ОРГАНИЗАЦИЯ
ОБЪЕДИНЕННЫХ НАЦИЙ

E

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
И СОЦИАЛЬНЫЙ СОВЕТ

Distr.
GENERAL

ECE/CES/GE.23/2009/6
2 March 2009

RUSSIAN
Original: ENGLISH

**ЕВРОПЕЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОМИССИЯ**

КОНФЕРЕНЦИЯ ЕВРОПЕЙСКИХ СТАТИСТИКОВ

Группа экспертов по влиянию глобализации на национальные счета

Первое совещание
Женева, 11-13 мая 2009 года
Пункт 5 a) предварительной повестки дня

# ДОКЛАД О ХОДЕ РАБОТЫ ЦЕЛЕВОЙ ГРУППЫ ЕВРОСТАТА ПО МНОГОНАЦИОНАЛЬНЫМ ПРЕДПРИЯТИЯМ

## УЧЕТ ПРЕДПРИЯТИЙ, ПРИНАДЛЕЖАЩИХ МНОГОНАЦИОНАЛЬНЫМ ГРУППАМ, С НЕЗНАЧИТЕЛЬНЫМ ИЛИ НУЛЕВЫМ ФИЗИЧЕСКИМ ПРИСУТСТВИЕМ

Записка Евростата

*Резюме*

Целевая группа по регистрации определенных видов деятельности многонациональных компаний в национальных счетах была создана Евростатом в 2007 году по просьбе Комитета по валовому национальному доходу. Страны, участвующие в Целевой группе, представили конкретные тематические исследования, которые они считают репрезентативными и важными в соответствующих странах. Заключительный доклад Целевой группы будет подготовлен весной 2009 года и будет представлен Комитету по валовому национальному доходу в июле 2009 года. В приводимом ниже тексте будут изложены результаты работы по установлению фактов в области учета предприятий с незначительным или нулевым физическим присутствием в странах Европейского союза, участвующих в Целевой группе.

GE.09-20969 (R) 270409 270409

# I. ВВЕДЕНИЕ

1. На своей пленарной сессии 2007 года Конференция европейских статистиков постановила создать Группу экспертов по влиянию глобализации на национальные счета для рассмотрения основных искажений, возникающих при составлении национальных счетов вследствие роста масштабов глобализации экономики, и для разработки рекомендаций по устранению таких искажений. Избрание Группы экспертов было утверждено Исполнительным комитетом Европейской экономической комиссии Организации Объединенных Наций (ЕЭК ООН) на его двадцатой сессии (27 февраля 2008 года). Группа экспертов будет работать в сотрудничестве с Евростатом и Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Настоящий документ содержит материалы для подготовки рекомендаций.

2. В 2007 году Евростат по просьбе Комитета по валовому национальному доходу (ВНД) учредил Целевую группу по регистрации определенных видов деятельности многонациональных корпораций в национальных счетах (Целевая группа МНКНС)[1]. Мандат, предоставленный Комитетом по ВНД, заключался в следующем:

a) подготовить обзор текущего положения с охватом различных конкретных примеров/потоков и методов учета, определенных государствами-членами в качестве проблематичных; этот обзор составит часть доклада о ходе работы, который будет представлен Рабочей группе по национальным счетам и Комитету по ВНД; Целевая группа примет во внимание также результаты и промежуточные итоги другой смежной работы и исследований с учетом их значимости для показателей ВНД;

---

[1] В состав Целевой группы вошли представители национальных статистических управлений, имеющие практический опыт составления национальных счетов, касающихся спецюрлиц и многонациональных корпораций. В работе Целевой группы принимал участие также отдел внешней статистики Европейского центрального банка (ЕЦБ). Участники от Евростата представляли подразделения по национальным счетам и платежным балансам (ПБ). Государствами-участниками, принимавшими участие в работе Целевой группы, являлись Бельгия, Ирландия, Португалия, Люксембург, Мальта, Соединенное Королевство, Финляндия, Австрия, Швеция, Нидерланды, Германия, Италия и Кипр. До сих пор Целевая группа провела четыре совещания. Первое совещание состоялось в июне 2007 года, второе - в декабре 2007 года, третье - в марте 2008 года, а четвертое - в декабре 2008 года, после обсуждения доклада о ходе работы, проведенного в Комитете по ВНД в июле 2008 года. Заключительный доклад Целевой группы будет подготовлен весной 2009 года и будет представлен Комитету по ВНД в июле 2009 года.

b) предложить установочные рекомендации по возможным способам выявления специфических юридических лиц и оценки их операций, включая юридических лиц, расположенных в регионах или субрегионах в пределах территории государства-члена, имеющих особый безналоговый режим;

c) разработать правила принятия решений относительно включения этих предприятий в национальные счета, а также классификации их потоков и запасов. Будет принята во внимание также работа по обновлению Системы национальных счетов 1993 года (СНС93), пятого Руководства по платежным балансам Международного валютного фонда (МВФ) и Базового определения прямых иностранных инвестиций (ПИИ) Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР);

d) изучить порядок учета в национальных счетах внутригруппового импорта и экспорта (включая роялти) и внутригрупповых операций с доходами. Целевая группа проанализирует типичные примеры на основе опыта стран и предложит рекомендации по учету внутригрупповых операций на национальных счетах. Порядок учета операций между аффилированными предприятиями, описанный в Руководстве по платежному балансу МВФ (пункты 97-103), может послужить отправной точкой в работе Целевой группы;

e) изучить возможные области и формы сотрудничества между национальными статистическими учреждениями различных стран в целях обеспечения последовательной регистрации деятельности многонациональных компаний и спецюрлиц;

f) в своей работе и при подготовке предложений Целевая группа должна надлежащим образом учитывать аспект конфиденциальности и придавать ему должное значение.

3. Целевая группа начала свою работу с установления фактов (пункт a) выше). Участвующие страны представили ряд конкретных тематических исследований, которые они сочли репрезентативными и важными. Эти тематические исследования были сгруппированы по трем основным тематическим областям, упомянутым в мандате, а именно:

a) учет предприятий, принадлежащих многонациональным группам, с незначительным или нулевым физическим присутствием;

b) регистрация некоторых внутригрупповых операций вне зависимости от типа предприятия;

c) области и формы возможного сотрудничества для обеспечения полного и последовательного учета деятельности многонациональных компаний, в частности предприятий с незначительным или нулевым физическим присутствием.

4. Поскольку мандатом предусмотрен учет текущей работы в преломлении к ее значимости для показателей ВНД, особый аспект работы Целевой группы заключался в необходимости учета проводимого пересмотра СНС93 и Руководства по платежному балансу (РПБ). Фактически изменения, внесенные в новые руководства, в ряде случаев касались проблематики работы Целевой группы, особенно в части регистрации операций между аффилированными предприятиями. Это означало, что в большинстве случаев, и прежде всего в случае внутригрупповых операций, Целевой группе необходимо было обсудить различные темы в рамках как нынешней системы, так и новой системы. Дополнительная трудность заключалась в том, что Целевой группе пришлось строить обсуждение новой системы на вариантах, которые еще не являются окончательными.

