



Европейская экономическая комиссия

Конференция европейских статистиков

Группа экспертов по национальным счетам

Десятая сессия

Женева, 26–29 апреля 2010 года

Пункт 6 предварительной повестки дня

Рассмотрение первого проекта публикации

**"Влияние глобализации на национальные
счета: практическое руководство"**

Учет специальных юридических лиц: опыт стран

Записка Статистического управления Нидерландов

Резюме

Специальные юридические лица являются дочерними компаниями иностранных многонациональных предприятий, которые создаются в конкретной стране, зачастую по налоговым соображениям. Их финансовые и связанные с доходом операции в большинстве своем значительны по объему и предусматривают участие компаний зарубежных стран. В настоящем документе изложен опыт стран в отношении учета специальных юридических лиц в национальных счетах. Кроме того, в нем рассматривается классификационная таблица специальных юридических лиц, которая является результатом деятельности Целевой группы Евростата по регистрации некоторых видов деятельности многонациональных компаний в национальных счетах.

I. Учет специальных юридических лиц в Нидерландах

1. Многие специальные юридические лица (СЮЛ) расположены в Нидерландах: по состоянию на конец 2008 года в стране было зарегистрировано более 12 000 СЮЛ, и в 2007 году на них приходилось более 1,6 трлн. евро активов и пассивов в заключительных балансах. Эта сумма почти в три раза превышает валовой национальный продукт (ВВП) страны. В приложении I приводятся некоторые основные показатели СЮЛ из национальных счетов (НС) Нидерландов.

2. С начала широкомасштабного пересмотра счетов в 2001 году Статистическое управление Нидерландов стало включать данные о СЮЛ в свои национальные счета. Включение этой особой группы компаний в национальные счета потребовало нахождения ответов на ряд концептуальных вопросов, касающихся учета СЮЛ, поскольку международные руководства не содержали четких руководящих принципов или определений по этому вопросу. В целях решения этих вопросов в Нидерландах была создана проектная группа, в состав которой вошли представители как Статистического управления Нидерландов (СУН) (Centraal Bureau voor de Statistiek, CBS), так и Центрального банка Нидерландов (ЦБН) (De Nederlandsche Bank, DNB), который занимается сбором данных о СЮЛ. Этой группе было поручено разработать древо решений, позволяющее выявлять СЮЛ. Такое древо решений должно было содержать все критерии, касающиеся определения СЮЛ в Нидерландах.

A. Определение СЮЛ, используемое в Нидерландах

3. На момент включения СЮЛ в национальные счета Нидерландов ("Dutch Benchmark Revision 2001" ("Базовый пересмотр национальных счетов Нидерландов, 2001 год")) международные руководящие принципы практически не содержали подробных рекомендаций в отношении учета данных видов предприятий. Однако в Системе национальных счетов 2008 года (СНС 2008 года) содержатся руководящие принципы учета СЮЛ.

4. В Нидерландах стало использоваться древо решений, позволяющее определять СЮЛ (см. приложение II). В этом древе решений проводится различие между разными видами СЮЛ. Как таковое, используемое в Нидерландах определение СЮЛ является результатом критериев, которые устанавливают многочисленные схожие черты с международными руководящими принципами, принятыми в последнее время. В настоящем разделе описываются различные критерии, которым та или иная компания должна удовлетворять для того, чтобы регистрироваться в качестве СЮЛ. Прежде всего следует отметить, что только предприятия-резиденты, которые прямо или косвенно контролируются иностранными компаниями, могут получить статус СЮЛ. Таким образом, первыми двумя критериями являются следующие:

1. Институциональная единица является предприятием-резидентом

5. Проектная группа по СЮЛ применила весьма практичный критерий резидентской принадлежности, согласно которому СЮЛ-резидент должно являться институциональной единицей, зарегистрированной в Торговой палате Нидерландов, и осуществлять облагаемую налогами деятельность в этой стране. Торговая палата регистрирует все корпорации, занимающиеся экономической

деятельностью в Нидерландах, и такие предприятия должны быть отражены в национальных счетах страны. Благодаря добавлению налогового аспекта обеспечивается учет компании только в одной стране, исходя из того предположения, что юридическое лицо, как правило, подлежит налогообложению только в одной стране (или по меньшей мере платит налоги за определенную сделку только в одной стране).

2. Институциональная единица (прямо или косвенно) контролируется из-за рубежа более чем на 50%

6. В тех случаях, когда юридическое лицо удовлетворяет первым двум критериям, оно сопоставляется с критериями, рассчитанными на пять различных групп СЮЛ. К каждой группе применим свой критерий:

- для финансовых и холдинговых компаний: связаны ли более 90% общего объема активов (за исключением коммерческих кредитов) и более 90% пассивов с компаниями-нерезидентами?;
- для арендных и лицензионных компаний: составляют ли экспортные роялти и лицензионные сборы более 90% общих доходов?;
- для факторинговых компаний: приходится ли на факторинг от нерезидентов и нерезидентам более 90% доходов и издержек?;
- для компаний оперативного лизинга: приходится ли более 90% оборота на трансграничные операции и связаны ли более 90% пассивов с нерезидентами?;
- для компаний специального назначения (КСН) с иностранным учредителем (которые контролируются учредителем-резидентом): вышеупомянутый критерий (критерий 2), касающийся контроля из-за границы, не применим, поскольку в большинстве случаев отсутствует прямой или косвенный зарубежный контроль. Если выявляется КСН с иностранным учредителем, то для классификации в качестве СЮЛ используется практически тот же критерий, что и в случае финансовых и холдинговых компаний: связано ли более 90% активов и более 90% пассивов с компаниями-нерезидентами?

7. Если эти критерии удовлетворяются, а на вопросы можно дать положительный ответ, то есть основания говорить о СЮЛ. В древе решений существует последнее подстраховочное условие, согласно которому в структуре СЮЛ не может быть производственной единицы. Если внутренний оборот компании (произведенных в Нидерландах услуг, не реэкспорт) превышает 25 млн. евро, то компания, как правило, не классифицируется в качестве СЮЛ:

- внутренний оборот институциональной единицы не должен превышать 25 млн. евро.

8. Древо решений можно без каких-либо проблем использовать в отношении "несложных" случаев. Однако у иностранной компании в Нидерландах может быть больше одной компании. Она способна создать целый кластер компаний, при этом национальная материнская компания будет основным держателем акций своих дочерних компаний в данной стране. Это может привести к ошибочному определению СЮЛ.

9. Для получения правильного определения индивидуальных компаний в рамках таких кластеров ЦБН и СУН приняли решение о том, что в случае нахождения в Нидерландах кластера компаний работа по выделению каждой от-

дельной дочерней компании будет начинаться с нижней части кластера, т.е. с предприятий, которые сами не имеют национальных дочерних компаний. После этого анализу подвергается холдинговая компания, находящаяся непосредственно над этими юридическими лицами, и так происходит до тех пор, пока в пределах древа решений дело не дойдет до анализа ключевой материнской компании в Нидерландах. Проблем бы не возникло, если бы все предприятия в рамках кластера могли бы определяться аналогичным образом. Однако, в случае, когда одни предприятия в кластере имеют четкие признаки СЮЛ, а другие нет, может возникнуть проблема определения статуса материнской компании в Нидерландах.

10. Древо решений доказало свою эффективность на практике, особенно в отношении "простых" случаев. Оно создавалось с целью обеспечения максимально широкого охвата возможных видов компаний СЮЛ. В некоторых сложных ситуациях даже при применении вышеупомянутого подхода этого древа решений оказывается недостаточно, и в таких случаях создается проектная группа для принятия всесторонне обоснованного решения о статусе компании.

11. По сути, проблемы возникают в том случае, когда (в конечном итоге) контролируемое из-за границы национальное предприятие имеет дочерние компании в той же стране. В отсутствие отечественных дочерних компаний без каких-либо трудностей может использоваться (простое) древо решений. При анализе компаний с большим числом дочерних компаний в одной и той же стране может создаться впечатление, что все активы находятся в Нидерландах. Однако на практике средства переводятся за границу через ее дочернее(ие) СЮЛ. Отнести такое юридическое лицо к категории обычной производственной единицы было бы несправедливо и ошибочно. В международных руководствах рекомендуется тщательно анализировать такие виды предприятий.

В. Учет операций специальных юридических лиц в национальных счетах Нидерландов

12. В предыдущем разделе обсуждались методы, которые используются в Нидерландах для обнаружения и регистрации СЮЛ. Настоящий раздел посвящен другому вопросу, включенному в программу исследования. Он касается методики учета и регистрации соответствующих операций СЮЛ в Нидерландах. Кроме того, в нем обсуждаются основные преимущества и недостатки источников и методов.

13. Вопрос программы исследований, касающийся данного раздела, гласит следующее: "Каким образом следует регистрировать соответствующие операции: в качестве услуг, накопления капитала, дохода или финансовой операции?" Статистическое управление Нидерландов стремится регистрировать деятельность СЮЛ максимально подробным образом. С использованием имеющихся в наличии данных оно занимается составлением полного набора данных национальных счетов – от счета производства и других нефинансовых операций, включая проценты, дивиденды, реинвестированные поступления и накопление капитала, до (крупных) финансовых операций по финансовому счету. Хотя имеющиеся в настоящее время в наличии данные являются довольно ограниченными (например, отсутствуют данные об операциях с предприятиями-резидентами), Статистическое управление Нидерландов способно на основе ряда допущений составить полный набор данных.

14. ЦБН является учреждением, отвечающим за сбор данных о СЮЛ. ЦБН также отвечает за составление платежного баланса (ПБ), включая и исключая СЮЛ. В Нидерландах новые СЮЛ обязаны сообщить о себе в ЦБН. Крупнейшие СЮЛ должны ежемесячно представлять отчетность о финансовых и нефинансовых операциях с нерезидентами. Раз в год они также должны представлять данные баланса своей ведомости. Поскольку только крупные СЮЛ представляют сведения на регулярной основе, данные по этим СЮЛ экстраполируются для расчета показателей по не представляющим данные (небольшим) СЮЛ. Раз в два года проводится бенчмаркинг для обеспечения охвата всех СЮЛ и соблюдения надлежащего масштаба экстраполирования.

