



**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
И СОЦИАЛЬНЫЙ СОВЕТ**

Distr.
GENERAL

ECE/CES/GE.23/2009/10
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 8 предварительной повестки дня

СПЕЦИАЛЬНЫЕ ЮРИДИЧЕСКИЕ ЛИЦА

УЧЕТ СПЕЦИАЛЬНЫХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В НИДЕРЛАНДАХ

Записка Статистического управления Нидерландов

Резюме

Специальные юридические лица являются дочерними компаниями иностранных многонациональных предприятий, создаваемыми в конкретной стране, зачастую по налоговым соображениям. Большая часть их финансовых и связанных с доходом транзакций являются значительными по объему и осуществляются с компаниями в зарубежных странах. В настоящем документе поясняется, каким образом специальные юридические лица могут учитываться в национальных счетах страны. В нем описываются различные типы специальных юридических лиц, выделяемых в Нидерландах, а также излагается методика статистического учета специальных юридических лиц в Нидерландах. Многие специальные юридические лица имеют местом своего пребывания Нидерланды: по состоянию на конец 2008 года в Нидерландах насчитывалось более 12 000 специальных юридических лиц.

I. ВВЕДЕНИЕ

1. Конференция европейских статистиков на своей пленарной сессии 2007 года постановила создать Группу экспертов по влиянию глобализации на национальные счета с целью изучения основных искажений, возникающих при составлении национальных счетов вследствие растущей глобализации экономик, а также с целью разработки рекомендаций по устранению этих искажений. Решение о создании Группы экспертов было одобрено 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. Специальные юридические лица (СЮЛ) являются дочерними компаниями зарубежных многонациональных предприятий, которые создаются в конкретной стране, зачастую по налоговым соображениям. Большинство их финансовых и связанных с доходом транзакций являются значительными по объему и осуществляются с компаниями в зарубежных странах. Многочисленные СЮЛ расположены и в Нидерландах: по состоянию на конец 2008 года в Нидерландах было зарегистрировано более 12 000 СЮЛ. Хотя экономическая значимость СЮЛ, как правило, является небольшой, на них могут приходиться значительные финансовые потоки. Так, например, в Нидерландах на них в 2007 году 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 ключевые цифры по СЮЛ из голландских национальных счетов.

3. Начиная с момента проведения крупного пересмотра счетов в 2001 году Статистическое управление Нидерландов включает СЮЛ в голландские 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. Аналогичные вопросы поднимаются и включены в программу исследований Группы экспертов по влиянию глобализации на национальные счета.

4. Для решения этих вопросов в Нидерландах была создана проектная группа, в состав которой вошли представители одновременно Статистического управления Нидерландов (Centraal Bureau voor de Statistiek, CBS) и Центрального банка Нидерландов (De Nederlandsche Bank, DNB), который занимается сбором данных о СЮЛ. Этой группе

было поручено формулировать дерево решений, позволяющее выявлять СЮЛ. Это дерево решений должно было содержать все критерии для выявления СЮЛ в Нидерландах.

5. В новых международных руководствах СЮЛ уделяется намного больше внимания и излагаются рекомендации по учету этих предприятий. В разделе III будут рассмотрены и сопоставлены с текущим подходом Нидерландов к учету СЮЛ новые руководящие принципы, касающиеся СЮЛ, содержащиеся в Системе национальных счетов 2008 года (СНС 2008 года), шестом издании Руководства по платежному балансу и балансу международных инвестиций (РПБ) МВФ и четвертом издании Базового определения прямых иностранных инвестиций (БО4) ОЭСР.

6. В программу исследований Группы экспертов включен ряд вопросов в отношении СЮЛ. К их числу относятся:

- a) Какие критерии могут использоваться для определения места нахождения соответствующей единицы?
- b) Каким образом можно определить СЮЛ и каким образом учитывать сложные группы единиц, принадлежащие нерезидентам?
- c) Каким образом должны регистрироваться соответствующие денежные потоки: в качестве услуг, валового капиталообразования, дохода или финансовой транзакции?
- d) Каким образом классифицировать СЮЛ: финансовые и холдинговые компании, рентные и лицензионные компании, факторинговые компании и т.д.?
- e) Каким образом учитывать СЮЛ, создаваемые правительством?

7. Сначала в разделе II будет рассмотрен вопрос d), поскольку это позволит составить надлежащее впечатление о том, с какими типами компаний нам приходится иметь дело. Созданные правительством СЮЛ не будут обсуждаться в настоящем документе по той причине, что Статистическое управление Нидерландов не выявило такой особой группы СЮЛ в Нидерландах. В остальной части документа будут рассмотрены вопросы a)-c) совместно с международными принципами и проблемами, которые возникают в связи с использованием описываемых методов. В заключение будут изложены рекомендации в отношении будущей работы и идеи в отношении совершенствования статистики о СЮЛ.