5. В июле 2008 года Целевая группа представила Комитету по ВНД и Евростату доклад о ходе работы, содержавший обзор представленных тематических исследований и некоторые предварительные выводы по трем темам, перечисленным в пунктах а)-с) выше. В результате обсуждения доклада в Комитете по ВНД ожидается, что по пунктам а) и с) Целевая группа к июню 2009 года подготовит заключительный доклад с более конкретными руководящими указаниями и рекомендациями. По пункту b), который касается внутригрупповых операций, заключительный доклад Целевой группы будет содержать предварительные выводы, которые будут использованы в качестве исходных материалов для дальнейшей работы. Применительно к пункту а) Целевой группе следует также принять во внимание главу 4 СНС 2008 года и дать более конкретные указания по стоимостной оценке. Кроме того, Целевой группе необходимо сфокусировать внимание на возможных схемах принятия решений для определения порядка учета единиц с незначительным физическим присутствием.

6. Заключительный доклад Целевой группы будет представлен в июле 2009 года. Таким образом, на данный момент (февраль 2009 года) работа пока не завершена. Ниже мы излагаем некоторые из результатов, полученных Целевой группой к настоящему времени. Они включают в себя, в частности, результаты работы по установлению фактов в области порядка учета предприятий с незначительным или нулевым физическим присутствием, а также в области регистрации некоторых внутригрупповых операций в странах Европейского союза (ЕС), участвующих в работе Целевой группы (см. приложение).

## II. ПРЕДПРИЯТИЯ С НЕЗНАЧИТЕЛЬНЫМ ИЛИ НУЛЕВЫМ ФИЗИЧЕСКИМ ПРИСУТСТВИЕМ

7. В 2007 году ряд государств - членов Европейского союза (ЕС) отметили необходимость внесения уточнений в порядок учета в национальных счетах находящихся под иностранным контролем предприятий с незначительным или нулевым физическим присутствием. Уточнения были запрошены по таким аспектам, как определение институциональных единиц, резидентская принадлежность, стоимостная оценка, классификация секторов и видов деятельности. Характеристики, порождающие трудности, заключаются в том, что, хотя эти единицы, находящиеся под иностранным контролем, очень малы с точки зрения штата работников и структуры (во многих случаях все ограничивается адресом и табличкой с наименованием компании без каких-либо штатных работников), они имеют значительные трансграничные потоки и позиции. В тематических исследованиях, представленных Целевой группе, приводятся примеры сугубо финансовых операций, потоков и запасов, связанных с приобретением нефинансовых активов (осязаемых и неосязаемых), движения доходов, а также потоков, связанных с торговлей товарами без их физического перемещения (перепродажные операции).

8. Этот тип предприятий на протяжении многих лет был известен под разными названиями, такими, как (по минимуму) "спецюрлица", "предприятия специального назначения", "номинальные компании", "специальные финансовые учреждения", "компании - вывески/почтовые ящики" и "международные коммерческие компании". Вместе с тем уже в последнее время страны сообщают о повышении значимости и о новых формах использования такого рода организационных структур многонациональными группами. Теперь в СНС 2008 года (4.55-4.67) и в шестом издании Руководства по платежному балансу (РПБ6) (см. 4.50-4.52, а также 4.82-4.87) используется термин "спецюрлица" (СЮЛ)[2].

9. При сборе материалов стран в рамках работы по установлению фактов Целевая группа на начальном этапе своей деятельности рассмотрела также положение дел с методологической основой определения и учета предприятий с незначительным или нулевым физическим присутствием. Это касалось, в частности, концепций институциональной единицы, резидентской принадлежности, классификации по секторам и видам деятельности и стоимостной оценки. После одобрения СНС 2008 года (первый том) и РПБ6 теперь стало возможным провести обзор и сравнительный анализ установочных положений, предусмотренных в настоящее время и в пересмотренной системе, в преломлении к предприятиям с незначительным или нулевым физическим присутствием.

---

[2] Когда Целевая группа приступала к своей работе, этого не было.

## A. Методологическая основа

### 1. Действующие и пересмотренные статистические стандарты, касающиеся институциональных единиц и их резидентской принадлежности - спецюрлица в СНС 2008 года и в РПБ6

10. Что касается определения институциональных единиц, в частности в преломлении к единицам, находящимся в иностранной собственности, то Целевая группа сочла, что при пересмотре руководств значительных изменений в общие принципы внесено не было. Следует напомнить о том, что в пункте 2.12 ЕСС95 говорится следующее: "Институциональная единица - это элементарный центр принятия экономических решений, характеризующийся единообразием поведения и автономией при принятии решений в рамках выполнения основной функции и либо имеющий полный набор счетов, либо способный - при практической возможности и целесообразности как с экономической, так и с юридической точек зрения - подготовить полный набор счетов, если в этом появится необходимость". Показателями автономии при принятии решений в рамках выполнения основных функций являются: владение собственными активами, принятие экономических решений, за которые эта единица несет прямую ответственность и отвечает перед законом, принятие финансовых обязательств от своего имени, обязательств другого рода или иных обязательств и способность заключать договоры (см. также пункт 4.2 СНС93, который сохранен в этом же виде в СНС 2008 года).

11. Квазикорпорации, такие как отделения прямых иностранных инвесторов, также считаются институциональными единицами в рамках системы, хотя они и не имеют независимого правового статуса (см. пункт 2.13 f) ЕСС95 и пункт 4.49 СНС93). Кроме того, в пункте 2.15 ЕСС95 условные резидентские единицы определяются следующим образом: a) те части нерезидентских единиц, которые имеют центр экономического интереса в стране, составляющей счета; b) нерезидентские единицы в их качестве владельцев земли или зданий и сооружений. Хотя условные резидентские единицы ведут лишь частичные счета и не всегда могут пользоваться автономией при принятии решений, они рассматриваются как институциональные единицы.

12. Вместе с тем, хотя исходная основа осталась прежней, в пунктах 4.51-4.67 СНС 2008 года был предусмотрен ряд новых особых случаев, один из которых касается спецюрлиц (4.55-4.67).

13. Основные характеристики спецюрлица (СЮЛ) в пункте 4.56 СНС 2008 года определяются следующим образом:

a) часто они не имеют штатных работников и нефинансовых активов. Они могут иметь лишь незначительное физическое присутствие за пределами "почтового ящика", подтверждающего место их регистрации;

b) они всегда аффилированы с другой корпорацией, часто в качестве дочернего предприятий, и СЮЛ, в частности, нередко являются резидентом территории, отличной от территории резидентской принадлежности аффилированных корпораций;

c) обычно они находятся в управлении работников другой корпорации, которая может быть, а может и не быть аффилированной. Такая единица оплачивает предоставляемые ей услуги и в свою очередь выставляет счета головной или иной аффилированной корпорации для покрытия этих расходов. Это - единственная производственная функция, которой занимается данная единица, хотя часто она принимает на себя финансовые обязательства от имени своего владельца и обычно получает инвестиционные доходы и холдинговую прибыль от активов, находящихся в ее ведении.