15. Для составления полного набора данных национальных счетов необходимо использовать ряд допущений. Этот раздел описывает некоторые из этих допущений, которые могут иметь уязвимые места. В приложении I приводится более полная информация о структуре показателей СЮЛ в национальных счетах Нидерландов.

16. Одно из используемых допущений касается внутреннего производства в виде роялти и лицензионных платежей. Объем выпуска роялти и лицензионных сборов определяется в виде внутренних поступлений от роялти и лицензий и экспорта этих услуг. Они представляют собой роялти и лицензионные сборы, "произведенные" самой нидерландской СЮЛ, т.е. не являются "реэкспортированными сборами". Для оценки последних предполагают, что все импортированные сборы напрямую экспортируются материнской компании. Выпуск СЮЛ, таким образом, включает внутренние продажи плюс общий экспорт, скорректированный на "реэкспорт". Как правило, любое изменение экспорта также будет отражено в импорте. Предполагается, что случайные колебания в разнице между импортом и экспортом являются результатом приобретения (или продажи) роялти или (суб)лицензий. Если в одном периоде наблюдается резкое увеличение разницы между импортом и экспортом, то предполагается, что это обусловлено приобретением нефинансовых активов. Такая разница будет учтена как (негативное) валовое накопление основного капитала. В настоящее время изучается целесообразность (дальнейшего) использования этого метода. Речь, скорее, идет о технической корректировке для ограничения колебаний роялти и лицензионных поступлений и, следовательно, добавленной стоимости СЮЛ.

17. Еще одной иллюстрацией уязвимости могут служить оценки внутренних операций. Что касается расходов СЮЛ, то из платежного баланса можно взять сведения об импорте СЮЛ. Однако информация о внутренних расходах (в частности, об оплате труда работников) СЮЛ отсутствует. Аналогичная проблема возникает в счете первичных доходов и в меньшей степени в финансовом счете. Фактические данные о внутренних операциях отсутствуют. Несмотря на то, что эти операции являются предположительно намного меньшими по сравнению с операциями с иностранными секторами-контрагентами, отсутствие таких данных чрезвычайно затрудняет оценку и интерпретацию экономического поведения СЮЛ в стране местонахождения.

18. В наличии имеется информация о финансовых счетах, взятая из платежного баланса, хотя она и не столь подробна, как в случае корпораций, не являющихся СЮЛ. Здесь также существует проблема практически полного отсутствия данных о внутренних операциях. В наличии имеются только данные балансовых ведомостей, в которых проводится различие между резидентами и нерезидентами из секторов-контрагентов (которая, однако, отсутствует в момент составления первой предварительной годовой оценки, шесть месяцев спустя после окончания отчетного года). Эти данные могут содержать инфор-

мацию о динамике внутренних финансовых операций. В остальном СУН оценивает внутренние операции главным образом путем экстраполяции внутренних показателей на основе динамики зарубежных операций.

19. Чтобы составить более полное представление об объеме операций с внутренними контрагентами, Проектная группа по СЮЛ приступила к созданию расширенного вопросника о СЮЛ. В этом вопроснике СЮЛ предлагается полностью заполнить счет прибылей и убытков, включая внутренние и зарубежные операции. Ожидается, что соответствующий раздел будет включен в указанный вопросник в декабре 2009 года.

20. Еще одной проблемой, с которой столкнулась эта проектная группа, является разграничение совокупностей СЮЛ. СЮЛ обязаны представлять отчетность только ЦБН. Нефинансовые корпорации должны представлять отчетность СУН, в связи с чем весьма важно, чтобы соответствующие данные ЦБН и СУН не противоречили друг другу. В прошлом году СУН и ЦБН сопоставили свои реестры и по выявленным расхождениям провели более тщательный анализ компаний с целью согласования статуса юридических лиц. Древо решений по СЮЛ, о котором говорилось в предыдущем разделе, доказало свою высокую полезность на практике. В настоящее время исследуемые совокупности ЦБН и СУН являются непротиворечивыми. Благодаря этому в вопросниках исключается как отсутствие, так и двойной учет компаний различных секторов.

21. В силу широкого присутствия СЮЛ в Нидерландах ЦБН и СУН приняли решение представлять статистические данные, включая и исключая СЮЛ (платежный баланс, счет "Остальной мир" (СОМ)). Настоятельно рекомендуется составлять статистику как включая, так и исключая СЮЛ, поскольку в ином случае данные о СЮЛ могут привести к значительному завышению показателей национальных счетов и платежного баланса страны. В силу ограниченного характера информации из имеющихся источников при компиляции соответствующих данных национальных счетов приходится делать значительные, а иногда и весьма значительные допущения. Пока что внутренние операции не охватываются вопросниками, которые заполняют СЮЛ, в связи с чем приходится прибегать к допущениям в отношении внутренних потоков. Однако определенный прогресс достигается в дальнейшем совершенствовании вопросника для СЮЛ путем запроса дополнительной информации о внутренних операциях.

II. Оценка операций СЮЛ в национальных счетах¹

A. Отражение СЮЛ в счете производства

22. Как было пояснено в разделе 4, обширной информации о внутренних операциях СЮЛ не имеется. По счету производства имеются только данные платежного баланса о торговле товарами и услугами СЮЛ. Нет никакой информации о внутреннем производстве или промежуточном потреблении СЮЛ. Оценка этих переменных величин дополнительно осложняется тем, что большинство СЮЛ оказывает финансовые услуги группе компаний без явной оплаты комиссионных. Это означает, что объем производства для данного вида СЮЛ необходимо рассчитывать косвенным образом.

¹ Взято из Zwijsenburg, Recording of Special Purpose Entities in the Dutch National Accounts, 2006.

23. СЮЛ занимаются двумя видами производства. СЮЛ, которые имеют нефинансовые активы, предоставляют услуги на основе своих роялти и лицензий. СЮЛ, которые выступают в качестве финансового предприятия или холдинга от имени своей зарубежной материнской компании, предоставляют финансовые услуги.

24. Стоимость продукции в виде роялти и лицензионных платежей рассчитывается в качестве внутренних доходов в виде роялти и лицензионных поступлений и экспорта этих услуг по счету СЮЛ. Отнюдь не весь экспорт рассматривается как продукция СЮЛ, поскольку экспорт частично обеспечивается за счет импорта. Для этого вида потоков СЮЛ является лишь звеном в транзите роялти и лицензионных платежей от имени своей материнской компании. Материнская компания предоставляет услуги на основе роялти и лицензий для СЮЛ, в то время как СЮЛ (на основе сублицензий) передает эти услуги конечным клиентам/пользователям. Эта часть импорта и экспорта в национальных счетах Нидерландов рассматривается как реэкспорт. В приведенной ниже таблице представлены данные о реэкспорте СЮЛ за период 2001–2005 годов (в млн. евро).

Таблица 1

Реэкспорт роялти и лицензионных поступлений

| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Реэкспорт роялти и лицензионных поступлений | 4 901 | 4 624 | 4 418 | 4 485 | 3 615 |

25. Этот реэкспорт не является частью производства или промежуточного потребления СЮЛ. Кроме того, часть импорта и экспорта состоит из внутреннего производства и продаж на внутреннем рынке. Внутренние продажи рассчитываются на основе разницы между экспортом и импортом услуг. Такую разницу можно рассматривать в качестве показателя объема услуг, которые предоставляются самими СЮЛ (и которые не обеспечиваются за счет импорта услуг). Таким образом, данный показатель может быть использован для оценки внутреннего производства СЮЛ.

26. Согласно тому допущению, что продажи на внутреннем рынке будут расти соразмерно увеличению импорта и экспорта, разница между импортом и экспортом не может слишком сильно колебаться; для транзитной торговли разница между импортом и экспортом (часть предоставляемых СЮЛ услуг, которая не передается материнской компании в виде импорта роялти и лицензионных поступлений, но выплачивается ей в виде дивидендов) будет весьма стабильной во времени. Как правило, любое колебание объема экспорта будет сопровождаться колебаниями объема импорта. Таким образом, было допущено, что случайные колебания в разнице между импортом и экспортом являются результатом приобретений (или избавления) роялти и (суб)лицензий. Когда разница между импортом и экспортом в течение одного периода резко увеличилась, было сделано допущение, что это было вызвано приобретением нефинансовых активов. Вместо регистрации сумм в виде импорта и экспорта услуг эти суммы будут учтены в качестве валового накопления капитала.

27. Несколько сложнее рассчитывать объем производства финансовых услуг, предоставляемых СЮЛ. По данным Европейской системы счетов (ЕСС-95, статья 3.63) стоимостной объем производства финансовых посредников должен измеряться как общий доход от собственности за вычетом общей суммы уплаченных процентов, исключая все доходы, полученные от инвестирования их собственных средств. Тем не менее в связи с введением нового метода учета услуг по финансовому посредничеству, измеряемых косвенно (УФПИК), изме-

нился порядок измерения объема производства финансовых услуг. Однако это не относится к СЮЛ. В связи со сделанным участниками международных дискуссий выводом о том, что УФПИК не должен применяться к инвестиционным средствам и финансовым холдингам, в национальных счетах Нидерландов СЮЛ также были исключены из УФПИК. В силу того, что СЮЛ предоставляют услуги исключительно транснациональной компании, они сопоставимы с холдинговыми компаниями. Они не являются рыночными производителями этих услуг и, следовательно, УФПИК не распространяется на СЮЛ. Поскольку они не являются рыночными производителями, трудно дать точную оценку рыночной стоимости их продукции. Как и в случае с другими нерыночными производителями, такими как инвестиционные фонды и холдинги, было решено использовать подход на основе суммы затрат.

Таблица 2

Объем производства СЮЛ (в млн. евро)

| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Внутреннее производство в виде роялти и лицензионных поступлений | 534 | 503 | 555 | 594 | 615 |
| Доходы от услуг по аренде | 80 | 92 | 96 | 101 | 106 |
| Экспорт поступлений роялти и лицензионных поступлений | 645 | 652 | 778 | 871 | 1 069 |
| Экспорт финансовых услуг | 3 545 | 3 412 | 3 022 | 3 559 | 4 547 |
| Общий объем производства | 4 804 | 4 659 | 4 451 | 5 125 | 6 337 |

28. Третья категория производства – это аренда. В результате анализа данных ЦБН за 1985–1992 годы, выяснилось, что СЮЛ получают доходы от услуг по найму. За время после 1992 года были рассчитаны среднегодовые темпы роста, на основе которых оценивается объем производства этого вида услуг.