II. ТИПЫ СПЕЦИАЛЬНЫХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

8. В программе исследований выделяются три типа СЮЛ. Однако в Нидерландах существуют еще две дополнительные группы. В данном разделе кратко будут проиллюстрированы пять различных типов СЮЛ.
9. К первой категории относятся финансовые и холдинговые компании. Финансовые и холдинговые компании канализируют средства в рамках всемирной группы от имени нерезидентской материнской компании. Крупные трансграничные финансовые транзакции являются типичными для этой категории СЮЛ. Активы практически полностью состоят из финансовых активов и счетов, подлежащих получению в связи с иностранными предприятиями. В Нидерландах финансовые и холдинговые компании являются, несомненно, самой крупной группой СЮЛ.
10. Рентные и лицензионные компании составляют вторую категорию СЮЛ. Этим предприятиям переданы во владение права интеллектуальной собственности их материнскими компаниями, и они занимаются сбором доходов в форме роялти в виде лицензионных сборов или действуют в качестве кассира своей материнской компании, выставя счета-фактуры, касающиеся роялти и лицензионных сборов (в данном случае СЮЛ имеют, как правило, сублицензии). Потоки рентных и лицензионных компаний регистрируются в качестве экспорта услуг. Доходы переносятся на материнскую компанию.
11. Третьей группой СЮЛ являются факторинговые компании, фактурирующие продажи всемирной компании от имени (нерезидентской) материнской компании. Хотя продажи не связаны с отечественной компанией, расчеты по платежам осуществляются СЮЛ.
12. Как указывалось в начале данного раздела, в Нидерландах выделяется два дополнительных типа СЮЛ. Первым типом являются компании оперативного лизинга. Они являются дочерними компаниями иностранных материнских компаний, которые сдают в аренду основные фонды иностранным клиентам через контракты оперативного лизинга. Эти компании обладают несомненными характеристиками СЮЛ.
13. Кроме того, в голландское древо решений по спецюрлицам также были добавлены компании специального назначения (КСН) с иностранным учредителем. Функцией этих КСН является секьюритизация крупных объемов банковских активов. Решение о включении КСН в древо решений по спецюрлицам было обусловлено тем, что КСН с

иностранным учредителем образуют относительно большую однородную группу и, хотя в большинстве случаев голландское юридическое лицо является непосредственной материнской компанией, иностранный учредитель, как правило, по-прежнему сохраняет большое влияние в рамках КСН.

14. Теперь, после пояснения различных типов спецюрлиц мы в следующем разделе рассмотрим концептуальные вопросы, касающиеся возможностей и/или необходимости учета спецюрлиц в национальных счетах.

III. УЧЕТ СПЕЦИАЛЬНЫХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В НАЦИОНАЛЬНЫХ СЧЕТАХ

15. В настоящем разделе обсуждаются новые руководящие принципы СНС 2008 года, а также некоторые ключевые черты руководящих принципов других международных руководств. При этом будут рассмотрены различные вопросы программы исследований Группы экспертов.

A. Определение специальных юридических лиц

16. Как было отмечено во вступительном разделе, во время включения спецюрлиц в голландские национальные счета (базовый пересмотр национальных счетов Нидерландов в 2001 году) международные руководящие принципы практически не содержали никаких подробных рекомендаций в отношении учета данных типов предприятий. СНС 2008 года содержит руководящие принципы учета спецюрлиц в пункте "Особые случаи" главы 4, посвященной институциональным единицам и секторам. На вопрос программы исследований Группы экспертов относительно того, каким образом можно определять спецюрлица, СНС 2008 года дает следующий ответ:

"Ряд институциональных единиц могут быть описаны в качестве специальных юридических лиц (СЮЛ) или компаний специального назначения. Единого определения СЮЛ не существует, однако для их выявления могут использоваться некоторые из следующих характеристик.

Такие лица часто не имеют работников наемного труда и нефинансовых активов. Они могут характеризоваться малым физическим присутствием, помимо "медной таблички", подтверждающей их место регистрации. Они, как правило, связаны с другой корпорацией, зачастую в качестве филиала. СЮЛ, в частности, часто являются резидентом территории, иной, чем местоположение

соответствующих корпораций. В отсутствие любых физических характеристик предприятия его местоположение определяется согласно экономической территории, в соответствии с законами которой учреждено или зарегистрировано предприятие". (Пункты 4.55-4.56)

17. В приложении 7 к новому Базовому определению прямых иностранных инвестиций ОЭСР также содержатся руководящие принципы относительно методики обнаружения СЮЛ. К этим критериям относятся:

- a) предприятие является юридическим лицом:
 - i) официально зарегистрированным национальным органом; и
 - ii) подчиняющимся налоговым и другим правовым обязательствам экономики, в которой оно является резидентом;
- b) предприятие в конечном итоге контролируется нерезидентской материнской компанией, напрямую или косвенно:
- c) предприятие имеет несколько или вообще не имеет работников наемного труда, 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 или холдинговая деятельность, т.е. с точки зрения перспективы составителя данных в определенной стране канализация фондов от нерезидентов к другим нерезидентам. Однако в ее повседневной деятельности управление и администрирование играют лишь незначительную роль.

18. Как указано в СНС 2008 года в настоящее время не существует единого определения. В СНС также указывается, что СЮЛ зачастую не имеют нефинансовых активов. Это, однако, не касается второй группы СЮЛ, которая описана в предыдущем разделе, - рентных и лицензионных компаний, поскольку они владеют правами интеллектуальной собственности или управляют ими.