14. В СНС 2008 года (4.58) делается вывод о том, что такие единицы учитываются как и другие институциональные единицы посредством распределения по секторам и отраслям в зависимости от их основной деятельности, за исключением тех случаев, когда они относятся к одной из трех следующих категорий:

a) зависимые финансовые учреждения (4.59-4.61)[3]: финансовые корпорации, которые не могут действовать независимо от своих головных корпораций и являются просто пассивными держателями активов и пассивов. В качестве примеров приводятся холдинговые компании, инвестиционные и пенсионные фонды, компании, занимающиеся секьюритизацией, фиктивные посреднические компании. Эти компании учитываются в качестве отдельных институциональных единиц только в том случае, если они являются резидентами страны, отличной от страны их головной компании. Если они являются резидентами страны резидентской принадлежности их головной компании, то они рассматриваются как "искусственные дочерние предприятия", которые представляют собой второе исключение (подпункт b) пункта 4.58) из общих правил определения институциональных единиц;

b) искусственные дочерние предприятия (4.62-4.66): дочерние предприятия, находящиеся в полной собственности головной корпорации, созданные для оптимизации налогов, минимизации обязательств в случае банкротства или для получения других

[3] См. также пункты 4.82-4.87 РБП6.

технических преимуществ в соответствии с налоговым или корпоративным законодательством, действующим в конкретной стране. Например, головная корпорация может создать дочернее предприятие, которому передаются права собственности на землю, здания, сооружения или оборудование и единственная функция которого заключается в их обратной передаче в аренду головной корпорации; которая призвана служить номинальным работодателем всех штатных работников группы; или которая ведет счета головной корпорации. В целом эти типы корпораций не отвечают требованиям определения институциональной единицы, поскольку они не способны действовать независимо от своей головной корпорации. Поэтому искусственные дочерние предприятия не учитываются в качестве отдельных институциональных единиц в СНС, а учитываются в качестве составной части головной корпорации и их счета консолидируются со счетами головной корпорации. Как уже говорилось, консолидация производится также в случае "пассивных СЮЛ" по пункту а), если они являются резидентами той же страны, что и страна их головной корпорации. Важной особенностью искусственных дочерних предприятий и зависимых финансовых учреждений в соответствии с СНС 2008 года является то, что объем их выпуска и их цены определяются головной корпорацией, которая (возможно, с другими корпорациями одной и той же группы) является их единственным клиентом (см. 4.64);

c) спецюрлица органов государственного управления (см. СНС 2008 года, пункт 4.67). Целевая группа не занималась этим случаем.

15. Резидентская принадлежность институциональных единиц определяется и в действующей, и в пересмотренной системах как экономическая территория, на которой находится центр экономического интереса этой единицы. Вместе с тем в пункте 4.12 СНС 2008 года уточняется, что у понятия "экономическая территория" имеются аспекты физического местоположения, а также правовой юрисдикции. В частности, каждый член группы аффилированных предприятий является резидентом страны, в которой он расположен, а не приписывается к месту штаб-квартиры корпорации (см. также пункт 4.51). Кроме того, "в случае таких компаний, каковыми являются многие спецюрлица, не имеющие атрибутов местонахождения или имеющие лишь незначительные атрибуты такого рода, местонахождение определяется местом их учреждения" (см. пункт 4.15 f) СНС 2008 и пункт 4.115 d) РПБ6)[4]. И наконец,

---

[4] На этот счет в пункте 4.16 c) СНС93, который в пересмотренном виде является пунктом 4.15 c) версии 2008 года, говорится, что "центр экономического интереса корпораций и НКО обычно находится в той стране, в которой они учреждены и зарегистрированы в законном порядке".

в СНС 2008 года уточняется также, что в случае добычи подземных полезных ископаемых "предприятие, которое будет заниматься добычей, считается становящимся резидентом при получении необходимых лицензий или документов на лизинг, если оно не являлось таковым до этого" (см. 4.15 е)).

### 2. Классификация субсекторов и видов деятельности предприятий с незначительным или нулевым физическим присутствием

16. Хотя в СНС 2008 года особое внимание уделяется СЮЛ, которые являются зависимыми финансовыми учреждениями, в ней говорится также, что СЮЛ должны в целом учитываться в рамках системы таким же образом, как и любая другая институциональная единица, посредством их распределения по секторам и отраслям в зависимости от их основной деятельности (см. пункт 4.58, который уже упоминался). Фактически, хотя это прямо не закреплено в СНС 2008 года, из ее текста вытекает, что единица, являющаяся резидентом иной страны, чем страна ее головной компании, и имеющая другие характеристики искусственного дочернего предприятия (в частности, с точки зрения деятельности - см. примеры, приведенные в пункте 4.63), должна учитываться как институциональная единица и классифицироваться по признаку ее собственной деятельности/сектора так же, как и зависимое финансовое учреждение.

17. Примеры, приведенные в докладах стран, подтверждают, что в государствах - членах ЕС предприятия с незначительным или нулевым физическим присутствием встречаются как в финансовой, так и в нефинансовой областях деятельности. Еще один эмпирический вывод, который будет описан более подробно в разделе B настоящего документа, сводится к тому, что предприятия с незначительным или нулевым физическим присутствием, владеющие нефинансовыми активами (осязаемыми и неосязаемыми), не являются ограниченным исключением в ЕС.

### 3. Стоимостная оценка

18. Что касается принципов стоимостной оценки потоков и запасов предприятий с незначительным или нулевым физическим присутствием, то Целевая группа сослалась на одну из рекомендаций КГЭ 2007 года, которая касалась СЮЛ: "СЮЛ-резиденты не будут учитываться в качестве отдельных институциональных единиц, за исключением тех случаев, когда они удовлетворяют критериям институциональных единиц. Их выпуск должен оцениваться по себестоимости, если рыночная оценка отсутствует. СЮЛ, не являющиеся резидентами, всегда считаются отдельными институциональными единицами. СЮЛ должны классифицироваться по секторам и отраслям в зависимости от

основного вида деятельности СЮЛ"[5]. Как уже отмечалось выше, в СНС 2008 года указывается на отсутствие рынка как на отличительную черту зависимых финансовых учреждений и искусственных дочерних предприятий, для которых объем выпуска и цена определяются головной корпорацией, которая (возможно, с другими корпорациями той же группы) является их единственным клиентом (см. 4.64).

4. Выводы по разделу А

19. В конце этой вступительной части, посвященной методологической основе, можно сделать вывод о том, что СЮЛ и другие компании с незначительным или нулевым физическим присутствием должны классифицироваться как институциональные единицы в тех случаях, когда они не являются резидентами страны резидентской принадлежности их головной корпорации. Консолидация с головной компанией производится только в пределах отечественной экономики, когда СЮЛ не отвечают общим критериям институциональных единиц. В случае компаний, которые не имеют атрибутов местонахождения или имеют ограниченные атрибуты такого рода, местонахождение определяется местом их учреждения.

20. Во-вторых, такие предприятия должны распределяться по секторам и отраслям в зависимости от основного вида их деятельности.

21. И наконец, применительно к стоимостной оценке их операций отсутствие способности действовать независимо от головной корпорации выражается в отсутствии подлинной рыночной цены продукции соответствующих единиц. В подобных случаях предпочтительней может быть стоимостная оценка по себестоимости продукции. Тем не менее по вопросу о стоимостной оценке Целевая группа должна еще продолжить свою работу и сформулировать рекомендации.

---

[5] Справочный документ Статистической комиссии, тридцать восьмая сессия, 27 февраля - 2 марта 2007 года, пункт 3 f) предварительной повестки дня: Вопросы для обсуждения и принятия решений: национальные счета. Полный набор сводных рекомендаций. Рекомендации, вынесенные Консультативной группой экспертов по обновлению Системы национальных счетов 1993 года. Подготовлено Межсекретариатской рабочей группой по национальным счетам. <http://unstats.un.org/unsd/nationalaccount/AEG/recommendations/fscr.pdf>.