29. В таблице 2 выше приводится расчет объема производства СЮЛ.

30. Что касается расходов СЮЛ, то информацию о них можно получить из платежного баланса в виде данных об импорте СЮЛ. Кроме того, необходимо составить оценку внутренних расходов. Информацию о внутренних расходах можно получить в виде данных ЦБН за период 1989–1992 годов. На основе этой информации было подсчитано, что внутренние издержки, согласно данным платежного баланса, составляют 46% средней суммы импорта и экспорта "прочих услуг". Этот процентный показатель был подтвержден последними данными ЦБН о некоторых видах расходов (например, канцелярских и управленческих расходов) и использован при расчете внутренних расходов за все годы.

31. В таблице 3 приведены расчеты объема промежуточного потребления СЮЛ.

Таблица 3
Объем промежуточного потребления специальных юридических лиц
(в млн. евро)

| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Внутреннее промежуточное потребление | 446 | 414 | 442 | 664 | 1 164 |
| Импорт финансовых услуг | 5 236 | 4 650 | 4 093 | 4 374 | 5 674 |
| Импорт прочих услуг | 832 | 792 | 1 223 | 1 031 | 703 |
| Всего, промежуточное потребление | 6 514 | 5 856 | 5 758 | 6 069 | 7 541 |

В. СЮЛ и счет первичных доходов

32. Источником большинства данных о первичных доходах является платежный баланс. В силу того, что СЮЛ располагают значительными трансграничными активами и находятся под иностранным контролем, счет первичных доходов фиксирует крупные трансграничные потоки доходов от собственности. Потоки доходов от собственности, связанные прежде всего с прямыми иностранными инвестициями, являются весьма существенными. К ним относятся доходы в виде процентных выплат, дивиденды и реинвестированные поступления. Поскольку данные о внутренних потоках отсутствуют, оценивать потоки внутренних доходов от собственности приходится на основе информации об объеме внутренних накоплений.

33. В дополнение к потокам доходов от собственности в счете первичных доходов СЮЛ необходимо также учитывать оплату труда сотрудников. В связи с тем, что СЮЛ нанимают некоторое число сотрудников (хотя для большинства СЮЛ данный показатель весьма мал), следует произвести оценку расходов СЮЛ на заработную плату и социальное обеспечение. Исходя из того предположения, что на каждое из 9 000 СЮЛ приходится в среднем 0,75 нанятого сотрудника (средний заработок которых в 2002 году равнялся 50 000 евро), общий объем их вознаграждения в 2002 году составил, по оценкам, 338 млн. евро. Соответствующие временные ряды рассчитываются из расчета годового прироста в размере 7% на основе средних темпов роста оплаты труда работников в секторах S.11, S.12 и S.123/124 национальных счетов Нидерландов за тот же период.

34. В метод оценки первичного распределения доходов СЮЛ были внесены корректировки расчета реинвестированных доходов от прямых иностранных инвестиций. Согласно тому допущению, что любое СЮЛ полностью принадлежит материнской компании-нерезиденту, все доходы или убытки от деятельности СЮЛ по определению должны быть отнесены на счет "Остальной мир". Часть прибылей или убытков будет начислена родительской компании в виде дивидендов (убытков), а остальная часть будет переведена материнской компании в виде реинвестированных прибылей. Это означает, что реинвестированные прибыли с точки зрения направлений использования носят остаточный характер.

35. Реинвестированные прибыли от прямых иностранных инвестиций с точки зрения направлений использования СЮЛ рассчитываются следующим образом. Сначала необходимо рассчитать прибыли/убытки СЮЛ после удержания налогов. Это делается путем суммирования (вычитания) следующих показателей: вся добавленная стоимость (+), оплата труда наемных сотрудников (-), по-

лученные доходы от собственности (+), выплаченный доход в виде процентов (-) и налоги на прибыль (-). При том допущении, что все прибыли/убытки СЮЛ после удержания налогов относят на счет зарубежной материнской компании (за исключением очень небольшой части в виде внутренних дивидендов), общая сумма прибылей/убытков СЮЛ должна быть равна сумме объявленных дивидендов (внутренних и зарубежных) и зарубежных реинвестированных поступлений. В силу того, что данные об объявленных дивидендах, взятые из платежного баланса, считаются более надежными, чем данные о реинвестированных прибылях, а выплаты внутренних дивидендов, согласно оценке, являются незначительными, выплаченные реинвестированные поступления рассчитываются по остаточному принципу. В общих чертах расчет реинвестированных поступлений с точки зрения направлений использования по счету первичного распределения дохода СЮЛ приводится во вставке 1.

Вставка 1

Расчет реинвестированных поступлений

Реинвестированные поступления от прямых иностранных инвестиций (использование) = добавленная стоимость

- Оплата труда сотрудников
- + Сальдо процентных поступлений и уплаченных процентов
- + Полученный распределенный доход
- + Полученные реинвестированные поступления
- Налоги на прибыль
- Объявленные дивиденды (внутренние и зарубежные)

36. В таблице 4 представлены результаты операций по счету первичных доходов, полученные на основе данных платежного баланса и оценок внутренних операций.

Таблица 4

Счет первичного распределения доходов СЮЛ (в млн. евро)

| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--|--------|--------|--------|--------|---------|
| Ресурсы | | | | | |
| Проценты | 19 645 | 20 634 | 18 171 | 19 685 | 18 621 |
| Распределенные доходы корпораций | 33 044 | 22 617 | 28 179 | 32 877 | 39 885 |
| Реинвестированные поступления от прямых иностранных инвестиций | 28 673 | 9 589 | -1 094 | 7 949 | -1 726 |
| Виды использования | | | | | |
| Оплата труда работников | 311 | 344 | 315 | 338 | 338 |
| Проценты | 18 335 | 20 557 | 18 887 | 19 720 | 19 471 |
| Распределенные доходы корпораций | 17 698 | 9 682 | 20 275 | 19 841 | 53 559 |
| Реинвестированные доходы от прямых иностранных инвестиций | 42 021 | 19 970 | 3 501 | 18 526 | -19 069 |

С. Прочие нефинансовые операции специальных юридических лиц

37. В дополнение к уже упомянутым операциям СЮЛ занимаются двумя другими видами нефинансовых операций – налогами на доходы и валовым накоплением капитала.

38. СЮЛ, как и все другие корпорации, прежде всего уплачивают налоги со своих доходов. Данные СЮЛ о выплаченных ими за последние годы налогах отсутствуют. На основе информации, собранной до 1999 года, была осуществлена оценка налоговых платежей за последние годы.

39. Стоимостной объем приобретений за вычетом выбытия нематериальных основных активов обусловлен разницей между импортом и экспортом роялти и лицензионных выплат. Это уже было объяснено выше (см. расчет операций по счету производства СЮЛ).

40. В таблице 5 приведены оценки налогов на прибыль и валового накопления капитала.

Таблица 5

Оценка других нефинансовых операций СЮЛ (в млн. евро)

| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|-----------------------------|-------|-------|------|-------|-------|
| Виды использования | | | | | |
| Налоги на прибыль | 1,287 | 1,090 | 971 | 1,142 | 1,277 |
| Валовое накопление капитала | 0 | 700 | 785 | 520 | 1,123 |

Д. Чистое кредитование/чистое заимствование СЮЛ

41. В силу того, что все прибыли/убытки СЮЛ относят к зарубежной материнской компании, чистое кредитование/чистое заимствование СЮЛ будет, без учета валового накопления капитала, равно нулю. С учетом того допущения, что все валовое накопление капитала обеспечивается зарубежной материнской компанией посредством финансовых операций, а не за счет текущих поступлений и расходов, чистое кредитование/чистое заимствование равно валовому накоплению капитала. В таблице 6 представлены наиболее важные для СЮЛ балансирующие статьи.

Таблица 6

Сальдо статей для специальных юридических лиц (в млн. евро)

| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Добавленная стоимость (брутто) | -1,710 | -1,197 | -1,307 | -944 | -1,204 |
| Остаток по счету первичных доходов | 2,997 | 2,287 | 2,278 | 2,086 | 2,481 |
| Остаток по другим нефинансовым операциям | -1,287 | -1,090 | -971 | -1,142 | -1,277 |
| Чистое кредитование/чистое заимствование | 0 | -700 | -785 | -520 | -1,123 |

Е. Финансовые счета и балансовые ведомости

42. Платежный баланс также представляет собой основной источник информации для финансовых счетов, содержащий многочисленные данные о трансграничных операциях СЮЛ. Однако, как и в случае нефинансовых операций, имеющаяся по ним информация не является такой обширной, как информация об обычных корпорациях. Это означает, что не все данные платежного баланса могут быть непосредственно связаны с соответствующими операциями ЕСС-95. Не совсем ясен состав некоторых позиций; по другим же требуется дополнительная информация, чтобы можно было четко определить, какие их элементы относятся к соответствующим позициям ЕСС-95. Например, по позиции "Межфирменные кредиты" учитываются как краткосрочные, так и долгосрочные кредиты. С учетом требований системы национальных счетов эта позиция должна быть разбита на две упомянутые выше категории. То же самое относится и к позиции "Ценные бумаги кроме акций".

43. В таблице 7 показано соответствие данных платежного баланса и данным категорий ЕСС-95.