19. В Нидерландах было внедрено древо решений, определяющее методику выявления СЮЛ (см. приложение II). В этом древе решений проводится различие между разными типами СЮЛ. Как таковое голландское определение СЮЛ является результатом установленных критериев, которые имеют многочисленные схожие черты с международными руководящими принципами, описанными выше. В настоящем разделе описываются различные критерии, которым компания должна удовлетворять для того, чтобы регистрироваться в форме 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:

- a) институциональная единица является предприятием-резидентом;
- b) институциональная единица (напрямую или косвенно) контролируется из-за рубежа на более чем 50%.

20. В тех случаях, когда предприятие удовлетворяет первым двум критериям, оно сопоставляется с критериями пяти других СЮЛ, описанных в разделе 2. Для каждой группы могут использоваться различные критерии:

- a) для финансовых и холдинговых компаний: более 90% общего объема активов (за исключение торговых кредитов) и более 90% пассивов связаны с нерезидентными компаниями;
- b) для рентных и лицензионных компаний: более 90% общих доходов приходится на экспорт роялти и лицензионных сборов;
- c) для факторинговых компаний: более 90% доходов и издержек приходится на факторинг от нерезидентов и нерезидентам;
- d) для компаний оперативного лизинга: более 90% оборота приходится на трансграничные операции и более 90% пассивов связаны с нерезидентами;
- e) для 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 критерии, используемые для классификации в качестве СЮЛ, практически являются теми же, что и в случае финансовых и холдинговых компаний: более 90% активов и более 90% пассивов связаны с нерезидентными компаниями.

21. Если эти критерии удовлетворяются, то можно говорить о СЮЛ. В древе решений существует последнее подстраховочное условие о недопущении присутствия в СЮЛ производственной единицы. Если внутренний оборот компании (произведенных в Нидерландах услуг, не реэкспорта) превышает 25 млн. евро, то компания, как правило, не классифицируется в качестве СЮЛ: внутренний оборот институциональной единицы не должен превышать 25 млн. евро.

В. Вопрос резидентской принадлежности

22. Хотя этот вопрос был кратко описан в предыдущей части настоящего раздела, критерий резидентской принадлежности, как свидетельствует практика, является весьма важным. Что касается определения резидентской принадлежности, то подход СНС 2008 года согласуется с подходом шестого издания Руководства по платежному балансу. В ней говорится: "Институциональная единица рассматривается в качестве резидента экономической территории той страны, в которой находится центр ее преобладающего экономического интереса, т.е. в которой она занимается или планирует заниматься экономической деятельностью или сделками в значительном масштабе либо в течение неограниченного, либо длительного периода времени" (пункт 1.48 СНС 2008 года).

23. В случае СЮЛ вопрос о резидентской принадлежности выглядит неочевидным: какие критерии могут использоваться для определения резидентской принадлежности соответствующей единицы? Данный вопрос резидентской принадлежности является первым по логике вопросом в отношении СЮЛ, поскольку, если делается вывод о том, что рассматриваемая компания не является резидентом страны, она, естественно, не должна регистрироваться в качестве таковой в этой стране.

24. Нахождение удовлетворительного ответа на данный вопрос о резидентской принадлежности является на практике весьма трудным. Вследствие роста масштабов глобализации становится все более трудно определять, является учреждение резидентом или нет. Тем не менее этот вопрос является весьма важным, особенно при изучении крупных финансовых потоков, связанных с бизнесом СЮЛ. Необходимо избегать

дублирования между двумя странами, поскольку в ином случае данные одной и той же единицы могут регистрироваться дважды или не регистрироваться вообще. Это может вести к подрыву международной сопоставимости, а также препятствовать составлению наднациональных счетов.

25. До включения СЮЛ в голландские национальные счета в ходе базового пересмотра 2001 года критерий резидентской принадлежности служил важной причиной для исключения СЮЛ из охвата национальных счетов. Иллюстрацией могут служить следующие три выдержки из СНС:

"Концепция резидентской принадлежности, используемая в настоящем документе, не опирается на национальную принадлежность или юридические критерии [...]. Национальная единица [...] рассматривается в качестве резидента, если ее центр экономического интереса расположен на экономической территории соответствующей страны". (Пункт 1.48 СНС 2008 года)

"Институциональная единица имеет центр преобладающего экономического интереса на экономической территории в тех случаях, когда существует в рамках экономической территории определенное местоположение, жилище, место производства или другие помещения, в которых или из которых единица занимается и намерена продолжать заниматься в течение либо неопределенного, либо определенного, но длительного периода времени экономической деятельностью и сделками в значительном масштабе". (Пункт 4.14 СНС 2008 года)

"Считается, что корпорации и квазикорпорации имеют центр экономического интереса в той или иной стране (экономической территории) и являются ее резидентами, если они производят в ней значительный объем товаров или услуг, либо владеют расположенными там участками земли или зданиями. Они должны иметь в такой стране хотя бы одно производственное заведение, которое они планируют эксплуатировать в течение неопределенного или продолжительного периода времени". (Пункт 4.22 СНС 1993 года)

26. Можно сделать вывод о том, особенно после прочтения последней выдержки, что СЮЛ не должны рассматриваться в качестве институциональных единиц. Некоторые СЮЛ существуют только в виде почтового ящика или вывески трастовой компании. Однако при более тщательном изучении некоторых из этих выдержек Статистическое управление Нидерландов нашло достаточно причин для того, чтобы рассматривать СЮЛ в качестве резидента страны:

а) критерии "производственного заведения" являются в СНС нечеткими: "Понятие заведения включают в себя два аспекта - вид деятельности и место расположения. Заведение определяется как предприятие (или часть предприятия), территориально расположенное в одном месте и занимающееся только одним видом производственной деятельности, или как предприятие, большая часть добавленной стоимости которого создается в процессе его основной производственной деятельности". (пункт 5.14) Таким образом, не существует никаких ограничений ни по размеру, ни по местоположению, ни по числу наемных работников;

б) можно сказать, что СЮЛ занимаются производством. СЮЛ производят услуги, выступая посредником в канализации финансовых потоков или путем выдачи лицензий и т.д. Их производство является видимым в экспорте услуг, а расходы производятся в Нидерландах.

27. Исходя из этих аргументов было принято решение о том, что СЮЛ могут считаться голландскими институциональными единицами, поскольку они удовлетворяют узкому определению резидентства СНС. Кроме того, с практической точки зрения было бы полезно рассматривать СЮЛ в качестве голландских резидентов. Такое толкование Статистическим управлением Нидерландов данной концепции в ходе пересмотра счетов в 2001 году свидетельствует о значительных схожестях в подходе к толкованию этого вопроса в СНС 2008 года. Жесткое условие, требующее наличия производственного заведения, было смягчено, и в настоящее время пункт 4.56 СНС 2008 года гласит: "В отсутствие любой физической характеристики предприятия его принадлежность определяется по признаку экономической территории, в соответствии с законами которой предприятие было учреждено и зарегистрировано".

28. В Нидерландах группа по проекту СЮЛ применила довольно практический критерий резидентской принадлежности, согласно которому СЮЛ-резидент должно являться институциональной единицей, зарегистрированной в Голландской торговой палате, и платить налоги в Нидерландах. Торговая палата регистрирует все корпорации, занимающиеся экономической деятельностью в Нидерландах, и эти предприятия должны включаться в охват голландских национальных счетов. Благодаря добавлению критерия налогообложения обеспечивается учет компаний только в одной стране, исходя из того предположения, что предприятие, как правило, подлежит налогообложению только в одной стране (или по меньшей мере платит налоги за определенную сделку только в одной стране).

С. Производственная деятельность специальных юридических лиц

29. В СНС 2008 года говорится, что (в большинстве случаев) СЮЛ имеют только одну форму производства:

"Предприятия этого типа, как правило, управляются работниками наемного труда другой корпорации, которая может быть или не быть с ними аффилированной. Единица оплачивает услуги, оказанные ей, и в свою очередь выставляет своей материнской или другой аффилированной корпорации счета для покрытия расходов. Это является единственной производственной деятельностью, в которой участвует данная единица, хотя она часто приобретает пассивы от имени своего владельца и, как правило, получает инвестиционный доход и холдинговую прибыль на активы, держателем которых она является". (Статья 4.57).

30. Однако в Нидерландах определены два дополнительных типа производственной деятельности. Одним из них является доход от услуг по аренде, а вторым, более важным, - производство роялти и лицензионных сборов. Как отмечено во втором разделе, одной из категорий СЮЛ являются лицензионные и рентные компании. Они владеют правами интеллектуальной собственности или управляют ими (нефинансовыми активами) и получают доход в форме роялти и лицензионных сборов. Данные об импорте и экспорте роялти и лицензионных сборов получают в Нидерландах в рамках обследования платежного баланса, следовательно, они могут использоваться для определения такого типа производства.

Д. Сквозной Анализ СЮЛ

31. Дерево решений, описываемое в приложении II и разделе Ша, может использоваться без каких-либо проблем в отношении "несложных" случаев. Однако иностранная компания может создать несколько компаний в Нидерландах. Она может создать целый кластер компаний с отечественной материнской компанией, которая будет являться основным держателем акций ее отечественных филиалов. Это может привести к ошибочному определению СЮЛ.

32. Для обеспечения корректного определения индивидуальных компаний в рамках кластеров, подобных вышеописанному, DNB и CBS приняли решение о том, что в случае нахождения в Нидерландах кластера компаний, работа по выделению каждого отдельного филиала будет начинаться с нижней части кластера, т.е. с предприятий, которые сами не имеют отечественных дочерних компаний. После этого холдинговая компания, находящаяся непосредственно над этими предприятиями, подвергается анализу и т.д. до

тех пор, пока не будет обеспечена возможность анализа конечной 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 с определением статуса материнской компании в Нидерландах.

33. Древо решений доказало свою эффективность на практике, особенно в отношении "простых" случаев. Оно создавалось с целью обеспечения максимально широкого охвата возможных типов компаний СЮЛ. В некоторых сложных случаях даже при применении вышеупомянутого подхода древо решений является недостаточным, и в этих случаях создается проектная группа для принятия всесторонне обоснованного решения о статусе компании.