## B. Обзор конкретных тематических исследований государств - членов Целевой группы, касающихся предприятий с незначительным или нулевым физическим присутствием

22. Целевая группа обсудила ряд национальных тематических исследований, касающихся предприятий, имеющих незначительный или нулевой штат работников, ограниченные операции или ограниченное физическое присутствие в той юрисдикции, в какой они были созданы. Тематические исследования касаются предприятий, находящихся под иностранным контролем и тем самым являющихся резидентами территории, иной, чем территория резидентской принадлежности их головной компании[6].

23. На основе тематических исследований, представленных экспертами, в таблице 1 приводится обзор различных типов предприятий с незначительным или нулевым физическим присутствием, которые были обсуждены Целевой группой. Более подробное обобщенное описание различных исследований приводится в приложении.

24. Одна из основных общих характеристик типичного СЮЛ состоит в том, что стоимость запасов на их балансах обычно превышает любые разумные пропорции по сравнению со штатом их работников и их физической структурой (если таковые вообще имеются). По этой причине Целевая группа работала на основе классификации СЮЛ первого уровня с точки зрения типов активов, которыми они владеют согласно их балансу (финансовые, нефинансовые осязаемые и нефинансовые неосязаемые активы)[7]. В каждой группе СЮЛ в таблице 1 указывается классификация сектора и вида деятельности[8], а также приводится краткое описание цели, для достижения которой обычно создается СЮЛ.

---

[6] В целом их учредители могут принадлежать также к сектору органов государственного управления. Однако статистический охват этого последнего типа единиц не анализируется Целевой группой.

[7] Вместе с тем в таблице 1 содержится остаточная категория "Прочие". В этих случаях Целевая группа все еще обсуждает вопрос о том, можно ли определить институциональную единицу.

[8] В настоящее время в таблице 1 используется классификация видов деятельности по КДЕС ред. 1, а не по КДЕС ред. 2, которая все еще разрабатывается Целевой группой. В случае "компаний, работающих с лицензиями и роялти", приведенная двойная классификация (финансовые или нефинансовые корпорации) отражает различную практику стран, представивших конкретные тематические исследования.

**Таблица 1: Обзорная таблица, посвященная предприятиям с нулевым или незначительным физическим присутствием в Европейском союзе**

| Тип | Институциональный сектор | Вид деятельности (КДЕС ред. 1.1) | Целевое предназначение |
|---|---|---|---|
| **Владение финансовыми активами** (Зависимые финансовые учреждения) | | | |
| Холдинговые компании | Прочие финансовые посредники, исключая страховые корпорации и пенсионные фонды (S.123) | • прочее финансовое посредничество, не включенное в другие группировки (КДЕС, 65.23) | • владение дочерними предприятиями, концентрация прибылей группы в определенных странах/ юрисдикционных системах<br>• финансирование группы |
| Паевые инвестиционные фонды, другие фонды и аналогичные финансовые учреждения | Другие депозитные финансовые учреждения (S.122)/<br><br>Другие финансовые посредники (S.123) | • капиталовложения в ценные бумаги, например акции, облигации, векселя, ценные бумаги доверительных паевых фондов и т.п. (КДЕС, 65.23)<br>• операции с ценными бумагами, осуществляемые дилерами за собственный счет (КДЕС, 65.23) | • получение доходов от финансовых инвестиций при обеспечении налоговых преимуществ |
| Компании по секьюритизации | Другие финансовые посредники (S.123) | • прочее финансовое посредничество, не включенное в другие группировки (КДЕС, 65.23) | • секьюритизация активов - мобилизация средств |

| Тип | Институциональный сектор | Вид деятельности (КДЕС ред. 1.1) | Целевое предназначение |
|---|---|---|---|
| Компании по налоговому инжинирингу | Другие финансовые посредники (S.123) | • прочее финансовое посредничество, не включенное в другие группировки (КДЕС, 65.23) | • обеспечение налоговых преимуществ для материнской компании, в частности:<br>• направление финансовых потоков определенного типа через третьи страны в целях сокращения или оптимизации удерживаемых налогов |
| Зависимые финансовые лизинговые компании (обычно для лизинга воздушных судов и транспортных средств) | Другие финансовые посредники (S.123) | • финансовый лизинг (КДЕС, 65.21) | • финансовый лизинг в пределах группы (СЮЛ не считается хозяйственным собственником оборудования) |
| Зависимые компании по перестрахованию | Страховые корпорации и пенсионные фонды (S.125) | • страхование, не относящееся к страхованию жизни (КДЕС, 66.03) | • перестрахование в пределах группы |
| Факторинговые и перефактурирующие компании | Другие финансовые посредники (S.123) | • прочее финансовое посредничество, не включенное в другие группировки (КДЕС, 65.23)<br>• предоставление прочих услуг потребителям (КДЕС, 74.84) | • факторинг<br>• осуществление перефактурирования<br>• управление собственными средствами |
| **Владение нефинансовыми осязаемыми активами** | | | |
| Судоходные компании | Нефинансовые корпорации (S.11) | • деятельность морского транспорта (КДЕС, 61.10)<br>• деятельность речного транспорта (КДЕС, 61.20)<br>• аренда машин и оборудования (КДЕС, 71) | • владение активами (судами) или фрахтование на условиях бэрбоутчартер судов под удобным флагом/ в льготных налоговых юрисдикциях |

| Тип | Институциональный сектор | Вид деятельности (КДЕС ред. 1.1) | Целевое предназначение |
|---|---|---|---|
| Эксплуатация/аренда другого оборудования | Нефинансовые корпорации (S.11) | • добыча полезных ископаемых (КДЕС, 11)<br>• аренда машин и оборудования (КДЕС, 71) | • регистрация добывающей деятельности в льготных налоговых юрисдикциях |
| Перепродажные компании | Нефинансовые корпорации (S.11) | • оптовая торговля и торговля через агентов (КДЕС, 51)<br>• предоставление прочих видов услуг потребителям (КДЕС, 74) | • торгово-посредническая компания для группы без провоза товаров через территорию |
| Трейдинговые компании | Нефинансовые корпорации (S.11) | • оптовая и розничная торговля (КДЕС, 51) | • торгово-посредническая компания для группы |
| **Владение нефинансовыми неосязаемыми активами** | | | |
| Компании, работающие с лицензиями и роялти | Нефинансовые корпорации (S.11) | • предоставление различных услуг потребителям (КДЕС, 74.8) | • концентрация поступлений группы в виде роялти и аналогичных потоков, получаемых от прав интеллектуальной собственности и товарных знаков |
| | Другие финансовые посредники, исключая страховые корпорации и пенсионные фонды (S.123) | • прочее финансовое посредничество, не включенное в другие группировки (КДЕС, 65.23) | • концентрация поступлений группы в виде роялти и аналогичных потоков, получаемых от прав интеллектуальной собственности и товарных знаков |
| **Прочие** | | | |
| Компании, занимающиеся транзитной торговлей | Нефинансовые корпорации (S-11)? | • оптовая торговля и торговля через агентов (КДЕС, 51) | • "пункт ввоза" импортных товаров, которые затем распределяются в рамках группы за пределами ЕС |
| Представительства авиакомпаний в крупных аэропортах за рубежом | Нефинансовые корпорации (S.11)? | • деятельность воздушного транспорта, подчиняющегося расписанию (КДЕС, 62.10) | • трансфертный механизм, используемый авиаперевозчиками для доставки пассажиров в намечаемый пункт назначения |

## C. Основные предварительные выводы и оставшаяся работа

25. Как указывалось во введении, работа Целевой группы до весны 2008 года была сконцентрирована на получении конкретных тематических исследований государств - членов ЕС и на обзоре методологической основы регистрации предприятий с незначительным или нулевым присутствием в национальных счетах.