Таблица 7

Схема соответствия данных о СЮЛ согласно платежному балансу данным категориям ЕСС-95

| <i>Источник средств</i> | <i>Категория ЕСС-95</i> |
|--|---|
| Депозиты и остатки на банковских счетах | AF.2 Валютные средства и депозиты |
| Банковские займы (обязательства) | AF.2 Валютные средства и депозиты |
| Облигации (векселя и коммерческие ценные бумаги) | AF.332 Долгосрочные ценные бумаги кроме акций, за исключением производных финансовых инструментов |
| Межфирменные кредиты | AF.41 и AF.42 Краткосрочные и долгосрочные кредиты |
| Межфирменные краткосрочные депозиты | AF.41 Краткосрочные кредиты |
| Прочие кредиты | AF.42 Долгосрочные кредиты |
| Участие в капитале | AF.51 Акции и другие формы участия в капитале, за исключением акций взаимных фондов |
| Прочее | AF.7 Прочая дебиторская/кредиторская задолженность |
| Кредиторская задолженность/дебиторская задолженность – банки | AF.2 Валютные средства и депозиты |
| Недвижимость | AF.51 Акции и другие формы участия в капитале, за исключением акций взаимных фондов |
| Реинвестированные поступления | AF.51 Акции и другие формы участия в капитале, за исключением акций взаимных фондов |

44. Для целей финансовых счетов СЮЛ данные платежного баланса и международной инвестиционной позиции (МИП) преобразуются в категории ЕСС согласно таблице 7. Затем добавляется информация о внутренних позициях и все элементы привязываются к сектору-контрагенту. Впоследствии проводится частичный взаимный зачет внутреннего участия в капитале и внутренних кредитов, так как некоторые СЮЛ имеют капиталовложения в других национальных СЮЛ. Поскольку эти позиции одна сторона указывает как обязательства, а другая – как активы, при расчете данных по всему сектору СЮЛ необходимо провести их взаимозачет. Примерно 95% всех внутренних позиций СЮЛ относятся к другим национальным СЮЛ, поэтому они не искажают результат. Поскольку известно, что большая часть внутренних займов также носит взаимный характер, они тоже подлежат взаимозачету в рамках системы национальных счетов. С учетом заявленных внутренних позиций СЮЛ с точки зрения активов и обязательств установлено, что около 75% заявленных займов являются взаимосвязанными и подлежат взаимному зачету.

45. Наконец, так как накопленные данные имеются лишь в отношении внутренних позиций СЮЛ, изменения по таким позициям следует разбить на финансовые операции и прочие изменения. Во-первых, по прочим изменениям во внутренних позициях имеются только оценки. Они получены главным образом на основе прочих изменений по трансграничным позициям. Путем их корректировки на изменения в обменном курсе валют рассчитывают прочие изменения во внутренних позициях. Затем по остаточному принципу определяют объем операций.

III. СЮЛ в Ирландии²

A. Практика в отношении СЮЛ в Ирландии

46. Мы в Ирландии считаем, что в той степени, в какой это возможно, такие виды юридических лиц должны быть охвачены обычными системами сбора и обобщения статистических данных. С этой целью мы изменили правовую основу сбора данных, которой является "Законодательный акт о платежном балансе и финансовых счетах" в соответствии с Законом о статистике (1993 года). В результате этих изменений на физические лица и предприятия, действующие от имени других предприятий или физических лиц, была возложена обязанность участвовать в статистических обследованиях, в данном случае от имени нефизических лиц (СЮЛ). В этих условиях, как правило, обследование проводят лица, предоставляющие услуги СЮЛ, т.е. бухгалтеры или юридические секретари.

47. С середины 80-х годов в Дублине существует Центр финансовых услуг, масштабы деятельности которого значительно возросли с конца 90-х годов. Подавляющее большинство видов деятельности СЮЛ в Ирландии возникло после создания этого центра.

² Представлено Центральным статистическим управлением (ЦСУ) Ирландии.

Таблица 8
Основные виды деятельности СЮЛ, сосредоточенные в следующих областях деятельности Центра

| <i>Вид деятельности</i> | <i>Описание</i> |
|--------------------------------|---|
| Страхование | Страхование жизни и общее страхование, агентское и экзптивное |
| Казначейские операции | Агентская, экзптивная и автономная деятельность |
| КСН | Конверсия активов |
| Кредитование оборотных средств | Включает лизинговую деятельность |

48. Относительно невелико число холдинговых компаний или компаний, созданных для обслуживания патентов и роялти (подробную информацию о поступлениях роялти в статистике платежного баланса Ирландии см. по адресу http://www.cso.ie/releasespublications/pr_bop.htm). Кроме того, существуют тысячи схем коллективного инвестирования (взаимные фонды), которые мы не относим к СЮЛ.

49. Данные о деятельности СЮЛ собираются в рамках общей системы обследования сбора данных для платежного баланса. Эти обследования были индивидуально доработаны по итогам тщательных консультаций с респондентами для обеспечения более глубокого понимания респондентами статистических требований и в целях облегчения соответствующей отчетности по различным видам деятельности. Например, посвященный текущему счету раздел опросного листа ВОР42/43 для страховых компаний значительно отличается от опросного листа ВОР44 для казначейских компаний, что отражает существенные различия в форматах счета прибылей и убытков, принятых для этих двух видов компаний.

50. В целом, СЮЛ обследуются таким же образом, как и любая другая компания, однако для небольших СЮЛ установлена ежегодная, а не ежеквартальная отчетность. В первую очередь это касается КСН в силу характера конверсии активов, так как перевод активов осуществляется из балансовой ведомости МНК самостоятельному юридическому лицу, не связанному с компанией происхождения. Практически вся отчетность КСН является ежегодной, а в некоторых случаях она составляется сразу для нескольких КСН. Кроме того, дорабатываемое ЕЦБ нынешнее законодательство в отношении корпораций финансового назначения (КФН) (еще одно определение СЮЛ), обязывает Центральный банк собирать данные по таким видам деятельности (по крайней мере в той степени, в какой они относятся к деятельности УМФ), которые будут переданы в ЦСУ для целей статистики платежного баланса.

IV. Учет СЮЛ в Венгрии³

A. Характеристики и определение СЮЛ

51. Общепринятого международного определения СЮЛ не имеется. В силу расхождения в нормативном регулировании по странам СЮЛ создаются с различными целями. Последние выпуски международных справочников (БО4 ОЭСР⁴ и РПБб⁵ МВФ) содержат общие критерии, которые могут помочь статистикам в выявлении СЮЛ.

52. Согласно формулировке РПБб, поскольку единого определения не имеется, в тех странах, в которых они играют значительную роль, их можно учитывать их по отдельности на основе внутреннего корпоративного законодательства или другой функциональной классификации, в которых предусмотрено ограниченное физическое присутствие и существование владельца-нерезидента⁶.

53. Согласно БО4⁷, предприятие, как правило, считается СЮЛ, если оно отвечает следующим критериям:

- a) предприятие является юридическим лицом, официально зарегистрированным национальным органом и подчиняющимся налоговым и другим правовым обязательствам экономики, в которой оно является резидентом;
- b) предприятие в конечном итоге (более чем на 50%) контролируется нерезидентской материнской компанией, прямо или косвенно;
- c) предприятие имеет несколько или вообще не имеет наемных сотрудников, малое и нулевое производство в принимающей стране и малое или нулевое физическое присутствие;
- d) практически все активы и пассивы предприятия представляют собой инвестиции в другие страны или из других стран;
- e) основным бизнесом предприятия является групповая финансовая деятельность, т.е. перенаправление средств нерезидентов другим нерезидентам.

54. В силу того, что СЮЛ зарегистрированы в Венгрии, они относятся к предприятиям-резидентам. В соответствии с ЕСС-95 и Указом № 13/2008 (XI.18.) Управляющего Национальным банком Венгрии (НБВ) все физические и юридические лица, экономический интерес которых сосредоточен в экономическом пространстве Венгерской Республики, считаются резидентами, включая:

- a) любое физическое лицо, которое независимо от национальности обычно проживает или намеревается проживать на территории Венгерской Республики в течение не менее одного года, за исключением не имеющих венгерского гражданства членов и наемных сотрудников иностранных дипломатических и консульских представительств, действующих в Венгрии, и членов их семей, а также лиц, находящихся в стране для целей обучения или лечения;

³ Contributed by the Hungarian Central Statistical Office

⁴ "Базовое определение прямых иностранных инвестиций ОЭСР", четвертое издание, 2008 год.

⁵ IMF: Balance of Payments and International Investment Position Manual, sixth edition (BPM6) Pre publication draft, December 2008. p78 h, Flexible corporate structures with little or no physical presence, p102 Corporations with little or no physical presence, p151 Pass-through funds.

⁶ p90 §4.87.

⁷ Chapter 6 Special Entities p90, Annex7 Special Purpose Entities p181.

b) венгерские дипломатические и консульские представительства, действующие в зарубежных странах, имеющих венгерское гражданство членов или наемных сотрудников этих организаций, а также членов их семей;

c) любое юридическое лицо и организации, не имеющие статуса юридического лица, которые располагают зарегистрированным служебным помещением или помещениями для предпринимательской деятельности или занимаются экономической деятельностью на территории Венгерской Республики, в том числе в свободных и транзитных зонах.

55. В Венгрии НБВ занимается составлением и публикацией платежного баланса и соответствующей статистики о размерах финансовых активов, включая и исключая СЮЛ, с января 2006 года⁸. В результате внесения поправок в Закон о налогообложении корпораций в ноябре 2002 года, с января 2003 года офшорный статус не может быть приобретен и уже существовавшие офшорные компании должны были быть преобразованы в обычные компании.

56. На момент прекращения юридического статуса офшорной компании, в Венгрии существовало два основных вида таких компаний. В первом случае, когда венгерские дочерние компании выполняли роль пассивных посредников в сделках, их доходы от операций с резидентами были незначительными. Такие компании были классифицированы как СЮЛ, если они не меняли свою специализацию после преобразования в компании с обычным статусом. Во втором случае бывшие офшорные компании, которые занимались также нефинансовыми видами деятельности (оказание услуг предприятиям-резидентам, например в форме торговли правами собственности), и те из них, которые изменили свою специализацию, были отнесены к обычным компаниям.

57. На основе информации, полученной из документов об уплате НДС и корпоративных налогов и из других источников, связь СЮЛ с венгерской экономикой ограничивается административными расходами (аренда помещения и приобретение канцелярского оборудования и принадлежностей, оплата юридических, бухгалтерских и финансовых услуг), приобретением на внутреннем рынке или импортом товаров для представительских целей (организация развлекательных мероприятий), расходами на персонал и на уплату налогов.

