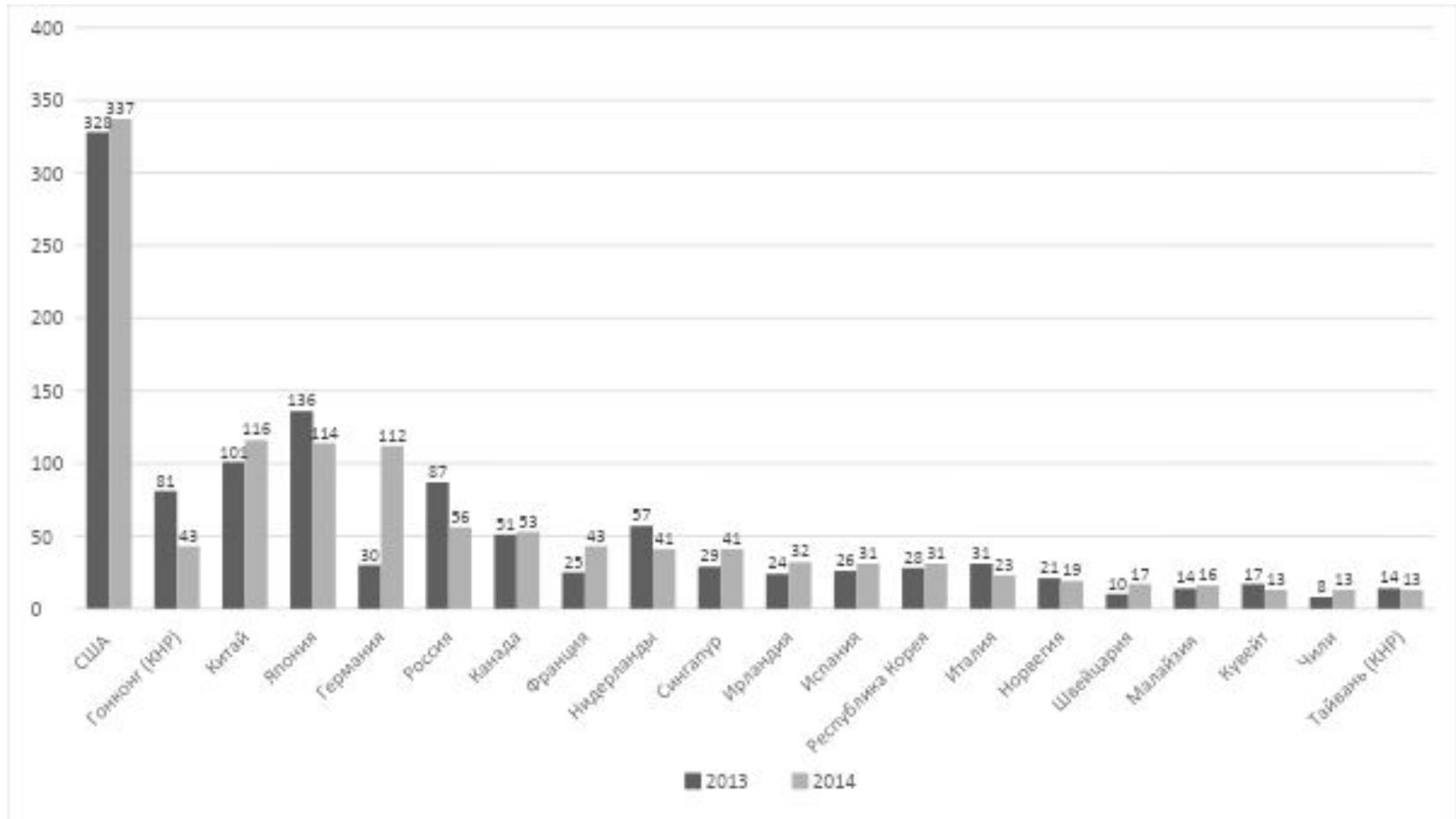
. Приток ПИИ: 20 стран-мировых лидеров, 2014 г., млрд долл.