26. Тематические исследования показывают, что такие предприятия все шире используются многонациональными группами в широком спектре организационных структур, которые выходят за рамки традиционных схем контроля за холдингами, владеющими финансовыми активами группы дочерних предприятий. Во многих случаях соответствующие СЮЛ имеют финансовые активы и пассивы только на своих балансах, но в других случаях право собственности на нефинансовые активы и поступления от них могут передаваться головной компанией группы СЮЛ за рубеж. Прежде всего в случаях поступлений от использования прав интеллектуальной собственности, но и в других случаях весь оборот группы или значительный его компонент может быть сконцентрирован в одном СЮЛ.

27. В связи с итогами совещания Комитета по ВНД в июле 2008 года ожидается, что целевая группа к июню 2009 года подготовит свой заключительный доклад с более конкретными установками и рекомендациями относительно учета предприятий с незначительным или нулевым физическим присутствием в национальных счетах, и в частности относительно стоимостной оценки их продукции в различных случаях, определенных на начальном этапе работы. Кроме того, Целевой группе необходимо сосредоточить внимание на возможных "схемах принятия решений" в области учета (включая стоимостную оценку) единиц с незначительным физическим присутствием. Еще один вывод, вытекающий из тематических исследований, заключается в том, что учет СЮЛ в государствах - членах ЕС не является полностью гармонизированным (более подробно см. приложение). Это может оказывать определенное воздействие на размеры ВВП, регистрируемые конкретной страной, в зависимости от учета СЮЛ. Однако с точки зрения ВНД, если предприятие на 100% находится в иностранной собственности, воздействие на ВВП компенсируется имущественным доходом, приписываемым иностранному собственнику. Еще один смежный вопрос связан с возможностями обмена информацией между национальными составителями статистики. Это в большей степени сопряжено с аспектами работы Целевой группы, которые описываются в разделе II документа ECE/CES/GE.23/2009/7.

[ENGLISH ONLY]

# ANNEX

## SUMMARY OF THE CASE STUDIES COLLECTED ON SPECIAL PURPOSE ENTITIES

### I. HOLDING COMPANIES AND INVESTMENT FUNDS

1. Such companies are used to take advantage of double tax treaties by providing loans in treaty countries or other countries where withholding tax on interest is low or nil. An international holding company can be the parent for companies registered abroad as well as of other registered international business companies in the host country.

2. Special purpose entity (SPE) incidence in Luxembourg is highest among entities usually organized under the legal umbrella of 1929 Holdings and SOPARFIs (Sociétés de participation financière). Most SOPARFIs and 1929 Holding companies are financial corporations and classified in sector S123 "other financial intermediaries, except insurance corporations and pension funds" and attributed to Statistical Nomenclature of Economic Activities in the European Community (NACE) 65.23 (other financial intermediation n.e.c.). They are considered being resident institutional units even without persons employed and physical offices in Luxembourg and are fully included in national accounts. The financial service fees paid to the resident banking sector are estimated on bases of the deposits and credits with this sector. The domiciliation fees and the management fees for 1929 Holdings paid to resident trust companies are estimated at 0.05% and 0.01% of the value of the capital. The total amount of capital of 1929 Holdings is published by the VAT administration. The statistical business survey data is used to complement the estimation of intermediate consumption of the SOPARFIs. Employment and compensation of employees is taken from social security files. The subscription tax paid by the 1929 Holdings is estimated on the basis of 0.2% of the capital. To determine the total production, the sum of costs approach is used.

3. In the Netherlands, units acting as financing vehicles or holding companies on behalf of their non-resident parent companies are considered as SPEs (Bijzondere Financiële Instellingen ─ BFIs) and classified in sector S.123 (other financial intermediaries, except insurance corporations and pension funds). The term refers to entities that manage participations outside the Netherlands, distribute dividends gained from participations to the parent company and perform acquisitions on behalf of the parent company. Their economic activities are considered as the provision of financial services. The Netherlands do not use the sum of costs approach as in Luxembourg. Value added of SPEs had negative value for the period 2001 - 2005.

4. The Maltese international trading company is a company resident in Malta and set up with the purpose of holding overseas investments and distributing the income to non-residents. The international holding company is similar to the Maltese international trading company, except that it holds participations in foreign companies. International holding companies are not considered in Malta for national accounts.

5. In the UK, financial holding companies and securitisation vehicles are treated as SPEs. If the SPE is treated as an institutional unit and is a non-bank, it will be included in the sector S.123 (other financial intermediaries, except insurance corporations and pension funds). SPEs owned or controlled by a bank are deemed not to be an institutional unit, and their accounts are consolidated with those of its parent company.

## II. SECURITIZATION COMPANIES

6. Some entities are constructed to route financial flows of a particular type through a third country in order to reduce or avoid withholding taxes. In other cases, the aim is to obtain loans from affiliated companies for lending the funds raised to other affiliates, or that they pool different types of income received from affiliates, such as dividends and interest payments, and reinvest this within the group - those entities might be called treasury centres. The capital can possibly be supplemented with funds obtained from external parties in international capital markets through the issuance of stocks and bonds, entities performing such transactions might be called conduits.

7. In this progress report, the term securitization company is associated with different organisational constructions which have the purpose to securitize non-tradable financial assets (e.g. receivables). The securitization company is a legal construct that protects those financial assets and so their role as collateral is improved. As a result, the original company receives cheaper financing due to better collateral.

8. In the Netherlands these securitization companies are classified in sector S.123. They issue mostly mortgage backed securities. Production, intermediary consumption are valued at market prices, mainly based on information from the Dutch Central Bank (DNB). Financial Intermediation Services Indirectly Measured (FISIM) is included.

9. Besides financial holding companies securitisation vehicles are the only “visible” type of SPEs operating in the United Kindom.

## III. CAPTIVE RE-INSURANCE COMPANIES

10. A captive re-insurance company is a type of organized self-insurance program in which a firm or a group sets up its own insurance company (usually in conjunction with a re/insurer) to fund and manage its retained risks.

11. In Luxembourg, captive re-insurance companies are considered being resident companies even if without employment and offices. They are considered in national accounts. The production and income accounts are compiled in the same way as for direct insurance companies.

## IV. LICENSING AND ROYALTY COMPANIES

12. Licensing and royalty companies act as intermediaries between the original owner or creator of intellectual property (e.g. in the form of a patent, film rights, copyrights or trademark) who is not resident in the host country and an entity (licensee) which wants to use that patent under licence, resident in a third country. The company which owns the intellectual property is located in a low taxation country and is owned by the original owner of the intellectual property. Furthermore, the distribution of income from the host country of the licensing and royalty company to the home country of the owner of the licensing and royalty company will not be subject to any withholding taxes. In addition, because of the system of double tax treaties, royalty fees paid to the licensing and royalty companies by the subsidiary or independent licensee will have no or very low withholding taxes applied to them. This might not be the case if the royalties were paid straight to the home country of the intellectual property owner. The licensing activities can be combined with holding, financing or actual operating activities such as trading or manufacturing.