58. В целях определения СЮЛ НБВ сотрудничает с Центральным статистическим управлением Венгрии (ЦСУВ). Для создания реестра СЮЛ используются те показатели, которые могут отразить следующие основные характеристики этих компаний: эти юридические лица осуществляют свою деятельность главным образом за границей и их весьма ограниченная связь с национальной экономикой. На практике используются следующие критерии/показатели:

- Доля нефинансовых активов компании очень мала по сравнению с финансовыми активами. Последние, как правило, имеют форму акций, долгосрочных кредитов и ценных бумаг.
- Продажи компании в основном представляют собой экспорт и не превышают 500 млн. форинтов (примерно 2 млн. евро).
- Наличие минимального числа сотрудников (не более 3 человек).
- Подписной капитал компании большой (избыточный капитал); он непосредственно используется для предоставления кредитов, приобретения акций за границей или создания филиалов в других странах.

⁸ Дополнительную информацию о практике Венгрии см в ECB: European Union Balance of Payments / International Investment Position Statistical methods May 2007, Hungary p349.

- Компания не имеет дочерних компаний в Венгрии или компаний третьего порядка.
- Материальные затраты компании являются незначительными.
- Название компании содержит ссылку на "офшорный вид" деятельности.

59. На практике некоторые предприятия не отвечают всем вышеперечисленным критериям. В силу этого, указанные критерии не являются абсолютными и применяются, скорее, на индивидуальной основе. Типичными случаями таких компаний являются:

- Компания никак не связана с национальной экономикой и ведет себя как обычное СЮЛ, но имеет в штате более трех человек.
- Специализация компании является смешанной: одновременно представлены оказание услуг за рубежом и групповая финансовая деятельность. Кроме того, она не отвечает критерию числа занятых.
- По административным записям компания предоставляет услуги, но на самом деле ее деятельность охватывает только бухгалтерский учет и составление налоговых деклараций для других юридических лиц.
- Компания торгует с нерезидентами исключительно лицензиями. Название компании содержит ссылку на "офшорный вид" деятельности.
- Компания имеет дочернюю компанию за рубежом, которая предоставляет услуги, однако все виды деятельности учитываются в бухгалтерских книгах компании-резидента.

60. В Венгрии в 2006 году насчитывалось около 750 действующих предприятий, которые могут быть включены в категорию СЮЛ на основании приведенного выше определения. По состоянию на конец 2008 года насчитывалось около 609 СЮЛ, являющихся для Венгрии компаниями-резидентами.

61. Однако со временем произошли некоторые изменения в их деятельности и характеристиках: вначале чаще всего имели место ввоз ПИИ и прямое кредитование в целях создания дочерней компании-нерезидента, которой поручалась выдача кредитов. Позднее большее распространение получил вариант непосредственного приобретения пакета акций в партнерской компании-нерезиденте, опосредованное (через партнерскую компанию-резидент) приобретение доли в предприятии-нерезиденте, создание филиала-нерезидента и передача ему всей деятельности.

62. С учетом такого изменения характеристик необходимо пересмотреть и уточнить критерии СЮЛ, которые были определены в 2005 году.

63. ЦБВ и ЦСУВ недавно создали совместную целевую группу (ЦГ) для разработки более общего определения СЮЛ, с тем чтобы иметь возможность завершить ретроактивную реклассификацию предприятий (разделив СЮЛ и обычные предприятия) за годы, предшествующие установленному сроку пересмотра (в статистике платежного баланса – два последних года). В основу пересмотра определений, которые должны применяться с 2005 года, лягут международные критерии, изложенные в БО4, РПБ6, СНС 2008 года, а также опыт других стран и классификация СЮЛ ЕС.

В. Учет СЮЛ в статистике платежного баланса

64. Согласно определению СЮЛ, они осуществляют свою деятельность главным образом за границей, мало связаны с экономикой принимающей стра-

ны, играют пассивную роль посредников в операциях, а их доходы от операций с резидентами являются незначительными.

65. Деятельность СЮЛ существенно не влияет на текущий платежный баланс, рассчитанный на основе метода начислений, отражаясь только на валовых показателях. Тем не менее, учет их операций сопровождается рядом трудностей:

- Предварительный годовой счет прибылей/убытков нефинансового корпоративного сектора остается в виде оценки, основанной на учете внутренних доходов. Поскольку практически отсутствует связь между финансовыми результатами этих компаний и внутренними экономическими процессами, ожидается, что в ежегодной оценке СЮЛ чистые потоки по различным финансовым каналам будут близки к нулю. Однако значительная доля поступающих из-за границы доходов (проценты к получению, кредиторская задолженность и т.п.) немедленно отражается на текущем счете, искажая его показатели.
- Важную экономическую информацию можно получить путем преобразования текущего счета в показатели реальной экономики, разбив его на счет перевода средств и на счет доходов и путем разбивки данных счета доходов на проценты, дивиденды и реинвестированные прибыли. Данные о деятельности СЮЛ искажают и эти показатели.
- СЮЛ перенаправляют относительно большие средства, поэтому они сильно увеличивают валовые показатели финансовой отчетности. С точки зрения финансирования особое значение имеет воздействие на баланс текущего счета увеличения задолженности и не ведущих к задолженности инструментов. Лица, принимающие решения, инвесторы и рейтинговые агентства считают эту информацию весьма важной с точки зрения уязвимости венгерского форинта и устойчивости внешнего равновесия. Следовательно, проблемы возникают в том случае, когда активы и пассивы СЮЛ не относятся к одной и той же категории инструментов: они могут приводиться к искажению процентного соотношения финансирования, ведущего и не ведущего к возникновению задолженности.

66. На основании определения СЮЛ, при составлении платежного баланса используются следующие допущения:

- СЮЛ не могут заниматься реальной экономической деятельностью: операции с товарами и услугами за ними не числятся.
- Поскольку эти компании практически не связаны с экономикой страны, их воздействие на текущий платежный баланс близко к нулю.
- Результатом двух приведенных выше допущений является то, что баланс всех потоков доходов (доходов от прямых иностранных инвестиций и других вложений) близок к нулю. В отношении оценки доходов от собственности делается следующее допущение: прибыль после уплаты налогов прогнозируется на основе средней доходности (уровень доходности активов) за прошлые годы; она корректируется на оценку процентных выплат (с использованием уже имеющихся данных о динамике их потоков) таким образом, чтобы воздействие всех статей доходов на текущий платежный баланс равнялось нулю.
- Баланс доходов и расходов в течение определенного периода равен нулю (во избежание возникновения в результате этих расчетов чистых ошибок и пропусков).

- Коммерческие кредиты в отношении СЮЛ не учитываются, поскольку они тоже связаны с реальными экономическими операциями.
- Чистая дебиторская задолженность на конец года близка к нулю. (Компании не ведут реальных экономических операций; их кредиторская и дебиторская задолженность относится к счету "остальной мир").

67. Эти допущения необходимы и с технической точки зрения, так как они позволяют собрать непротиворечивые данные для составления платежного баланса согласно установленному определению СЮЛ.

68. Любые изменения в собранных данных или в определении СЮЛ потребуют пересмотра вышеуказанных допущений. В настоящее время в Венгрии СЮЛ не сгруппированы по видам, как это сделано в Нидерландах, однако такая ситуация может измениться в результате деятельности Совместной целевой группы НБВ-ЦСУВ по СЮЛ.

69. В таблицах 9 и 10 приводятся данные об удельном весе СЮЛ в венгерской экономике, об объеме и потоках ПИИ, взятые из МИП и платежного баланса отдельно для СЮЛ и обычных предприятий. НБВ публикует статистические данные о платежном балансе и МИП, включая и исключая СЮЛ.

Таблица 9

Отдельные данные по внешним позициям

| <i>В млрд. евро</i> | 2006 | 2007 | 2008 | 2006 | 2007 | 2008 |
|--|---------------------|-------|-------|------------|-------|-------|
| | <i>исключая СЮЛ</i> | | | <i>СЮЛ</i> | | |
| ПИИ в Венгрию (чистые обязательства) | 62,4 | 67,8 | 60,8 | 29,5 | 67,6 | 116,8 |
| Акционерный капитал и реинвестированные поступления (чистые обязательства) | 54,7 | 59,3 | 56,0 | 57,4 | 86,9 | 107,3 |
| Прочий капитал (чистые обязательства) | 7,7 | 8,5 | 4,8 | -27,9 | -19,3 | 9,5 |
| Активы | 6,8 | 10,3 | 17,9 | 40,8 | 35,0 | 20,7 |
| Обязательства | 14,5 | 18,8 | 22,7 | 12,9 | 15,7 | 30,2 |
| ПИИ заграничные (чистые активы) | 9,4 | 11,8 | 11,1 | 33,9 | 78,9 | 117,3 |
| Акционерный капитал и реинвестированные поступления (чистые обязательства) | 9,1 | 11,1 | 9,1 | 32,7 | 76,8 | 116,6 |
| Прочий капитал (чистые обязательства) | 0,3 | 0,7 | 1,9 | 1,2 | 2,1 | 0,7 |
| Активы | 0,6 | 1,0 | 2,5 | 1,3 | 2,1 | 1,1 |
| Обязательства | 0,3 | 0,3 | 0,6 | 0,0 | 0,0 | 0,4 |
| Чистые внешние обязательства (МИП – нетто) | 95,1 | 103,4 | 106,6 | -4,9 | -13,5 | 0,0 |
| Чистый внешний долг | 38,2 | 49,1 | 57,2 | -29,6 | -23,4 | 9,1 |
| Чистый внешний долг (исключая ПИИ – прочий капитал) | 30,8 | 41,3 | 54,4 | -0,5 | -2,1 | 0,2 |

Таблица 10
Операции с ПИИ в платежном балансе

| В млрд. евро | 2006 | 2007 | 2008 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---|---------------|------|------|-------|-------|-------|
| | СЮЛ исключены | | | СЮЛ | | |
| ПИИ | 2,8 | 1,6 | 2,5 | -1,9 | 1,8 | -1,3 |
| Заграничные | -3,1 | -2,6 | -0,6 | -11,8 | -46,1 | -40,6 |
| Акционерный капитал и реинвестированные поступления (чистые обязательства) | -2,9 | -2,5 | -0,6 | -11,0 | -45,2 | -41,0 |
| Прочий капитал (чистые обязательства) | -0,2 | -0,1 | 0,0 | -0,9 | -0,9 | 0,4 |
| Активы | -0,2 | -0,1 | -0,1 | -0,9 | -0,9 | 0,5 |
| Обязательства | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | -0,2 |
| Заграничные | 5,9 | 4,2 | 3,1 | 10,0 | 47,9 | 39,3 |
| Акционерный капитал и реинвестированные поступления (за вычетом обязательств) | 3,1 | 3,3 | 3,4 | 7,2 | 40,0 | 19,9 |
| Прочий капитал (чистые обязательства) | 2,8 | 0,8 | -0,3 | 2,8 | 7,9 | 19,4 |
| Активы | -0,5 | -3,7 | -2,2 | 1,2 | 4,2 | 1,8 |
| Обязательства | 3,2 | 4,6 | 1,9 | 1,5 | 3,8 | 17,7 |

70. Данные об объеме ПИИ (исключая СЮЛ и по СЮЛ) свидетельствуют о различиях в тенденциях и весах в зависимости от направления инвестиций (в страну, из страны).