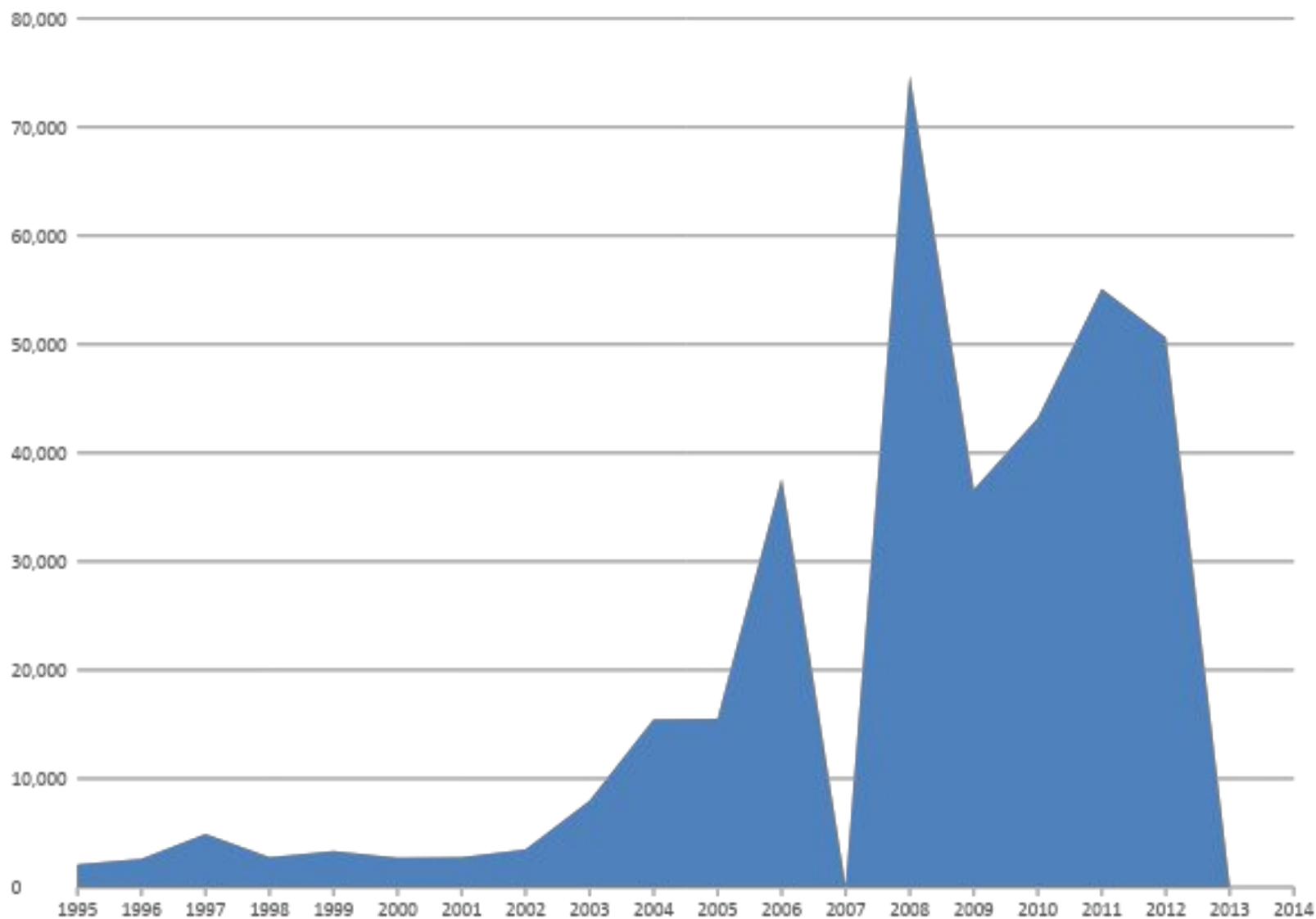
ВЫВОЗ ПИИ ПО ГРУППАМ СТРАН



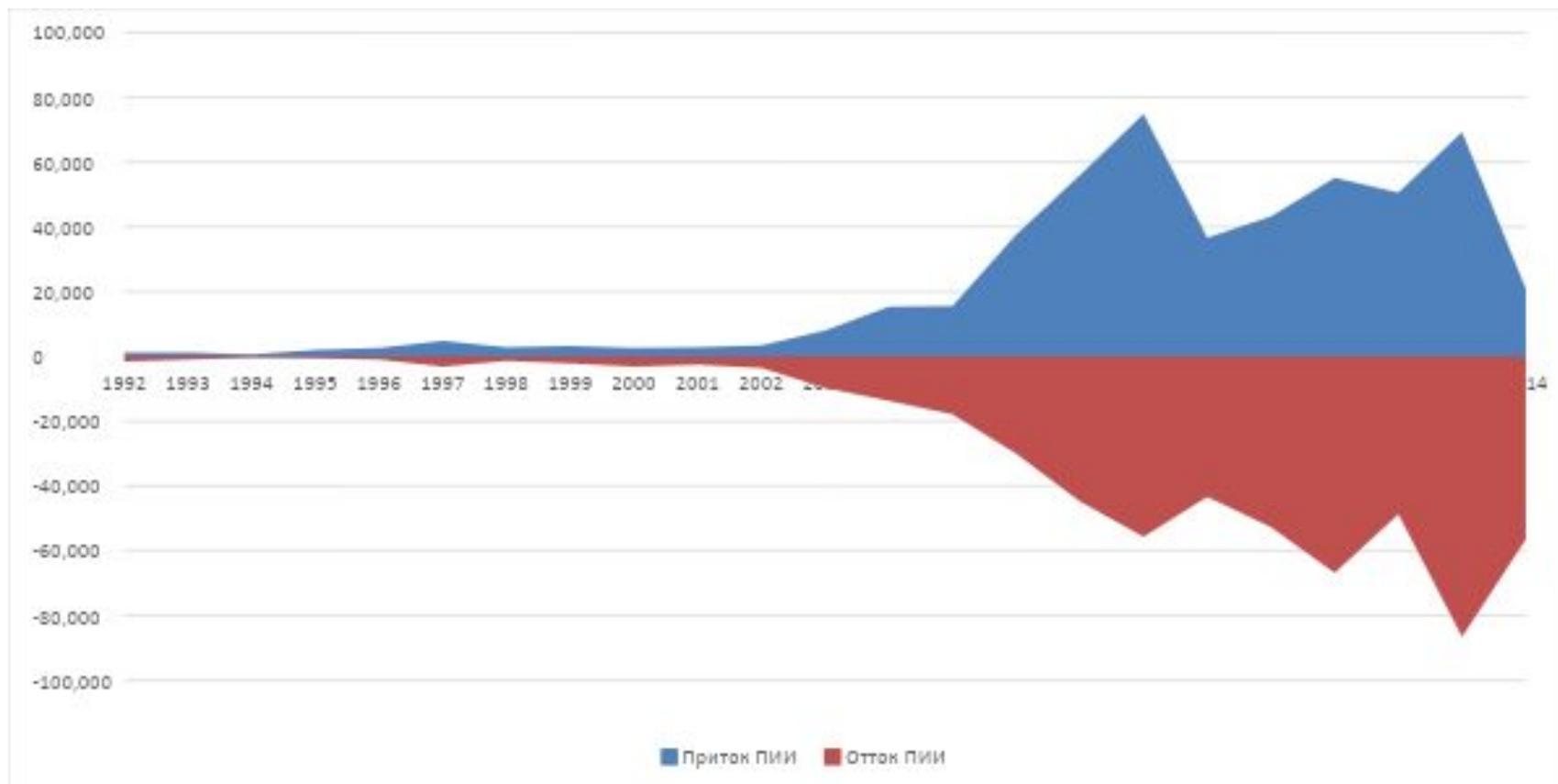
Отток ПИИ: 20 стран-мировых лидеров, млрд долл.