13. For the time being in Luxembourg licensing and royalty companies are not classified as SPEs. SOPARFIs dealing with the management of patents and trademarks are mostly classified in NACE 74.80 (miscellaneous business activities n.e.c.), a smaller number of units being still classified in NACE 65.23 (other financial intermediation n.e.c.). The units classified in NACE 74.80 are only included if they have employment and offices in Luxembourg. In the case of brass plate companies (without employment and offices) the production account relates only to the costs incurred on the territory, i.e. the domiciliation costs, indirect taxes etc. The production equals costs. In the primary income account, the income flows between branch/subsidiary companies and parent companies are considered. The units classified in NACE 65.23 are treated together with financial holdings (see annex section I).

14. In the Netherlands, licensing and royalty companies are considered as SPEs and classified in sector S.123 as other financial intermediaries. They own non-financial assets and exploit licences, patents and film rights for their parent companies. The non-financial assets are seen as investment assets and define this entity as investment vehicle, even if the investment is done on behalf of the parent company and not for a large public.

## V. TRADING COMPANIES AND MERCHANTING COMPANIES

15. There is very wide scope for the use of trading companies in Member States. This is indicated by the numerous international trading companies used by persons and entities of various nationalities. In some Member States these trading companies referred to as international trading companies (Malta) or international business companies (Cyprus) and are adopted to receive commission income, management or operational fees, to hold patents and copyrights and to perform re-invoicing operations.

16. In some Member States the use of entities with little or no physical presence is high among the following activities:

(a) wholesale and commission trade services (NACE 51);

(b) renting of machinery and equipment (NACE 71);

(c) business services (NACE 74), especially management of patents, trademarks and other licenses and management activities of holding companies.

17. In Luxembourg these companies are not classified by the Service Central de la Statistique et des Etudes Economiques (STATEC) as SPEs, but as normal commercial companies (for trademark and license managing companies see annex section I and IV), and subject to Luxembourgish income tax. Often these companies "commercialize" the products of a multinational group in a greater geographic area or perform re-invoicing operations and are classified in NACE 51. The incentives to create this type of companies might be numerous, among others also fiscal engineering like the use of non double taxation treaties with non-EU countries. In this latter case the company has a branch in this non-EU-country where all activity takes place and where taxes are paid. For all companies without any employment and office in Luxembourg the production account relates only to the costs incurred on the territory, i.e. the domiciliation costs, indirect taxes etc. and the production is evaluated by the costs.

18. For trading companies operating in different countries, that means companies with offices and employment in Luxembourg and branches outside Luxembourg (which have no separate

accounts) STATEC applies the pro rata method, i.e. the production account is compiled on the basis of the relation: turnover of the local unit/total turnover of the company.

19. In Portugal trading companies with physical presence and with operations in the region are considered under NACE 51 (wholesale and retail trade) and NACE 74 (other business services) for national accounts. For units without physical presence and without economic activity in the territory only the gross value added is considered as a proxy for output, because these units are involved in direct reporting for balance of payments statistics. In fact all of them declare their transactions as merchanting. The option for considering the gross value added was due to the fact that the output of the wholesale and retail trade is the sum of the trade margins on the various products and merchanting is similar recorded.

20. Maltese merchanting companies are considered resident in the economy and their activity is recorded as merchanting service (NACE 51) for national accounts. For Balance of payments (BOP) compilation the merchanting service is recorded for the current account, but no exports or imports of goods, as the resident merchant did not acquire the goods. In the case of Maltese trading companies imports and exports of goods are recorded in INTRASTRAT und BOP, as well as the margin earned by the resident trading company in the current account and in NACE 51 for national accounts. These types of merchanting and trading companies are considered by the NSO as different from companies formally known as Maltese international trading companies. Maltese international trading companies are registered in Malta and doing business exclusively with non-residents. They are not eligible to own assets situated in Malta. The economic decisions regarding such Maltese international trading companies are taken by a parent company located outside Malta. Profits generated from these activities abroad are transferred to the Maltese international trading company with the purpose of benefiting from tax incentives. Companies being registered as Maltese international trading company classified in NACE 51 are regarded as non-residents, and their activities and transactions are neither considered for national accounts nor for balance of payments statistics.

21. A similar legal construct exists in Cyprus, where the term Cyprian international business company refers to as legal entities whose beneficial ownership and business activities lie outside the country of registration. These international business companies are not considered for national accounts, as they have business activities outside the territory and no physical presence.

22. With regard to the current treatment of trading companies in Luxembourg, Malta and Cyprus, there is a possibility that the profits made by those companies are not recorded (captured) anywhere in the European national accounts or balance of payments as a value added creation. There's also a need to investigate the consistency between valuing output of those

trading companies at costs (domiciliation costs, indirect taxes etc) and their subsequent income distributions to parent companies.

23. The case study of Belgium discusses discrepancies arsing from the treatment of transit trade in national accounts and in external trade statistics under the community regime. Although transit trade companies operate in the national economy and are registered with a VAT number, they often have no or very few staff employed. In the Belgian treatment, a distinction is made between, on the one hand, the independent trading companies (accounting desks operating only internationally on behalf of foreign companies) and affiliates of foreign groups working also with other resident affiliates of the same group in Belgium on the other hand. The former are not considered resident in the Belgian economy, the latter are considered resident.

24. Trade flows administered by independent transit trade companies are not included in the trade in goods flows compiled according to the national concept. However, they are included in the community concept of the external trade in goods (and BOP) which results in a significant gap in absolute value between BOP and rest-of-the-world (ROW) statistics. Furthermore, when flows of exports and imports of independent transit trade companies are not balanced, this results in a non negligible gap in net terms. In particular, it is often observed that the reported prices of the exported goods are considerably higher than the prices of the same goods at the moment of their import.

25. In the Netherlands, if a unit is considered to be the owner of imported or exported goods, it is included in the foreign trade statistics and in national accounts. If not, the goods are included in transit trade statistics (but not used for national accounts) and are included in the community concept of the trade in goods (and BOP) which results, as for Belgium, in a significant gap between BOP and ROW statistics.

## VI. MULTI-TERRITORY ENTITIES WITH MARITIME AND AIR TRANSPORT OPERATIONS

### A. Shipping companies and vessel management companies

26. "Flags of convenience" and "bareboat chartering" are expressions that refer to the case in which non-resident entities can register ships in certain countries and operate the ship under that country’s flag, although the administrative headquarters are sited and real business carried on elsewhere. There are a number of significant non-tax reasons for using flags of convenience such as low registration fees, lower wage costs, reduced technical standards required and a lack of other operational controls from government. However, “open registration” may also give rise to significant opportunities for tax avoidance. Generally, low or no income taxes are paid in the

country of registration on profits from shipping operations, as the “open registration” country may be a tax haven, or the profits can be routed through a tax haven jurisdiction commonly by using leasing and chartering arrangements.

27. The complexity of the statistical treatment of shipping activities needs further clarification on different aspects such as residence, nature of shipping companies’ activities, mechanism employed in registration. The complexity arises due to the fact that the registration, the ownership and the management of the transport equipment as well as the organisation of provision of transport service using this transport equipment can all be performed by different entities in different economies.