34. По сути, проблемы возникают в том случае, когда (в конечном итоге) контролируемое из-за границы отечественное предприятие имеет филиалы в той же стране. В отсутствие отечественных филиалов без каких-либо трудностей может использоваться (простое) древо решений. При анализе компаний с множественными филиалами в одной и той же стране, может создаться впечатление, что все активы находятся в Нидерландах. Однако на практике средства канализируются за границу через ее дочерние СЮЛ. Классификация такого предприятия в качестве регулярной производственной единицы будет несправедливой и ошибочной. Как упоминалось выше, в международных руководствах рекомендуется тщательно анализировать такие типы предприятий. Вставка А посвящена описанию возможной методики регистрации прямых иностранных инвестиций применительно к СЮЛ.

Вставка А: СЮЛ и прямые страны инвестиций

Анализ показателей прямых иностранных инвестиций также может затрудняться СЮЛ исходя из несколько иной перспективы. В четвертом издании Базового определения прямых иностранных инвестиций (ПИИ) ОЭСР в соответствии с шестым изданием РПБ приводятся руководящие принципы учета и представления отчетности по различным потокам прямых иностранных инвестиций (ПИИ). В случае СЮЛ составление надлежащей отчетности о ПИИ затрудняется сквозным характером СЮЛ. В нем говорится, что в силу местоположения этих компаний в какой-то заданной стране ПИИ из этой страны и в нее должны регистрироваться в статистике ПИИ этой страны. Однако рекомендуется производить при представлении статистики ПИИ разбивку по СЮЛ и не-СЮЛ, поскольку СЮЛ зачастую используются лишь для канализации средств через данную страну. В ином случае отчетность по ПИИ будет искажаться цифрами СЮЛ.

С точки зрения создания более "экономически значимой" картины географической разбивки ПИИ крупной проблемой являются СЮЛ. Отслеживание потоков, проходящих через СЮЛ до не-СЮЛ, требует большого объема работы: как правило, многонациональные предприятия могут создавать десятки и даже сотни СЮЛ в различных странах и перенаправлять средства через все эти СЮЛ, пока они не достигнут контрагента, не являющегося СЮЛ. Исходя из этого, составители статистики ПИИ должны проанализировать все эти СЮЛ во всех этих странах для обеспечения надлежащего распределения этих ПИИ в отчетности. На практике большинство компаний не проводят средства через такое большое число СЮЛ, в силу чего создание матриц происхождения и назначения¹ содействует надлежащему распределению ПИИ и созданию более полной картины транзакций СЮЛ.

Однако отслеживание транзакций всех СЮЛ до предприятия, не являющегося СЮЛ (конечного получателя), может поставить под сомнение существование самих СЮЛ, поскольку они не будут отражаться в статистических счетах. DNB и CBS составляют соответственно счета платежного баланса и "Остального мира", включая и исключая СЮЛ. В счетах, включая СЮЛ, используются прямые связи между Нидерландами и первой резидентской компанией-контрагентом. Хотя выявление и регистрация компаний конечного назначения транзакций, проходящих чрез СЮЛ, могут представлять определенный интерес и полезность, составление такой статистики может представляться более целесообразным для вспомогательных счетов. В базовой статистике должны указываться прямые потоки, в то время как разбивка на статистику, включая и исключая СЮЛ, представляется желательной в целях возможности составления сопоставимых и полезных данных.

IV. РЕГИСТРАЦИЯ ТРАНЗАКЦИЙ И СООТВЕТСТВУЮЩИЕ ВОПРОСЫ

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

¹ В Базовом определении ОЭСР говорится о желательности представления составителями дополнительной информации о конкретных связях между входящими и исходящими позициями их СЮЛ. Создание матриц происхождения и назначения позволяет продемонстрировать балансы СЮЛ по различным странам, что обеспечивает дополнительную транспарентность в географической разбивке финансовых потоков СЮЛ.

А. Учет специальных юридических лиц в национальных счетах

36. Вопрос программы исследований, касающийся данного раздела, гласит следующее: "Каким образом следует регистрировать соответствующие транзакции: в качестве услуг, капиталобразования, дохода или финансовой транзакции?" Статистическое управление Нидерландов стремится регистрировать деятельность СЮЛ максимально подробным образом. С использованием имеющихся в наличии данных оно занимается составлением полного набора данных национальных счетов начиная со счета производства и кончая другими нефинансовыми транзакциями, включая проценты, дивиденды, неинвестируемую прибыль и капиталобразование, и (крупными) финансовыми транзакциями в финансовом счете. 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 составлять полный набор данных.

37. Центральный банк (DNB) является учреждением, отвечающим за сбор данных о СЮЛ. DNB также отвечает за составление полного баланса (включая СЮЛ). Новые голландские СЮЛ обязаны представлять о себе данные DNB. Крупные СЮЛ должны ежемесячно представлять отчетность о финансовых и нефинансовых транзакциях с нерезидентами. Раз в год они должны представлять финансовые данные. Поскольку только крупные СЮЛ представляют сведения на регулярной основе, данные по этим СЮЛ экстраполируются для расчета цифр по не представляющим данные (мелким) СЮЛ. Раз в два года проводится бенчмаркинг для обеспечения охвата всех СЮЛ и надлежащего масштаба экстраполяции.

В. Допущения и уязвимость используемых методов

38. Для составления полного набора данных национальных счетов необходимо использовать ряд допущений. Этот раздел описывает некоторые из этих допущений, в частности их возможные факторы уязвимости. В приложении III приводится более полная информация о содержании цифр СЮЛ в голландских национальных счетах.