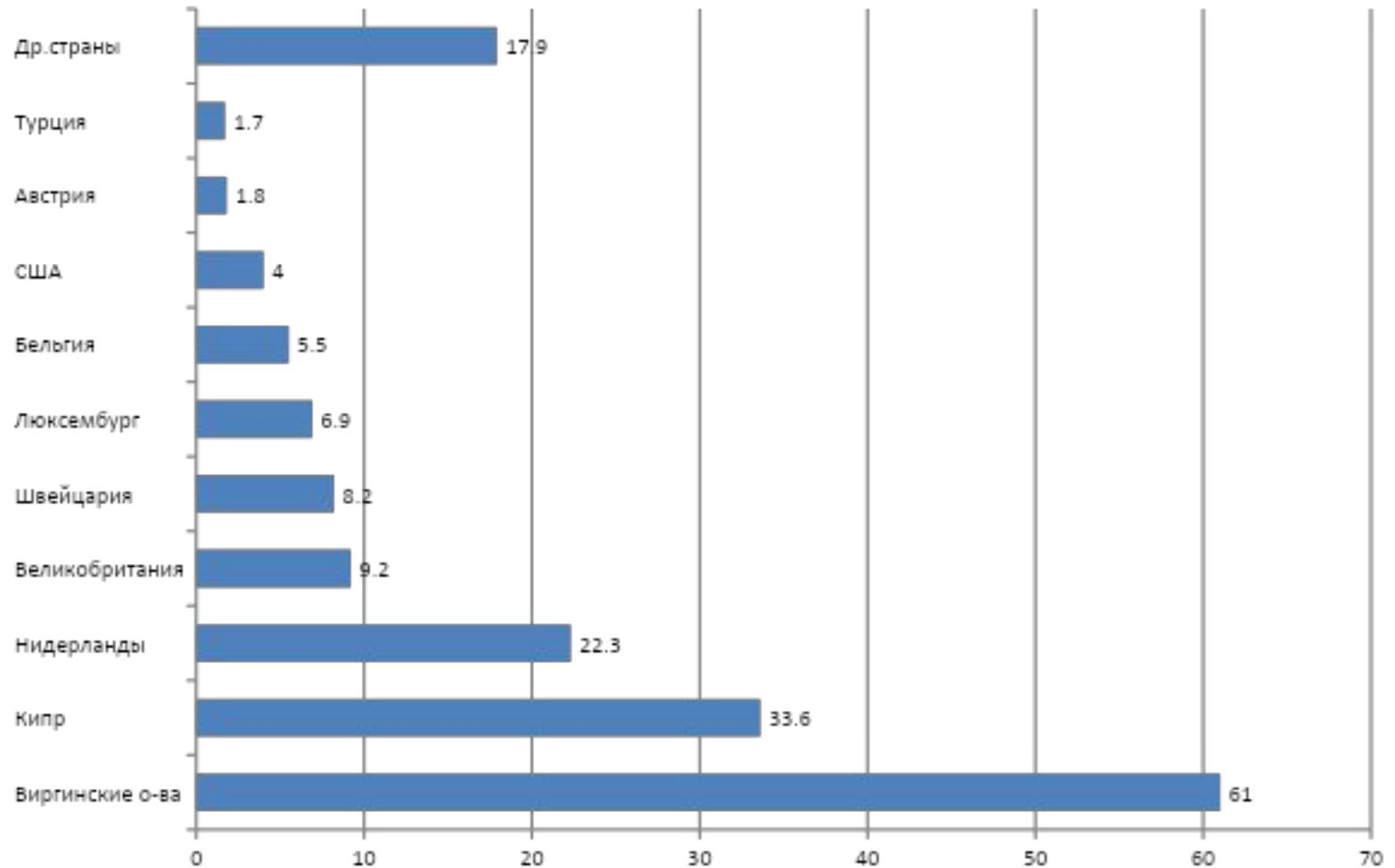
Приток ПИИ в Россию, млрд долл.