С. Расчет ВВП Венгрии для СЮЛ

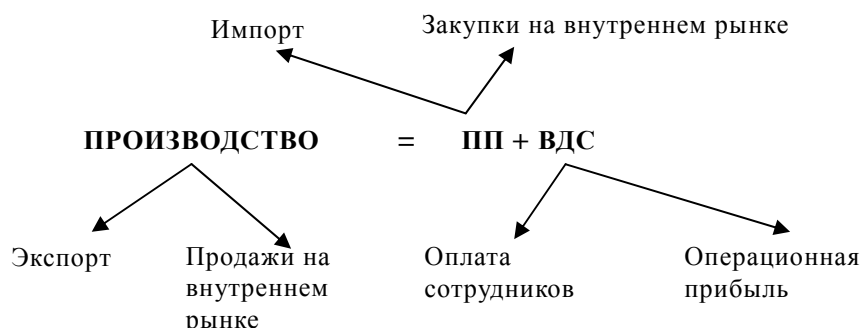
71. В Венгрии основным источником данных для расчета ВВП по нефинансовому корпоративному сектору (S.11) является База данных о корпоративных налогах (БДКН).

72. Однако было установлено, что, с точки зрения определения валовой добавленной стоимости (ВДС) для расчета показателей производства и промежуточного потребления (ПП) СЮЛ, База данных о налогообложении не является надежным источником. Такие показатели в расчете на душу населения, как оборот, объем производства и ВДС, не соответствуют средним значениям по соответствующим отраслям. В некоторых случаях СЮЛ включают в заполняемую в Венгрии корпоративную налоговую декларацию продажи своих дочерних компаний. Как правило, высокие показатели оборота не соответствуют низким расходам (расходы на материалы и услуги, стоимость товаров или услуг для перепродажи).

73. В силу вышеприведенных фактов схемы расчета ВВП для СЮЛ должны отличаться от аналогичных схем для обычных предприятий. Компильционная

схема ВВП для СЮЛ, которая была доработана за последние два года, представлена на рисунке 1.

Рисунок 1

Компиляционная схема ВВП для СЮЛ

74. Из определения СЮЛ следует, что эти компании практически не взаимодействуют с экономикой страны. Свои крупные финансовые операции они проводят с компаниями других стран, при этом в Венгрии они создаются в основном по налоговым соображениям. Среди зарегистрированных СЮЛ есть такие компании, которые имеют в Венгрии лишь почтовый ящик. Экономически активные из них обычно располагают офисом с весьма ограниченным числом сотрудников.

75. При составлении счетов производства предполагается, что эти компании в определенной степени могут иметь экспорт и/или продажи на внутреннем рынке. Данные о продажах и закупках СЮЛ на внутреннем рынке (расходы на содержание офиса) берутся из базы данных о НДС, в которой облагаемые НДС продажи и закупки указаны согласно ставкам НДС.

76. Источником данных об экспорте и импорте является статистика внешней торговли. Данные о выплате компенсации сотрудникам получают из БДКН. Операционная прибыль, хотя и не значительная по объему, рассчитывается как остаточный элемент.

77. В силу того, что СЮЛ участвуют прежде всего в международных финансовых операциях, которые лежат за пределами производства, в 2007 году показатель НДС СЮЛ составлял менее 0,1% от общей НДС нефинансового корпоративного сектора (S.11) (см. таблицу 11).

Таблица 11

Доля СЮЛ в валовой добавленной стоимости, 2007 год

| СЮЛ | Нефинансовые корпорации | % | Национальная экономика, всего | % |
|--------------------------------------|-------------------------|------|-------------------------------|------|
| <i>Производство</i> | | | | |
| 68 | 158 860 | 0,04 | 214 079 | 0,03 |
| <i>Промежуточное потребление</i> | | | | |
| 31 | 107 905 | 0,03 | 127 509 | 0,02 |
| <i>Валовая добавленная стоимость</i> | | | | |
| 37 | 50 955 | 0,07 | 86 570 | 0,04 |

V. Специальные юридические лица в России⁹

79. Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации (Росстат) создает базу данных по группам предприятий с использованием данных статистического реестра (данные о долях в уставных капиталах юридических лиц).

80. В российской статистической практике группа предприятий включает материнскую компанию и ее дочерние компании. Группы строятся на принципе участия одного юридического лица в уставном капитале других юридических лиц. Это может принимать форму прямого контроля (доля в уставном капитале других юридических лиц более 50%) или косвенного контроля (владение более 50% капитала через дочерние компании). В России существует более 44 000 групп предприятий, включая 654 группы с участием иностранной материнской компании и 3 443 группы с материнской компанией, учрежденной нерезидентами.

81. Недавно Росстат подготовил проект методологических рекомендаций по созданию реестра финансовых связей организаций, получающих прямые инвестиции из-за рубежа. Он направлен на выявление таких организаций с учетом их доли в дочерних и ассоциированных компаниях. Цель заключается в описании экономических связей с зарубежными странами и в выявлении денежных потоков из-за рубежа.

82. После утверждения этих рекомендаций Росстат разработает статистические инструменты, которые будут опробованы в порядке эксперимента. После проведения экспериментов и внесения необходимых улучшений обследование будет проводиться ежегодно. Это позволит вести реестр с указанием характеристик юридических лиц, сведений о родительских и зарубежных дочерних компаниях, идентификационных характеристик дочерних и ассоциированных компаний, показателей уставного капитала, а также некоторых данных, характеризующих связи внутри группы и с иностранными инвесторами.

83. Обследование должно выявить группы предприятий с реальными денежными потоками. Данные по иностранным материнским и дочерним предприятиям будут включены в базу данных о группах предприятий.

84. Создание базы данных о группах взаимосвязанных организаций, получающих прямые инвестиции из-за рубежа, позволит оценить реальное влияние иностранного капитала на российскую экономику и получить информацию об эффективности потоков иностранного капитала в стране во временном плане на регулярной основе. Эти данные будут использованы муниципалитетами для принятия решений, банками, налоговыми и таможенными органами, учеными.

85. В настоящее время основной проблемой в выявлении многонациональных групп в России является отсутствие данных о материнских компаниях (или о других членах групп, которые находятся за границей). Кроме того, существует множество трудностей, связанных со следующими неурегулированными проблемами:

а) не определены все возможные источники данных о группах предприятий (используется только информация об официальной регистрации);

⁹ Представлено Федеральной службой государственной статистики Российской Федерации (Росстат).

- b) не определены дополнительные критерии (за исключением доли учредителя в уставном капитале) для идентификации групп;
- c) отсутствует возможность выявления групп с использованием качественных характеристик, например в отношении принятия решений;
- d) отсутствует методология обновления информации по группам в базе данных с использованием статистических данных бухгалтерского учета;
- e) не определен набор экономических показателей, который следует включить в базу данных о группах предприятий для обновления данных и формирования списков юридических лиц в каждой группе;
- f) отсутствует методология для определения основных и вспомогательных видов деятельности групп, численности сотрудников групп и их оборота;
- g) вопросы контролируемости юридических лиц в рамках группы не изучены должным образом.

Annex I

Transactions of Special Purpose Entities in the Netherlands

| <i>million euro</i> | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006* | 2007* |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 1. PRODUCTION ACCOUNT | | | | | | | |
| R Output (basic prices) | 4804 | 4659 | 4451 | 5320 | 6138 | 5902 | 6403 |
| U Intermediate consumption (excl. deductible VAT) | 6514 | 5856 | 5758 | 6074 | 6974 | 6766 | 6602 |
| Value added (gross) | -1710 | -1197 | -1307 | -754 | -836 | -864 | -199 |
| 2.1 INCOME ACCOUNT (GENERATION OF INCOME) | | | | | | | |
| R Value added (gross) | -1710 | -1197 | -1307 | -754 | -836 | -864 | -199 |
| U Compensation of employees | 311 | 344 | 315 | 343 | 372 | 363 | 390 |
| Wages and salaries | 252 | 269 | 244 | 262 | 287 | 284 | 307 |
| Employers' social contributions | 59 | 75 | 71 | 81 | 85 | 79 | 83 |
| Consumption of fixed capital | 987 | 933 | 939 | 930 | 888 | 885 | 852 |
| Operating surplus (net) | -3008 | -2474 | -2561 | -2027 | -2096 | -2112 | -1441 |
| 2.2 INCOME ACCOUNT (PRIMARY DISTRIBUTION) | | | | | | | |
| R Operating surplus (net) | -3008 | -2474 | -2561 | -2027 | -2096 | -2112 | -1441 |
| Property income | 81362 | 52840 | 45256 | 60768 | 65717 | 69556 | 62610 |
| Interest | 19645 | 20634 | 18171 | 19520 | 17133 | 19203 | 24548 |
| Dividends | 33044 | 22617 | 28179 | 32823 | 41025 | 57900 | 71711 |
| Reinvested earnings on direct foreign investment | 28673 | 9589 | -1094 | 8425 | 7559 | -7547 | -33649 |
| U Property income | 78054 | 50209 | 42663 | 58532 | 63192 | 66579 | 59675 |
| Interest | 18335 | 20557 | 18887 | 19671 | 17264 | 21568 | 25858 |
| Dividends | 17698 | 9682 | 20275 | 21043 | 54041 | 26252 | 46439 |
| Reinvested earnings on direct foreign investment | 42021 | 19970 | 3501 | 17818 | -8113 | 18759 | -12622 |
| Primary income (net) | 300 | 157 | 32 | 209 | 429 | 865 | 1494 |
| 2.3 INCOME ACCOUNT (SECONDARY DISTRIBUTION) | | | | | | | |
| R Primary income (net) | 300 | 157 | 32 | 209 | 429 | 865 | 1494 |
| Social contributions | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| U Current taxes on income and wealth | 1287 | 1090 | 971 | 1139 | 1317 | 1750 | 2346 |
| Social benefits (in cash) | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Disposable income (net) | -987 | -933 | -939 | -930 | -888 | -885 | -852 |
| 2.4 INCOME ACCOUNT (USE OF INCOME) | | | | | | | |
| R Disposable income (net) | -987 | -933 | -939 | -930 | -888 | -885 | -852 |
| U Net saving and capital transfers | -987 | -933 | -939 | -930 | -888 | -885 | -852 |