39. Одно из используемых допущений касается внутреннего выпуска роялти и лицензионных платежей. Объем выпуска роялти и лицензионных платежей определяется в виде внутренних поступлений от роялти и лицензий и экспорта этих услуг. Они рассматриваются в качестве роялти и лицензионных сборов, "произведенных" самой голландской СЮЛ, т.е. в качестве "нерезэкспортированных сборов". Для оценки последних предполагают, что все импортированные сборы напрямую экспортируются материнской компании. Выпуск СЮЛ, таким образом, состоит из внутренних продаж

плюс общий экспорт, скорректированный на "реэкспорт". Любое изменение экспорта также будет отражено в импорте. Предполагается, что случайные изменения разрыва между импортом и экспортом являются результатом приобретения (или продажи) роялти или (суб)лицензий. Если разрыв между импортом и экспортом характеризуется резким увеличением в ходе одного периода, то предполагается, что он вызван приобретением финансовых активов. Эти суммы будут регистрироваться в виде (негативного) валового накопления основного капитала. Целесообразность использования этого метода по-прежнему находится в стадии изучения. Речь, скорее, идет о технической корректировке для ограничения изменения выпуска роялти и, следовательно, добавленной стоимости СЮЛ.

40. Еще одной иллюстрацией уязвимости могут служить оценки внутренних транзакций. Что касается расходов СЮЛ, то в наличии имеется информация платежного баланса об импорте СЮЛ. Однако отсутствует информация о внутренних расходах (в частности, по оплате труда работников наемного труда) СЮЛ. Аналогичная проблема возникает в счете первичного дохода и в меньшей степени в финансовом счете. Фактические данные о внутренних транзакциях отсутствуют. Несмотря на то, что эти транзакции являются предположительно намного меньшими по сравнению с транзакциями с иностранными секторами-контрагентами, отсутствие таких данных чрезвычайно затрудняет оценку и интерпретацию экономического поведения СЮЛ в стране местонахождения.

41. В наличии имеется информация платежного баланса о финансовых счетах, хотя и не столь подробная, как в случае корпораций, не являющихся СЮЛ. Здесь также существует проблема отсутствия данных о внутренних транзакциях. В наличии имеются только данные бухгалтерского баланса, в которых проводится различие между резидентами и нерезидентами из секторов-контрагентов (которая, однако, отсутствует в момент составления первой годовой оценки, шесть месяцев спустя после окончания отчетного года). Эти данные могут содержать информацию о динамике внутренних финансовых транзакций. В остальном Статистическое управление Нидерландов оценивает внутренние транзакции главным образом путем экстраполяции внутренних цифр с использованием динамики иностранных транзакций.

42. Для составления более полного впечатления о величине транзакций с внутренними контрагентами Группа по проекту СЮЛ начала разработку расширенного вопросника по СЮЛ. В этом вопроснике СЮЛ предлагается заполнить полный счет прибылей и убытков, включая внутренние и иностранные транзакции. Ожидается, что этот вопросник начнет использоваться с декабря 2009 года.

43. Еще одной проблемой, с которой столкнулась проектная группа Нидерландов, является определение совокупности СЮЛ. Только СЮЛ должны представлять отчетность только DNB. Финансовые корпорации должны представлять отчетность Статистическому управлению Нидерландов, в связи с чем весьма важно, чтобы соответствующие совокупности согласовывались друг с другом. В прошлом году Статистическое управление Нидерландов и DNB сопоставили свои регистры и по выявленным расхождениям провели более тщательный анализ компаний с целью согласования статуса предприятий. Древо решений по СЮЛ, о котором говорилось в предыдущем разделе, доказало свою высокую полезность на практике. В настоящее время совокупности DNB и Статистического управления Нидерландов являются непротиворечивыми. Благодаря этому в вопросниках не допускается как отсутствие, так и двойной учет компаний из различных секторов.

V. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ЗАМЕЧАНИЯ

44. В настоящем документе излагается возможная методика учета СЮЛ в национальных счетах. В нем описываются различные типы СЮЛ, выделяемые в Нидерландах, а также методика статистического учета СЮЛ в Нидерландах. В Нидерландах действует большое число СЮЛ. По этой причине Статистическое управление Нидерландов в тесном сотрудничестве со статистическим департаментом Центрального банка Нидерландов в течение прошедшего десятилетия вело тесный мониторинг развития этого сектора. Поскольку было установлено, что СЮЛ оказывают значительное влияние на трансграничные операции Нидерландов, они были включены в голландскую экономику в ходе базового пересмотра национальных счетов Нидерландов в 2001 году.

45. Из-за отсутствия четких руководящих указаний в международных руководствах Нидерландам пришлось разработать собственные критерии определения и учета СЮЛ. Для решения этой задачи была создана проектная группа. При разработке новых критериев определения СЮЛ проектная группа столкнулась с большим числом вопросов, которые сегодня включены в программу исследований Группы экспертов. Было создано древо решений по СЮЛ, с помощью которого может адекватным образом проверяться статус компаний (СЮЛ или нет). За период с момента своего внедрения древо решений по СЮЛ претерпело незначительные изменения, которые были сочтены необходимыми, и доказало свою эффективность на практике в деле выявления СЮЛ.