Динамика притока иностранных инвестиций в Россию и оттока российских инвестиций за рубеж (млн долл.)



Российские инвестиции за рубежом 2013 г.



Классификация российских зарубежных инвестиций

- сбережения, предназначенные для личных потребительских расходов в форме семейного капитала за рубежом, включая инвестиции в недвижимость;
- инвестиции в бизнес, работающий в зарубежных странах и приносящий устойчивый доход владельцу;
- средства, выведенные из России в оффшоры, но работающие в рамках бизнеса своего владельца как «иностранный капитал».

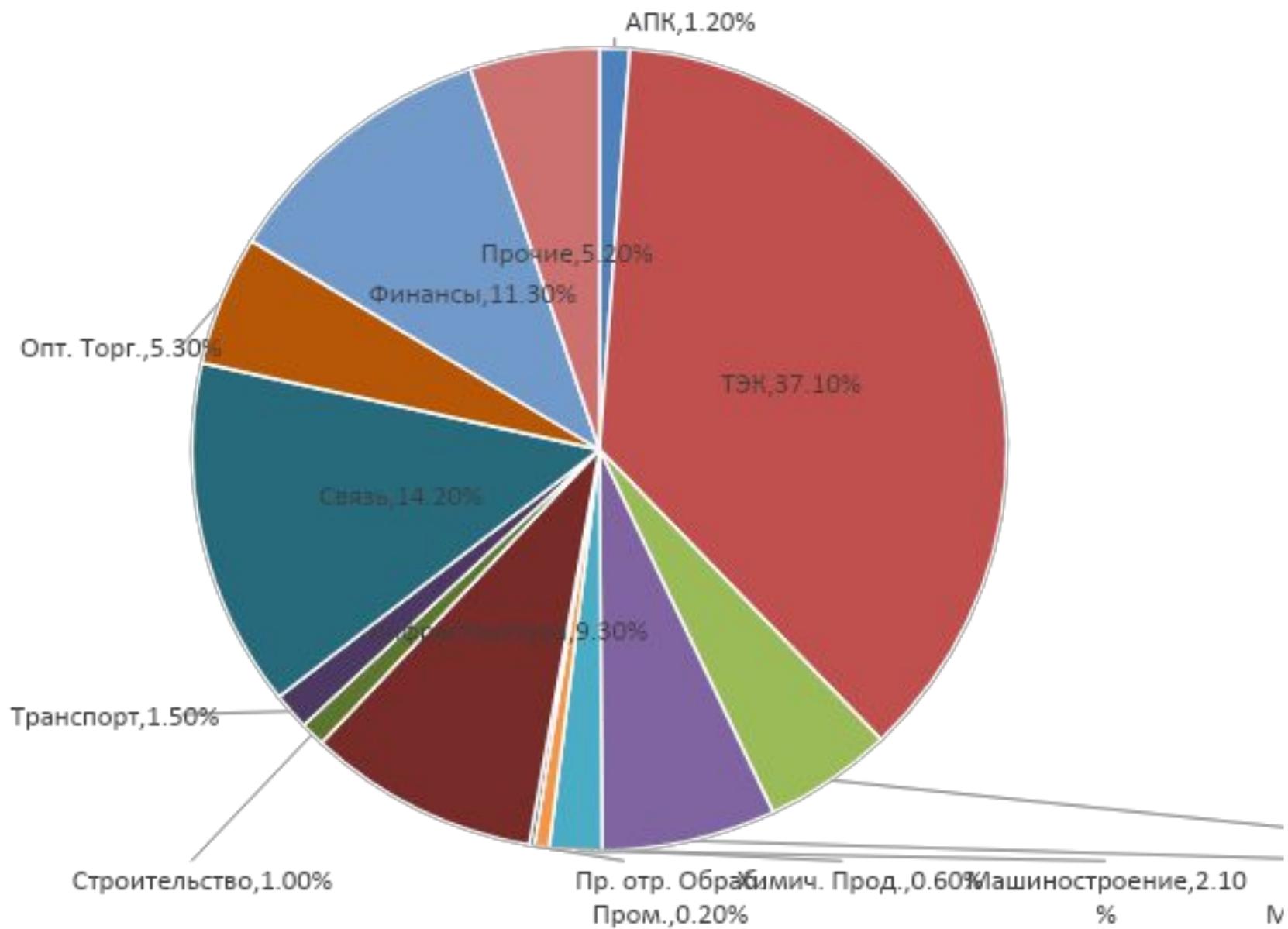
Прямые инвестиции резидентов РФ за рубеж: участие в капитале, реинвестирование доходов и долговые инструменты (млрд долл.)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Всего	44,8	55,7	43,3	52,6	66,9	48,8	94,9	56,4
СНГ	3,6	3,6	3,9	1,3	4,4	2,3	2,2	0,9
в т.ч. Украина	1,7	0,1	0,7	0,5	0,7	0,6	0,5	-0,5
Дальнее зарубежье, в т.ч.	41,2	52,1	39,4	51,3	62,4	46,5	92,3	55,6
Бермуды	2,7	1,3	0,9	1,1	1,1	1,1	0,6	3,0
Великобритания	2,5	3,9	2,0	1,2	1,5	0,6	1,3	1,9
Виргинские о-ва	1,3	4,0	2,3	1,8	3,9	7,4	61,8	0,0
Кипр	14,7	15,5	15,3	18,3	22,9	21,0	11,2	22,5
Нидерланды	12,0	4,7	3,4	7,0	9,9	2,6	-3,4	1,9
Германия	0,7	1,9	1,5	1,9	1,0	1,1	1,2	1,5
Швейцария	1,4	2,4	1,8	1,8	3,7	0,07	1,4	6,9
США	1,0	7,2	1,6	1,0	1,6	0,7	0,8	1,7