Transactions of Special Purpose Entities in the Netherlands (continued)

| <i>million euro</i> | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006* | 2007* |
|---|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 3.1 CAPITAL ACCOUNTS (CAPITAL TRANSFERS) | | | | | | | |
| R Saving (net) | -987 | -933 | -939 | -930 | -888 | -885 | -852 |
| U Net saving and capital transfers | -987 | -933 | -939 | -930 | -888 | -885 | -852 |
| 3.2 CAPITAL ACCOUNT (CAPITAL ACCUMULATION) | | | | | | | |
| R Net saving and capital transfers | -987 | -933 | -939 | -930 | -888 | -885 | -852 |
| Consumption of fixed capital | 987 | 933 | 939 | 930 | 888 | 885 | 852 |
| U Capital formation (gross) | - | 700 | 785 | 545 | 624 | 1152 | -726 |
| Net lending / Net borrowing | - | -700 | -785 | -545 | -624 | -1152 | 726 |
| 4. FINANCIAL BALANCE SHEET | | | | | | | |
| 4.1. OPENING BALANCE SHEET | | | | | | | |
| A Other deposits | 18476 | 21735 | 21198 | 25535 | 27448 | 32622 | 32509 |
| Long term bonds | 28834 | 27539 | 25320 | 24322 | 25136 | 28053 | 21230 |
| Short term loans | 200293 | 193916 | 189178 | 180379 | 148445 | 146048 | 177869 |
| Long term loans | 223095 | 243864 | 237087 | 259772 | 272659 | 285083 | 290279 |
| Shares and other equities | 433183 | 529899 | 522960 | 570620 | 600348 | 689956 | 777348 |
| Other accounts receivable and payable | 18046 | 26405 | 28165 | 23843 | 22725 | 21226 | 23276 |
| Total assets | 921927 | 1043358 | 1023908 | 1084471 | 1096761 | 1202988 | 1322511 |
| L Long term bonds | 288014 | 300614 | 311601 | 310567 | 302776 | 297943 | 320170 |
| Short term loans | 79650 | 101209 | 99343 | 107433 | 96089 | 116491 | 127784 |
| Long term loans | 103303 | 115400 | 110888 | 132075 | 151334 | 186729 | 162984 |
| Shares and other equities | 457005 | 526157 | 499226 | 523515 | 498440 | 568729 | 673716 |
| Other accounts receivable and payable | 15641 | 18398 | 24578 | 19188 | 16924 | 15918 | 20625 |
| Total liabilities | 943613 | 1061778 | 1045636 | 1092778 | 1065563 | 1185810 | 1305279 |
| Total net worth | -21686 | -18420 | -21728 | -8307 | 31198 | 17178 | 17232 |
| 4.2 FINANCIAL ACCOUNT | | | | | | | |
| A Other deposits | 5994 | -419 | 4283 | 1115 | 4389 | 604 | 24063 |
| Long term bonds | 5625 | 19 | 55 | 1511 | 2223 | -5771 | 6578 |
| Short term loans | 9655 | 13882 | -3622 | -28716 | -6816 | 34114 | 7185 |
| Long term loans | 36785 | 14719 | 27650 | 15594 | 8913 | 14627 | 220241 |
| Shares and other equities | 132299 | 2539 | 59930 | 14433 | 35881 | 99495 | 41610 |
| Other accounts receivable and payable | 6687 | 1408 | -4068 | -1086 | -1649 | 1353 | -209 |
| Change in assets | 197045 | 32148 | 84228 | 2851 | 42941 | 144422 | 299468 |
| L Long term bonds | 32297 | 20132 | 25428 | -5611 | -10511 | 23696 | 32180 |
| Short term loans | 27542 | 12155 | 9232 | -11848 | 18060 | 15374 | 63959 |
| Long term loans | 18737 | 5438 | 24609 | 23452 | 30932 | -18433 | 145501 |
| Shares and other equities | 116263 | -9525 | 31431 | -589 | 6168 | 120333 | 60831 |
| Other accounts receivable and payable | 2206 | 4648 | -5687 | -2008 | -1084 | 4604 | -3729 |
| Change in liabilities | 197045 | 32848 | 85013 | 3396 | 43565 | 145574 | 298742 |
| Changes in financial net worth | - | -700 | -785 | -545 | -624 | -1152 | 726 |
| Net lending / Net borrowing | - | -700 | -785 | -545 | -624 | -1152 | 726 |
| Statistical discrepancy | - | - | - | - | - | - | - |

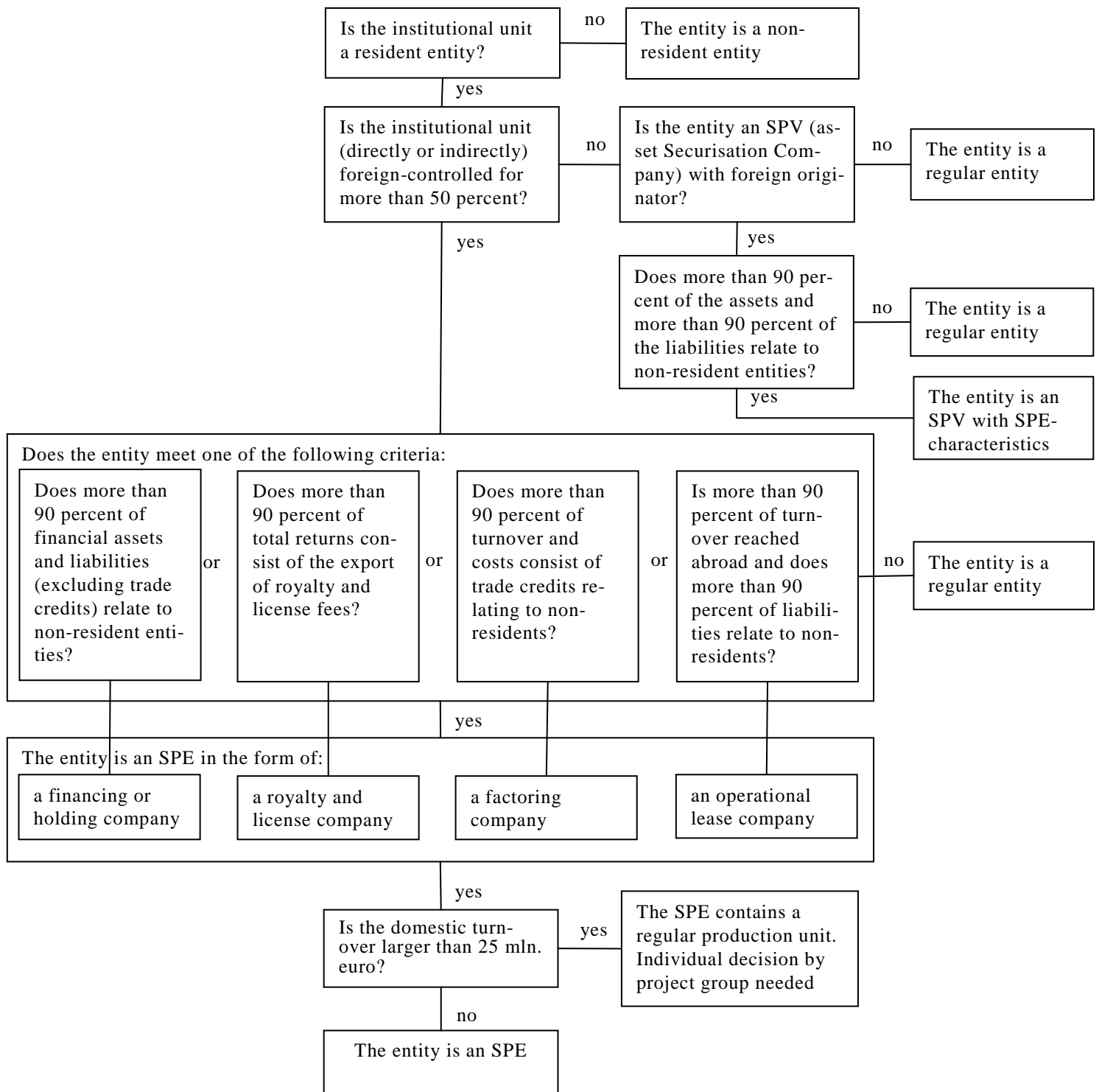
Transactions of Special Purpose Entities in the Netherlands (continued)