28. The administration of ship registration services needs no physical contact with the state. Within these registration procedures, all interested parties in the ventures (owners, investors, insurers, etc.) incorporate a shipping company (ship-owner), and a vessel management company in the flag state. The shipping company acquires the vessel in its name and registers the vessel under a flag of convenience. Vessel management companies offer full management services (including chartering, crewing, ship broking and similar activities) to ship owners having their vessels flying under various flags. Concerning the financing of a ship, it has to be determined whether the ship is being leased or effectively sold to the institution which owns it.

29. The registered owners of almost all "Flags of convenience" ships are entities with little or no physical presence set up for the sole purpose of owning that particular ship.

30. In draft BPM, sixth edition, Chapter IV (Economic Territory, Units, Institutional Sectors, and Residence) the problem of residence for enterprises involved in mobile production is discussed in paragraph 4.128 (draft January 2008): " For example, an institutional unit that operates ships on the high seas and various territorial waters has its residence determined according to the criteria in paragraphs 4.123-4.127, and the economy of residence is not necessarily the same as where the ships spend the most time or the territory of registration of the ships. As well, the enterprise that operates the ships is not necessarily the same as the enterprise that owns the ships. The use of base of operations for determining the residence of a shipping enterprise means that flag(s) of convenience used by the enterprise do not determine residence, and indeed a single shipping operator may have ships registered in several countries. Similarly, the residence of an enterprise that charters ships is determined from its own base, rather than the flag(s) or locations of particular ships."

31. In the IMF Balance of Payments Compilation Guide (BPCG), paragraphs 442 - 450 deal with the “Treatment of the operations of mobile equipment”. paragraph 442 states that “the key to correct treatment of this (shipping) equipment lies in determining the residence of the operator

of the equipment” and paragraph 449 considers a further complication that arise when “the operating enterprise may be registered in two or more countries as a result of special legislation”. The BPCG suggests that "in such cases, the earnings, expenses, assets and other activities of the operator could be split between the countries in proportion to shares held in the operating enterprise" or that "…the country where the head office of the enterprise is located could be considered the operator’s country of residence, and the other countries could be considered shareholders in the operation".

32. BPCG paragraphs 705 – 707 states that "of particular concern are brass plate companies, such as those established to register ownership of shipping vessels or to raise capital through the issuance of securities… To take advantage of various legislation, certain companies may register in a country but, for all practical purposes, have no operational presence in that country. …That is, the companies do not carry out production, have no employees, and do not pay income tax. Many companies established for the purpose of issuing securities may have no other presence in a host country. Brass plate companies may pay a fee to register in a host country and may share an office or directors with similar enterprises. However, books or accounts may be maintained elsewhere and, thus, be unavailable to the host country compiler."

33. The OECD Benchmark definition of foreign direct investment - 4 th edition (February 2008) cites in paragraph 335 "An owner may establish an incorporated or unincorporated enterprise that operates the ship. The country of the (affiliated) operator may differ from that of the owner, in which case a direct investment relationship exists. When the ship operations occur in international waters, the activities should be attributed to the economy in which the operator maintains residence".

34. Concerning the case studies supplied by the participants in the Task Force, Luxembourg considers only those shipping companies which activities actually take place on the national territory, given the fact that Luxembourg does not have either direct sea access or a sea port. Activities which are actually performed on the national territory are vessel management, international crew rental services, taxation, legal and ship financing consulting, incorporation and domiciliation of shipping companies. These activities are performed either through a subsidiary for a group as a whole located outside Luxembourg, by a management company or by an accounting firm. Other activities are considered to have no economic effect on the economy of Luxembourg. The evaluation of the production account of the shipping activities is mainly based on ship management fees and the associated costs. The production accounts of inland water transport services of passengers and goods includes only those companies considered as having substance on Luxembourgish territory. Other activities such as sea transport or chartering activities are typically performed by a non-resident branch or by a parent company and are hence excluded. Consequently, seamen affiliated to the Luxembourg social security are excluded from

national labour force figures, as well as land men employed by companies which are not in the scope, i.e. not working on the national territory.

35. Data on shipping companies and vessel management companies is not compiled in Cyprus and Malta. These companies are registered in these countries, but have no physical presence and perform their maritime operations outside the economic territory.

**Table 1. Merchant fleets of the world by flags of registration of 1 January 2007 in 1000 gross tons**[9]

| | Total fleet | In % of world total |
|---|---|---|
| Greece | 32,048 | 4.44 |
| UK | 13,448 | 1.86 |
| Italy | 12,571 | 1.74 |
| France | 6,096 | 0.85 |
| Germany | 11,364 | 1.58 |
| Cyprus | 19,032 | 2.64 |
| Malta | 24,850 | 3.45 |
| Luxembourg | 780 | 0.11 |
| Portugal | 1,224 | 0.17 |
| World total | 721,130 | |

36. The case study of Cyprus shows the usual practice of non-resident investors to establish a shipping company in the economy which register for flying flags of convenience for their assets (vessels). Because the shipping company has no physical presence beyond a brass plate, these Foreign Direct Invesment (FDI) relations are not considered in balance of payments statistics. Besides vessel management companies registered having no physical presence beyond a brass plate, fully fledged vessel management companies are operating in Cyprus. This type of company is fully considered in national accounts and balance of payments statistics.

## B. Vessel and aircraft leasing companies

37. The ability to raise capital and keep it off the balance sheet of its originator has been the main driving force in the large-scale use of entities with little or no physical presence in leasing. These entities are widely used to finance the acquisition of large-valued equipment such as vessels and airplanes, and to finance the construction and use of commercial real estate. Many lease transactions are structured to place lessors in form of entities with little or no physical

9 United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD): Review of Maritime Transport 2007, pages 146 – 147.

presence to obtain tax benefits passing a part of the benefits to the lessees. These entities buy or construct the assets, take title to the property, and lease the properties to the lessee/corporate user, or one of its subsidiaries.

38. In Cyprus, vessel and aircraft leasing companies are not considered for national accounts and balance of payments purposes, because they are registered in the host country, but have no physical presence and their operations are carried out outside the territory.

39. In MT the leasing company buys the asset (aircraft) and leases it to a lessee in a third country, where the aircraft is registered in the civil aviation register, although the asset is recorded in the balance of the Maltese leasing company. The acquisition of the aircraft is not recorded as import in the Maltese trade statistics, because the aircraft is registered in a third country.

40. The following example illustrates the impact of financial versus operational leasing on GDP and GNI. Operational leasing is treated as a service, unlike financial leasing, which is treated as loans.

41. Shipping companies of country A under the flag of B, which is also the lessor:

(a) Acquisition of ships (by import from a third country) = 1000;

(b) Consumption of Fix Capital = 100;

(c) Payments from A to B:
- Operating Leasing: payment 150;
- Financial Leasing: payment 150, of which Interest=60, FISIM = 15 (included in the payment of 60).