Накопленные ПИИ стран-инвесторов в млрд долл. в 2013 г.: главный инвестор Россия

	Россия	Каз.	Аз.	Укр.	Бел.	Груз.	Все 12 стран
Аз.	1,37	–	X	–	0,01	–	1,38
Арм.	2,2	0,01	–	–	0	–	2,21
Бел.	7,9	0,02	–	0,01	X	0,01	7,95
Груз.	0,46	0,53	1,09	0,18	0	X	2,27
Каз.	9,27	X	–	–	0,05	–	9,33
Кырг.	0,64	0,5	–	–	0	–	1,15
Молд.	0,41	–	–	0,07	0,01	–	0,49
Россия	X	2,96	0,04	0,89	0,39	0,03	4,32
Тадж.	1,03	0,07	–	–	–	–	1,1
Туркм.	0,02	–	–	0	–	–	0,03
Узб.	3,64	0,08	–	0	–	–	3,75
Укр.	14,7	0,19	0,12	X	0,05	0,03	15,08
Всего	41,63	4,37	1,25	1,14	0,52	0,07	49,05

Структура российских ПЗИ в СНГ и Грузии в 2013 г. в %



Стратегия в сфере вывоза капитала за рубеж

Цели российской компании-инвестора за рубежом

- Доступ к дефицитным природным ресурсам («Русал» -бокситы);
- Возможность повысить конкурентоспособность за счет эффекта масштаба («Роснефть», металлургические компании);
- Дополнительный импульс для продвижения товаров и услуг за рубежом;
- Доступ к кредитным ресурсам, научно-техническому потенциалу, опыту управления и т.д. других стран;
- Проникновение на рынки третьих стран (металлургическая продукция, АЗС);
- Минимизация налоговых платежей (налоговое администрирование);
- Повышение качества человеческого потенциала.
- Укрепление позиций в переговорах

Цели России при обеспечении вывоза предпринимательского капитала за рубеж

- Активизирует экспорт товаров и услуг;
- Обеспечение доступа на рынки;
- Получение дополнительных денежных средств за счет переводов;
- Получение доступа к ресурсам;
- Обеспечения плацдарма политического влияния.

ФАКТОРЫ СЛИЯНИЙ И ПОГЛОЩЕНИЙ (СИП) - M&A

- ПОЛУЧЕНИЕ СИНЕРГЕТИЧЕСКОГО ЭФФЕКТА ЗА СЧЕТ ЭКОНОМИИ, ОБУСЛОВЛЕННОЙ МАСШТАБАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (КОМБИНИРОВАНИЕ РЕСУРСОВ, СНИЖЕНИЕ ТРАНЗАКЦИОННЫХ РАСХОДОВ, ВЗАИМОДОПОЛНЯЕМОСТИ В ОБЛАСТИ НИОКР)
- ВОЗМОЖНОСТИ БОЛЕЕ БЫСТРОГО ВЫХОДА НА НОВЫЙ РЫНОК
- ВОЗМОЖНОСТИ НАЛОГОВОГО АДМИНИСТРИРОВАНИЯ

Наиболее крупные международные операции по слиянию и поглощению с участием российского капитала в 2005-2014 гг.

Год	Стоимость сделки в млрд долл.	Поглощенная компания страна	Сфера деятельности	Российская компания – приобретатель	Сфера деятельности
2008	2,1	ISAB Sri- Италия	Нефть, газ	НК Лукойл	Нефть и газ
2005	2,0	Nelson Resources Ltd. - Великобритания	Золотодобыча	НК Лукойл	Нефть и газ
2009	1,9	MOL MogyarOlaj es Gazpari Nyrt - Венгрия	Нефть, газ	Сургутнефтегаз	Нефть и газ
2007	1,6	Stabag SE- Австрия	Промышленное строительство, складское хозяйство	КВЕ	Инвестиционная компания
2011	1,6	Ruhr Oel Gmbh - Германия	Нефтехимия	Роснефтегаз	Нефть и газ
2009	1,6	Lukarco BV – Нидерланды	Трубопроводы	НК Лукойл	Нефть и газ
2008	1,5	Oriel Resources PLC - Великобритания	Цветные металлы, промышленное строительство, складское хозяйство	Мечел	Черная металлургия
2012	1,1	BASF Antwerpen NV-Fertilizer Production Plant - Бельгия	Азотные удобрения	МКНК Еврохим	Минеральные удобрения, химия
2012	1,0	Gefco SA - Франция	Грузовые перевозки	РЖД	Железные дороги, перевозки
2008	0,9	Formata Holding BV - Нидерланды	Продуктовые магазины	Пятерочка Холдинг	Продуктовые магазины

ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫЕ КОРПОРАЦИИ



ТНК

- Компания, имеющая подразделения в двух или более странах; способная проводить согласованную политику через один или несколько центров принятия решений; в которой материнская компания контролирует активы других экономических единиц в государствах базирования материнской компании. Как правило, путем участия в капитале.
- Нижняя граница такого участия составляет не менее 10%, что считается достаточным для установления контроля за активами.

Отдельные показатели деятельности ТНК 1990-2012 гг.

стоимостной объем в текущих ценах, в млрд долл.

показатель	1990	2005-2007 (средний показател ь)	2009	2010	2011	2012
Объем продаж зарубежных филиалов	5 102	19579	23 866	22574	24198	25980
Добавленная стоимость (производство) зарубежных филиалов	1 018	4 124	6 392	5735	6260	6607
Экспорт зарубежных филиалов	1 498	5 003	5 060	6320	7436	7479
Совокупные активы зарубежных филиалов	4 599	43 836	74 910	78631	83043	86574
Занятость в зарубежных филиалах (тыс. чел.)	21 458	51 79	59 877	63043	67852	71695

- **На ТНК приходится** 50% - мирового промышленного производства, свыше 2/3 - внешней торговли.
- ТНК контролируют 80% патентов и лицензий на изобретения, новые технологии и ноу-хау.
- ТНК контролируют товарные рынки:
 - 90% мирового рынка пшеницы, кофе, кукурузы, лесоматериалов, табака, джута и железной руды,
 - 85% —рынка меди и бокситов,
 - 80% — рынка чая и олова,
 - 75% — рынка сырой нефти, натурального каучука и бананов.
- В США - до 50% экспортных операций осуществляется ТНК,
- В Великобритании - до 80% экспортных операций,
- В Сингапуре – до 90%.
- На предприятиях ТНК работает более 70 млн. человек, которые ежегодно производят продукции более чем на 1 трлн. долл. С учетом инфраструктуры и смежных отраслей ТНК обеспечили работой 150 млн. человек, занятых в современном промышленном производстве и оказании услуг.

КРУПНЕЙШИЕ ТНК МИРА в 2011 г. млрд. долл.

Fortune

Компания	Страна	Сектор	Капитализация
Wal-Mart Stores	США	Розничная торговля	421,0
Royal Dutch Shell	Англия	Нефть и газ	378,6
Exxon Mobil	США	Нефть и газ	354,7
BP	Англия	Нефть и газ	308,0
Sinopec Group	Китай	Банки	273,4
China National Petroleum	Китай	Нефть и газ	240,2
State Grid	Китай	Мобильная связь	226,3
Toyota	Япония	Автомобилестроение, машиностроение	221,8
Japan Post Holdings	Япония	Услуги фиксированной связи	204,0
Chevron	США	Нефть и газ	196,3

РОССИЙСКИЕ ТНК И БАНКИ

Место в 2013 г. Global Fortune 500	Название	Сектор	Капитализация Млрд. долл.
21	Газпром	Нефть и газ	153,5
46	ЛУКОЙЛ	Нефть и газ	116,3
99	Роснефть	Нефть и газ	79,6
228	Сбербанк	Банковское дело	44,8
308	АФК - Система	Телекоммуникации	35,4
358	ТНК-ВР	Нефть и газ	31,7

КРУПНЕЙШИЕ БРЕНДЫ

Наименование	СТОИМОСТЬ В МЛРД. ДОЛЛ.
Google	44,3
Microsoft	42,8
Walmart	36,2
IBM	36,2
Vodafone	30,8
Bank of America	30,7
GE	30,6
Apple	30,5
Wells Fargo	29,5
AT&T	28.9

Правовые нормы, регулирующие деятельность предприятий с иностранными инвестициями

- В рамках ВТО – Соглашение по торговым аспектам инвестиционных мер, связанных с торговлей (ТРИМС), которое направлено на постепенную либерализацию мировой торговли и рост иностранных инвестиций.
- В рамках МВФ и МБРР - Руководящие принципы о режиме иностранных частных инвестиций.
- В рамках ОЭСР – Многостороннее соглашение об инвестициях (МСИ).
- В рамках структур МБ создано Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям МАИГ (MIGA), цель которого обеспечивать страхование и перестрахование в отношении некоммерческих рисков.
- Под эгидой ЮНКТАД –Служба по стимулированию инвестирования IPS, которая предлагает себя в качестве посредника между развивающимися и развитыми странами.
- Двусторонние соглашения по защите инвестиций и избежанию двойного налогообложения