| <i>million euro</i> | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006* | 2007* |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 4.3 OTHER CHANGES | | | | | | | |
| A Other deposits | -2735 | -118 | 54 | 798 | 785 | -717 | -779 |
| Long term bonds | -6920 | -2238 | -1053 | -697 | 694 | -1052 | -22 |
| Short term loans | -16032 | -18620 | -5177 | -3218 | 4419 | -2293 | -678 |
| Long term loans | -16016 | -21496 | -4965 | -2707 | 3511 | -9431 | -6686 |
| Shares and other equities | -35583 | -9478 | -12270 | 15295 | 53727 | -12103 | -25564 |
| Other accounts receivable and payable | 1672 | 352 | -254 | -32 | 150 | 697 | 536 |
| Total assets other changes | -75614 | -51598 | -23665 | 9439 | 63286 | -24899 | -33193 |
| L Long term bonds | -19697 | -9145 | -26462 | -2180 | 5678 | -1469 | -9546 |
| Short term loans | -5983 | -14021 | -1142 | 504 | 2342 | -4081 | -283 |
| Long term loans | -6640 | -9950 | -3422 | -4193 | 4463 | -5312 | -7397 |
| Shares and other equities | -47111 | -17406 | -7142 | -24486 | 64121 | -15346 | 21057 |
| Other accounts receivable and payable | 551 | 1532 | 297 | -256 | 78 | 103 | 1035 |
| Total liabilities other changes | -78880 | -48990 | -37871 | -30611 | 76682 | -26105 | 4866 |
| Total other changes in net worth | 3266 | -2608 | 14206 | 40050 | -13396 | 1206 | -38059 |
| 4.4 CLOSING BALANCE SHEET | | | | | | | |
| A Other deposits | 21735 | 21198 | 25535 | 27448 | 32622 | 32509 | 55793 |
| Long term bonds | 27539 | 25320 | 24322 | 25136 | 28053 | 21230 | 27786 |
| Short term loans | 193916 | 189178 | 180379 | 148445 | 146048 | 177869 | 184376 |
| Long term loans | 243864 | 237087 | 259772 | 272659 | 285083 | 290279 | 503834 |
| Shares and other equities | 529899 | 522960 | 570620 | 600348 | 689956 | 777348 | 793394 |
| Other accounts receivable and payable | 26405 | 28165 | 23843 | 22725 | 21226 | 23276 | 23603 |
| Total assets | 1043358 | 1023908 | 1084471 | 1096761 | 1202988 | 1322511 | 1588786 |
| L Long term bonds | 300614 | 311601 | 310567 | 302776 | 297943 | 320170 | 342804 |
| Short term loans | 101209 | 99343 | 107433 | 96089 | 116491 | 127784 | 191460 |
| Long term loans | 115400 | 110888 | 132075 | 151334 | 186729 | 162984 | 301088 |
| Shares and other equities | 526157 | 499226 | 523515 | 498440 | 568729 | 673716 | 755604 |
| Other accounts receivable and payable | 18398 | 24578 | 19188 | 16924 | 15918 | 20625 | 17931 |
| Total liabilities | 1061778 | 1045636 | 1092778 | 1065563 | 1185810 | 1305279 | 1608887 |
| Total net worth | -18420 | -21728 | -8307 | 31198 | 17178 | 17232 | -20101 |

[English only]

Annex II

Decision Tree on Special Purpose Entities



Annex III

Classification of SPEs in Ireland

Questions

1. Do you have suggestions for improvement of the methodology on the treatment of SPEs? When we try to separate SPEs from similar type companies that have a physical presence, it seems to be difficult to arrive at a unique solution that could be followed in all countries. At present the Technical Expert Group (TEG) on the Directional Principle which was set up by the Working Group on External Statistics at ECB is also working on arriving at a definition of SPEs and this is proving quite difficult to resolve for these BOP statisticians.

2. Can the described Dutch decision tree on SPEs also be used in other countries for the detection of SPEs? The proposed approach is well thought but it does resemble many similar classification schemes I have seen. In my experience with European discussions on SPEs in particular at ECB Working Group on External Statistics, every time agreement was almost reached on a classification some country would raise an example which would not fit into the proposed scheme. I don't think that the matter was ever resolved satisfactorily.

3. How do you deal with the problems of limited data availability on SPEs? We have adapted our legal framework to allow us access to third parties who do have the data relating to many of these SPEs. As regards the actual reporting, the frequency has in some cases been reduced from quarterly to annual depending on the scale of the SPE. For SPVs we have a particular difficulty which was explained above and this situation will change once the reporting for these entities is taken over by the Central Bank and Financial Services Authority of Ireland as part of Money and Banking Statistics.

4. Next to the described five types of SPEs, do you have indications for other types of SPEs in their countries? The way SPEs are classified in Ireland has been set out in table 1 below. Essentially, we add an extra digit to the 4 digit NACE classifications. This approach doesn't just apply to SPEs as can be seen in the table 1. The main types of SPEs have been given above.

Table 1
Classification of SPEs in Ireland

J Financial intermediation

J65 Financial intermediation, except insurance and pension funding

J651 Monetary intermediation

J6511 Central banking

J6512 Other monetary intermediation

J652 Other financial intermediation

J6521 Financial leasing

J6522 Other credit granting

65221 Consumer credit granting

65222 Treasuries (agency and captive)

65223 Other credit granting services

65224 Standalone Treasuries (BOP 44)

65225 Securitisation Vehicles (SPVs, SPEs, Conduits etc.)

J6523 Other financial intermediation n.e.c.

65231 Money market mutual funds

65232 BOP30 client account reports mainly on behalf of mutual funds

65233 Other mutual funds and SPICs

65234 Own account security trading

65235 BOP30 client account reports mainly on behalf of households and non-financial corporates

65236 BOP30 client account reports not elsewhere specified

65237 Other financial intermediation n.e.c.

J660 Insurance and pension funding, except compulsory social security

J6601 Life insurance

66011 Life insurance (excl. Bop 30 client account)

66012 Life re-insurance

66013 BOP30 client account reports mainly on behalf of life insurance companies

J6602 Pension funding

66021 Pension fund (excl. Bop 30 client account)

66022 BOP30 client account reports mainly on behalf of pension funds

J6603 Non-life insurance

66031 Captive/Agency Non-life Insurance companies(excl. Bop 30 client account)

66032 Other non-life insurance companies(excl. Bop 30 client account)

66033 Non-life re-insurance

66034 BOP30 client account reports mainly on behalf of non-life insurance companies

J67 Activities auxiliary to financial intermediation

J671 Activities auxiliary to financial intermediation, except insurance and pension funding

J6711 Administration of financial markets

J6712 Security broking and fund management

67121 Stockbrokers

67122 Other security broking and fund management

J6713 Activities auxiliary to financial intermediation n.e.c.

J672 Activities auxiliary to insurance and pension funding

67131 Authorised money brokers

67132 Other activities auxiliary to financial intermediation (e.g. trustees, custodians, mortgage brokers, bureaux de change, investment advisers)

Annex IV

SPE classification table by Eurostat

| Type | Institutional sector | Activity | | Purpose | Valuation of production |
|--|---|---|---|--|-------------------------|
| | | NACE Rev 1.1 | NACE Rev 2 | | |
| <i>Ownership of financial assets (Captive financial institutions)</i> | | | | | |
| 1a Holding companies | Other financial intermediaries, except insurance corporations and pension funds (S.123) | 65.23 Other financial intermediaries n.e.c. | 64.20 Activities of holding companies | Owning subsidiaries, concentration of group profits in favourable countries/jurisdictions, group financing | Sum of costs |
| 1b Holding companies owning claims on notional units abroad (buildings, natural resources) | Other financial intermediaries, except insurance corporations and pension funds (S.123) | 65.23 Other financial intermediaries n.e.c. | 64.20 Activities of holding companies | Owning subsidiaries, concentration of group profits in favourable countries/jurisdictions, group financing | Sum of costs |
| 2a Trusts, funds and similar financial entities | Other monetary financial institutions (S.122) | 65.23 Other financial intermediaries n.e.c. | 64.30 Trusts, funds and similar financial entities | Return on financial investment with fiscal advantages | Sum of costs |
| 2b Trusts, funds and similar financial entities | Other financial intermediaries (S.123) | 65.23 Other financial intermediaries n.e.c. | 64.30 Trusts, funds and similar financial entities | Return on financial investment with fiscal advantages | Sum of costs |
| 3 Securitisation companies | Other financial intermediaries (S.123) | 65.23 Other financial intermediaries n.e.c. | 64.99 Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c. | Assets securitisation for fund raising | Sum of costs |
| 4 Captive financial leasing companies (usually, for aircrafts and vessels) | Other financial intermediaries (S.123) | 65.21 Financial leasing | 64.91 Financial leasing | Financial leasing within a group (the SPE is not considered the economic owner of the equipment) | Sum of costs |
| 5 Captive insurance and re-insurance companies | Insurance corporations and pension funds (S.125) | 66.03 Non-life insurance | 65.12 Non-life insurance 65.20 Reinsurance | Insurance and reinsurance within a group | Sum of costs |
| 6 Invoicing companies | Other financial intermediaries (S.123) | 65.23 Other financial intermediaries n.e.c. | 64.99 Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c. | Invoicing sales of the group worldwide | Sum of costs |

SPE classification table by Eurostat (continued)

| Type | Institutional sector | Activity | | Purpose | Valuation of production | |
|---|---|---|---|---|--|---|
| | | NACE Rev 1.1 | NACE Rev 2 | | | |
| <i>Ownership of non-financial tangible assets</i> | | | | | | |
| 7 | Renting of mobile equipments | Non-financial corporations (S.11) | 71.00 Renting of machinery and equipment without operator (excl. 71.40) | 77.00 Renting of machinery and equipment without operator (excl. 77.20) | Register the ownership of the asset and the rents in low tax jurisdictions | These cases are treated as financial leasing if the SPE is not the economic owner of the asset and they are valued at cost (row 4) If conditions for such treatment are not satisfied, the unit is treated as operational leasing producer and output valued with rentals received |
| 8 | Merchanting companies | Non-financial corporations (S.11) | 51.00 Wholesale trade and commission trade | 46.00 Wholesale trade | Distribution company for a group without goods going through the territory of the SPE | Margin |
| 9 | Trading companies | Non-financial corporations (S.11) | 51.00 Wholesale trade and commission trade | 46.00 Wholesale trade | Distribution company for a group | Margin |
| <i>Ownership of non-financial intangible assets</i> | | | | | | |
| 10 | Licensing and royalty companies | Non-financial corporations (S.11) | 74.8 Miscellaneous business activities n.e.c. | 74.90 Other professional, scientific and technical activities | Concentration of group receipts concerning royalties and similar flows received from intellectual property rights and trademarks | Margin |
| <i>Others</i> | | | | | | |
| 11 | Offices of airline in airport hubs abroad | Non-financial corporations (S.11) if a branch is identified | 62.10 Scheduled air transport | 51.10 Passenger air transport | Transfer locus used by airline carriers to get passengers to their intended destination | Prorata of airline output if no branch is identified |