**Table 2. Acquisition of the ships (by import from a third country)**

| **Kind of Leasing** | Operating Leasing | | Financial Leasing | |
|---|---|---|---|---|
| **Country** | **A** | **B** | **A** | **B** |
| GFCF | | 1000 | 1000 | |
| External balance of goods and services (Exports – Imports) | | -1000 | -1000 | |
| **GDP** | | **0** | **0** | **0** |

**Table 3. Impact on main aggregates**

| **Kind of Leasing** | Operating Leasing | | Financial Leasing | |
|---|---|---|---|---|
| **Country** | **A** | **B** | **A** | **B** |
| Output<br><br>Intermediate consumption | <br><br>**150** | **150** | <br><br>**15** | **15** |
| Exports<br>Imports | <br>**150** | **150** | <br>**15** | **15** |
| **GVA / Operating surplus/ External balance of goods and services** | -150 | 150 | -15 | 15 |
| **GDP** | -150 | 150 | -15 | 15 |
| Balance of the primary income from the rest of the world | | | **-45** | **45** |
| **GNI** | -150 | 150 | -60 | 60 |
| CFC | | **100** | **100** | |
| **Entrepreneurial income** | **-150** | **50** | **-160** | **60** |

## C. Offices of airlines in airport hubs abroad

42. Hub services generate statistical flows which need to be recorded in the Balance of Payments and National Accounts. Most notable among these flows are revenues generated from flights into and out of the hubs, fees paid by the airline to the airport authorities and wages paid to staff (which may be employed by a third party, such as an aviation service company).

43. The IMF's Balance of Payments Textbook 1996 states in paragraph 103: "The attribution — in terms of the residence — of services provided by mobile equipment (such as aircraft, ships, highway and railway rolling stock, fishing vessels, and gas and oil drilling rigs) is based on the resident status of the enterprise operating the equipment in the production process. (The enterprise owning the equipment may or may not be the operator.) The residence of an enterprise operating mobile equipment outside any national territory (that is, in international waters or air space) is attributed to the economy in which the mobile equipment is, in some sense, based. In determining the residence of such an enterprise, consideration should be given to such attributes as the location of the company directing enterprise operations; whether the equipment is subject to the laws, regulations, and protection of a particular national economy; or whether the equipment is linked more closely to one economy than to another." Draft BPM6 paragraph 4.128 reads as follows: "The residence of such enterprises is determined from the base of operations, rather than the point of delivery or location of mobile equipment, unless the activities at the point of delivery are sufficiently substantial to amount to a branch."

44. Based on the case study of Ireland, a practical approach is to record all revenues received from services provided and fees paid to sub-contractors involved in an internationally organized hub-spoke-structure as domestic contributions to the economy where the operator of the airline network is resident (Ireland in the specific case).

**Table 4. Summary of entities with little or no physical presence and their current treatment in some Member States**

| Country | Label | Economic activity | Included/ Excluded in production | Valuation |
|---|---|---|---|---|
| Belgium | Transit trade companies | • international trading of goods by units that are independent affiliates in Belgium of foreign companies | excluded | |
| Cyprus | Brass plate companies (Special purpose entities) | • investment services<br>• commission, trading, merchanting<br>• management, operational or consultancy services<br>• holding patents and copyrights<br>• re-invoicing operations<br>• ship registration and maritime operations<br>• leasing | excluded | |
| Ireland | Offices of airlines in airport hubs abroad | • operations of airline networks | included | Revenues and fees |
| Luxembourg | Special purpose entities (Other financial intermediaries) | "1929 holdings"<br>• financial holding<br>• holding patents and copyrights | included | Sum of costs |
| | | Soparfi (sociétés de participation financière)<br>• financial holding<br>• investment funds | included | Sum of costs |
| | | • captive re-insurance companies | included | Same way as direct insurance |

| Country | Label | Economic activity | Included/ Excluded in production | Valuation |
|---|---|---|---|---|
| | Brass plate companies which are non-financial corporations (companies with no employment on the territory) | • management, operational or consultancy services<br>• holding patents and copyrights<br>• commission, trading, merchanting | only for the costs incurred on the territory | |
| Malta | Brass plate companies | • investment services<br>• commission, trading, merchanting<br>• management, operational or consultancy services<br>• holding patents and copyrights<br>• re-invoicing operations<br>• ship registration and maritime operations<br>• leasing | excluded | |
| Netherlands | Special financial institutions (SFIs) – Bijzondere financiële instellingen (BFIs) (Other financial intermediaries) | • holding patents and copyrights<br>• financial holding<br>• re-invoicing operations<br>• financing<br>• securitisation vehicles | included | Market price |
| Netherlands | Securitisation vehicles | • securitisation, mostly mortgage backed securities | included | Market price. FISIM is included |

| Country | Label | Economic activity | Included/ Excluded in production | Valuation |
|---|---|---|---|---|
| Netherlands | Transit trade companies | • import/export services without acquisition of the ownership of the goods | excluded | |
| Portugal (Madeira) | Brass plate companies | • ship registration and maritime operations<br>• commission, trading, merchanting | included | GVA/ margin |
| United Kingdom | Special purpose entities (Other financial intermediaries) | • financial holding<br>• securitisation vehicles | included | Sum of costs |

## VII. REFERENCES TO THE CASE STUDIES

Austria: Task Force on the Recording of certain Activities of Multinationals in National Accounts

Belgium: Transit Trade, the Belgian case

Cyprus: Eurostat Task Force on multinational companies

European Central Bank (ECB): Residence criterion included in the revised ECB Guideline on the Euro area BOP/IIP Statistics

ECB: The seemingly puzzling link between FDI stocks and related income

ECB: Task Force on the rest of the world account: addendum to the final report

Eurostat: EuroGroups register. State of Art, Working Group on Business Registers and Statistical Units

Eurostat: Merchanting

Finland: Globalisation-related statistical problems in Finland

Finland: Problems of treatment of global corporations in national accounts

Germany: Commission decision of 5 September 2002 on the aid scheme implemented by Germany for control and coordination centres

Germany: The OECD’s project on harmful tax practices 2006

IMF: Update of the *1993 SNA* - issue no. 41, issues paper for the July 2005 AEG meeting, Merchanting, Hidetoshi Takeda, Statistics department International Monetary Fund

IMF: Fourth meeting of the Advisory Expert Group on National Accounts 30 January – 8 February 2006, Frankfurt, Issue 41, Merchanting, by Hidetoshi Takeda, IMF

Ireland: Eurostat Task Force on Multinational Companies. Background Information On The Consistency Unit Of The CSO

Ireland: Treatment of Airline "Hubs"

Luxembourg: Multinational companies, Special purpose entities, “brass plate companies” and the problem of residence. Cases observed in the Luxembourg economy and their current treatment in the national accounts.
Malta: Recording Multinationals in Malta's National Accounts

Malta: Progress Report for the 3rd Task Force meeting on multinationals

Netherlands: Recording of Special Purpose Entities in the Dutch National Accounts (Jorrit Zwijnenburg)

Netherlands: EuroLinks and EuroGroups Register – Version 2.2

Netherlands: Globalisation and the Effect on National Accounts: Practical Examples (Nico van Stokrom)

Portugal: Task Force on recording of certain activities of Multinationals in National Accounts Portuguese situation in the National Accounts

Sweden: Internationalisation of Swedish R&D By Martin Daniels, Statistics Sweden

Sweden: Large Enterprise Management. Higher Quality and Lower Burden through Better Regulations

Sweden: Global manufacturing, a new Swedish example (08. December 2008)
Sweden: Merchanting and similar transactions

United Kingdom: Task Force on Recording of Certain Activities of Multinationals in National Accounts. The UK Experience

* * * * *