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

- ОПЕРЕЖАЮЩИЙ РОСТ ПИИ ДО КРИЗИСА И МЕДЛЕННОЕ ВОССТАНОВЛЕНИЕ ПОСЛЕ КРИЗИСА
- РОСТ ИНВЕСТИЦИЙ В СФЕРУ УСЛУГ
- УСИЛЕНИЕ РОЛИ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН
- ИНТЕГРАЦИЯ ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫХ БАНКОВ
- УКРУПНЕНИЕ ТНК - КЛЮЧЕВАЯ РОЛЬ СЛИЯНИЙ И ПОГЛОЩЕНИЙ – СиП
- ЛИБЕРАЛИЗАЦИЯ И ПООЩРЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ

Офшоры как инструмент налогового планирования

- Существование этого инструмента возможно благодаря действию принципа **налогового суверенитета** – права любого государства устанавливать любые налоги на любые источники доходов, проводить любую налоговую политику в своих национальных границах.
- Из принципа налогового суверенитета вытекает понятие **резидентства**;
- **Резидент** облагается налогами на все доходы из любого источника, включая зарубежный;
- **Нерезидент** не является плательщиком налогов.

Механизмы, используемые в офшорах

- Принцип налогового домициля (компания считается резидентом и плательщиком налогов). При отсутствии этих признаков – компания нерезидент, не плательщик налогов:
 - Местонахождения органа управления фирмой;
 - Фактическое место управления компанией;
 - Место регистрации;
 - Наличие в стране физического представительства (офиса);
 - Наличие в стране постоянного представительства
- Принцип территориальности
 - Налогообложению подлежат все доходы, возникающие в данной юрисдикции вне зависимости от национальности и резиденции компании.

ХАРАКТЕРИСТИКИ ОФШОРНОЙ КОМПАНИИ

- ВЛАДЕЛЬЦЫ КОМПАНИЙ НЕ МОГУТ БЫТЬ РЕЗИДЕНТАМИ ОФФШОРНОЙ ЮРИСДИКЦИИ;
- ОФФШОРНАЯ КОМПАНИЯ НЕ ИМЕЕТ ПРАВА ПРОВОДИТЬ ДЕЛОВЫЕ ОПЕРАЦИИ И ИМЕТЬ КАКОЕ-ЛИБО ИМУЩЕСТВО НА ТЕРРИТОРИИ ЭТОЙ ЮРИСДИКЦИИ;
- УПРАВЛЕНИЕ ОФФШОРНОЙ КОМПАНИЕЙ, ВКЛЮЧАЯ ПРОВЕДЕНИЕ ОБЩИХ СОБРАНИЙ, ДОЛЖНО ОСУЩЕСТВЛЯТЬСЯ ЗА ПРЕДЕЛАМИ ОФФШОРНОЙ ЮРИСДИКЦИИ.

В оффшорной зоне:

- упрощён и ускорен процесс регистрации нерезидентов, при котором уплачивается чисто символическая сумма (например, в Панаме необязательно указывать учредителей компании, незначительный сбор уплачивается и при ежегодной перерегистрации);
- по заниженным ставкам уплачиваются нерезидентами налоги с прибыли и подоходный налог с физических лиц.
- гарантируется конфиденциальность деятельности оффшорных компаний, они освобождены от государственного валютного контроля.

70 ОФФШОРНЫХ ЮРИСДИКЦИЙ

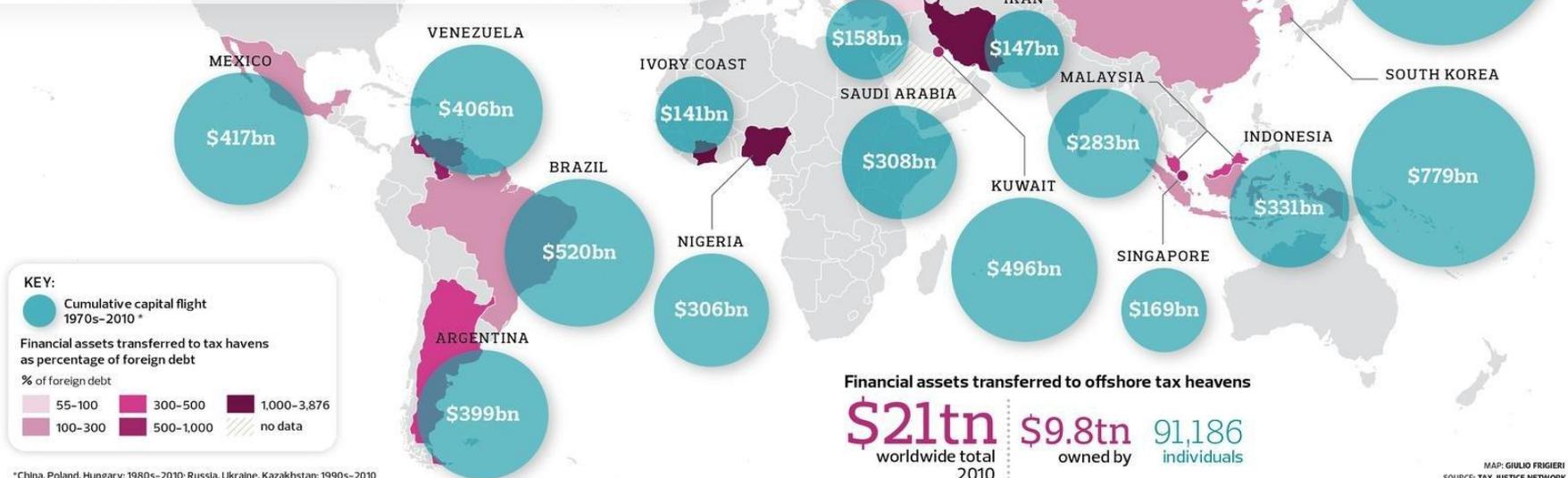
- Ангилья
- Княжество Андорра
- Антигуа и Барбуда
- Аруба
- Содружество Багамы
- Королевство Бахрейн
- Белиз
- Бермуды
- Бруней-Даруссалам
- Республика Вануату
- Британские Виргинские острова
- Гибралтар
- Гренада
- Исландия
- Содружество Доминики
- Республика Кипр (не оффшор с 2009 г.)
- КНР-Сянган, Макао (Аомынь)
- Союз Коморы: остров Анжуан
- Республика Либерия
- Княжество Лихтенштейн
- Республика Маврикий
- Малайзия – о.Лабуан
- Республика Мальта
- Республика Маршалловы Острова
- Княжество Монако
- Монтсеррат
- Республика Науру
- Нидерландские Антилы
- Республика Ниуэ
- Объединённые Арабские Эмираты
- Острова Кайман
- Острова Кука
- Острова Теркс и Кайкос
- Республика Палау
- Республика Панама
- Республика Самоа
- Республика Сан-Марино
- Сент-Винсент и Гренадины
- Сент-Китс и Невис
- Сент-Люсия
- Отдельные административные единицы Соединённого Королевства:
 - Остров Мэн
 - Нормандские острова (острова Гернси, Джерси, Сарк, Олдерни)
- Республика Сейшельские Острова.