46. В недавно опубликованных новых международных руководствах повышенное внимание уделяется СЮЛ. Руководящие принципы по методике обнаружения и определения СЮЛ характеризуются значительной схожестью с подходом Нидерландов к учету СЮЛ. В разных странах определение СЮЛ будет характеризоваться

незначительными различиями, поскольку влияние СЮЛ является не столь большим. В силу широкого присутствия СЮЛ в Нидерландах Центральный банк Нидерландов (DNB) и Статистическое управление Нидерландов приняли решение представлять статистические данные, включая и исключая СЮЛ (платежный баланс, счет "Остального мира"). Настоятельно рекомендуется составлять статистику как включая, так и исключая СЮЛ, поскольку в ином случае СЮЛ могут привести к значительному завышению национальных счетов и платежному балансу страны.

47. В силу ограничений имеющейся информации для составления соответствующих данных национальных счетов приходится использовать сильные, а иногда и очень сильные допущения. Внутренние транзакции еще не охватываются вопросниками, заполняемыми голландскими СЮЛ, в связи с чем приходится использовать допущения в отношении внутренних потоков. Однако были предприняты шаги по совершенствованию вопросника по СЮЛ в будущем путем запроса, в частности, дополнительной информации о внутренних транзакциях.

VI. ВОПРОСЫ И ПРОБЛЕМЫ

48. Касательно настоящего документа и методики учета специальных юридических лиц Статистическое управление Нидерландов хотело бы задать следующие вопросы другим членам Группы экспертов:

- a) Имеют ли члены группы предложения по совершенствованию методики учета СЮЛ?
- b) Может ли вышеописанное древо решений Нидерландов по СЮЛ также использоваться в других странах для обнаружения СЮЛ?
- c) Каким образом члены группы решают проблемы, связанные с ограниченным наличием данных о СЮЛ?
- d) Помимо пяти вышеописанных типов, СЮЛ выделяют ли члены группы другие типы СЮЛ в своих странах?

СПРАВОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

BFI Working group, "Beslisboom voor Bijzondere Financiële Instellingen, versie: Concept 15 oktober 2008", DNB and Statistics Netherlands, 2008

Commission of the European Communities, International Monetary Fund, Organisation for Economic Cooperation and Development, United Nations, World Bank, "System of National Accounts 1993", 1993

Commission of the European Communities, International Monetary Fund, Organisation for Economic Cooperation and Development, United Nations, World Bank, "System of National Accounts 2008", 2008

Groot, B.S., "Special Purpose Entities in Dutch National Accounts Pre-publication Draft", 2009

International Monetary Fund Statistics Department, "Balance of Payments and International Investment Position Manual, Sixth Edition (BPM6), Pre-publication Draft", 2008

Organisation for Economic Co-operation and Development, "OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment, 4th edition", 2008

Riksen, Karin and Nelisse, R., "BFI's in de Nationale Rekeningen", Statistics Netherlands 2004.

Zwijenburg, J., "Recording of Special Purpose Entities in the Dutch National Accounts", Statistics Netherlands, 2006

[ENGLISH ONLY]