CAPITAL FLIGHT FROM DEVELOPING COUNTRIES: THE TOP 20 LOSERS

WHERE AND WHAT ARE TAX HAVENS?

A tax haven is any jurisdiction that uses the promise of secrecy for overseas investors to compete for financial flows. As well as a low-tax regime, or special rules that allow foreigners to slash their liabilities, a tax haven often has a network of lawyers and accountants who help the wealthy shield assets from their home country's tax authorities



KEY:

- Cumulative capital flight 1970s-2010 *

Financial assets transferred to tax havens as percentage of foreign debt

% of foreign debt	Color
55-100	Light Pink
100-300	Medium Pink
300-500	Dark Pink
500-1,000	Very Dark Pink
1,000-3,876	Dark Purple
no data	White with diagonal lines

Financial assets transferred to offshore tax havens

\$21tn worldwide total 2010

\$9.8tn owned by **91,186** individuals

*China, Poland, Hungary: 1980s-2010; Russia, Ukraine, Kazakhstan: 1990s-2010

MAP: GIULIO FRIGIERI
SOURCE: TAX JUSTICE NETWORK

СПЕЦИАЛИЗАЦИИ НЕКОТОРЫХ ОФШОРНЫХ ЗОН И ТЕРРИТОРИЙ

ПАНАМА, МАЛЬТА, ЛИБЕРИЯ	СТРАНЫ «УДОБНОГО ФЛАГА», РЕГИСТРАЦИЯ СУДОВЛАДЕЛЬЧЕСКИХ КОМПАНИЙ
БАГАМСКИЕ ОСТРОВА, ЛЮКСЕМБУРГ	РЕГИСТРАЦИЯ БАНКОВСКИХ УЧРЕЖДЕНИЙ
НИДЕРЛАНДЫ	РЕГИСТРАЦИЯ ХОЛДИНГОВ, ЦЕНТРЫ ОПЕРАЦИЙ ПО ТОРГОВЛЕ И ЛИЦЕНЗИЯМИ
ЛЮКСЕМБУРГ, ШВЕЙЦАРИЯ, АВСТРИЯ, о-ва МЭН, НЬЮ- ДЖЕРСИ, НЬЮ-ГЕРНСИ	ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ БЛАГОПРИЯТНЫХ УСЛОВИЙ ДЛЯ РЯДА БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ
ЛЮКСЕМБУРГ, НИДЕРЛАНДЫ, ШВЕЙЦАРИЯ, ЛИХТЕНШТЕЙН	РЕГИСТРАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЙ



Оффшор на Британских Виргинских о-вах

Регистрация оффшоров на BVI



Основные преимущества:

- низкая стоимость регистрации
- низкая стоимость ежегодной поддержки
- разрешены акции на предъявителя
- возможность использования номинального сервиса
- конфиденциальность
- отсутствие требований по предъявлению отчетности
- полное освобождение от налогов
- активная поддержка оффшорного бизнеса со стороны государства

Требования к оффшору BVI

Минимальное количество директоров - один
Требования к резидентности директоров - отсутствуют

Разрешены директора - юридические лица

Необходимо наличие местного зарегистрированного секретаря и офиса

Минимальное количество акционеров - один
Номинальные акционеры и директора разрешены

Уставный Капитал

Нет требований к размеру Уставного Капитала

Предлагаемый уставной капитал 50,000 акций без указания номинала

Обязательной оплаты Уставного Капитала не требуется

Акции

Разрешены Акции без указания номинала