Annex I

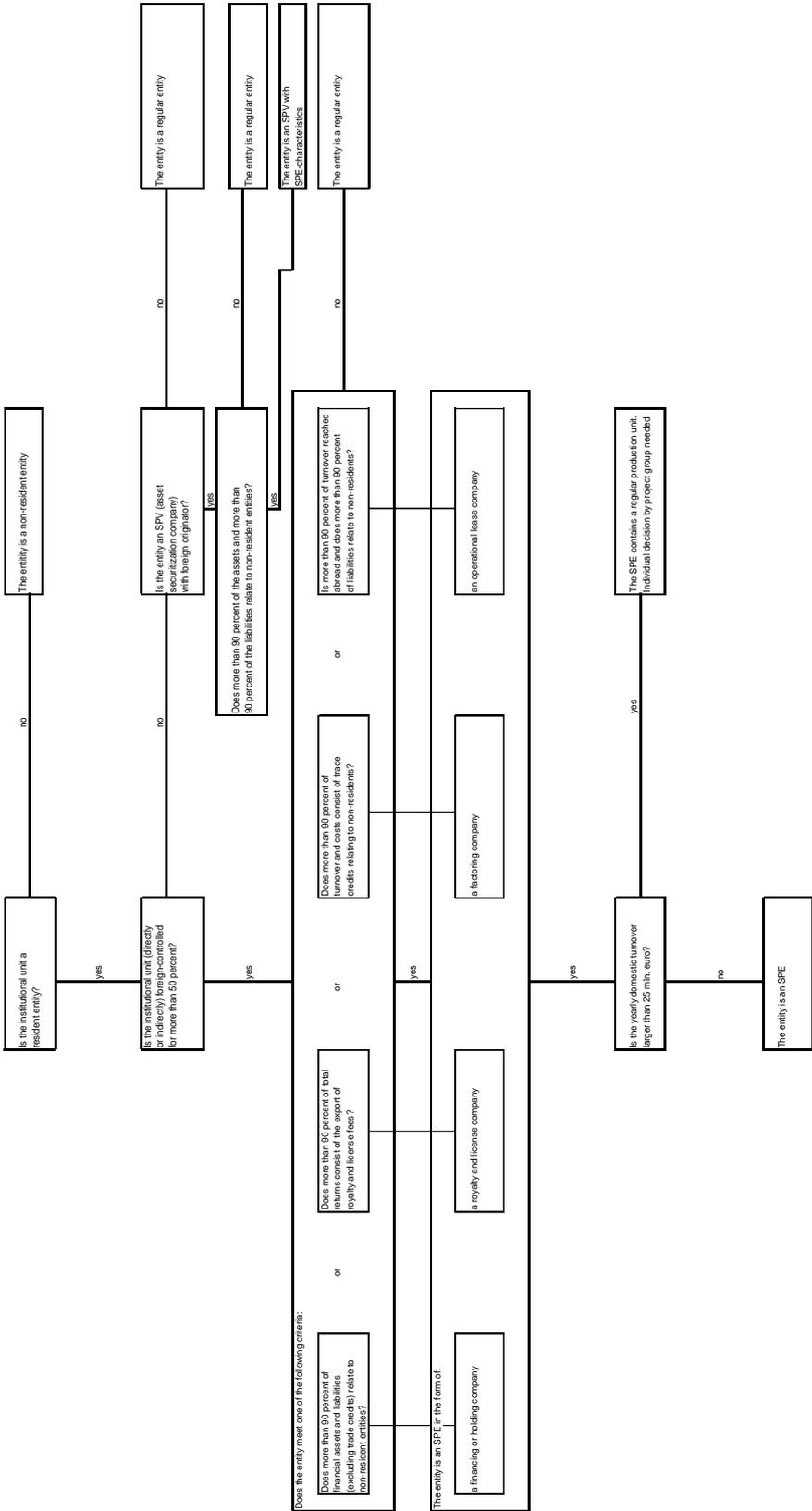
Annex A		2001	2002	2003	2004	2005	2006*	2007*
Transactions of Special Purpose Entities in the Netherlands								
		<i>mln euro</i>						
1. PRODUCTION ACCOUNT								
R	Output (basic prices)	4 804	4 659	4 451	5 320	6 138	5 902	6 403
U	Intermediate consumption (excl. deductible VAT)	6 514	5 856	5 758	6 074	6 974	6 766	6 602
	Value added (gross)	- 1 710	- 1 197	- 1 307	- 754	- 836	- 864	- 199
2.1 INCOME ACCOUNT (GENERATION OF INCOME)								
R	Value added (gross)	- 1 710	- 1 197	- 1 307	- 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)	- 3 008	- 2 474	- 2 561	- 2 027	- 2 096	- 2 112	- 1 441
2.2 INCOME ACCOUNT (PRIMARY DISTRIBUTION)								
R	Operating surplus (net)	- 3 008	- 2 474	- 2 561	- 2 027	- 2 096	- 2 112	- 1 441
	Property income	81 362	52 840	45 256	60 768	65 717	69 556	62 610
	Interest	19 645	20 634	18 171	19 520	17 133	19 203	24 548
	Dividends	33 044	22 617	28 179	32 823	41 025	57 900	71 711
	Reinvested earnings on direct foreign investment	28 673	9 589	- 1 094	8 425	7 559	- 7 547	- 33 649
U	Property income	78 054	50 209	42 663	58 532	63 192	66 579	59 675
	Interest	18 335	20 557	18 887	19 671	17 264	21 568	25 858
	Dividends	17 698	9 682	20 275	21 043	54 041	26 252	46 439
	Reinvested earnings on direct foreign investment	42 021	19 970	3 501	17 818	- 8 113	18 759	- 12 622
	Primary income (net)	300	157	32	209	429	865	1 494
2.3 INCOME ACCOUNT (SECONDARY DISTRIBUTION)								
R	Primary income (net)	300	157	32	209	429	865	1 494
	Social contributions	2	2	2	2	2	2	2
U	Current taxes on income and wealth	1 287	1 090	971	1 139	1 317	1 750	2 346
	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
3.1 CAPITAL ACCOUNT (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	1 152	- 726
	Net lending/net borrowing	-	- 700	- 785	- 545	- 624	- 1 152	726

Annex A (continued)
Transactions of Special Purpose Entities in the Netherlands

	2001	2002	2003	2004	2005	2006*	2007*
4. FINANCIAL BALANCE SHEET							
4.1 OPENING BALANCE SHEET							
A Other deposits	18 476	21 735	21 198	25 535	27 448	32 622	32 509
Long term bonds	28 834	27 539	25 320	24 322	25 136	28 053	21 230
Short term loans	200 293	193 916	189 178	180 379	148 445	146 048	177 869
Long term loans	223 095	243 864	237 087	259 772	272 659	285 083	290 279
Shares and other equities	433 183	529 899	522 960	570 620	600 348	689 956	777 348
Other accounts receivable and payable	18 046	26 405	28 165	23 843	22 725	21 226	23 276
Total assets	921 927	1 043 358	1 023 908	1 084 471	1 096 761	1 202 988	1 322 511
L Long term bonds	288 014	300 614	311 601	310 567	302 776	297 943	320 170
Short term loans	79 650	101 209	99 343	107 433	96 089	116 491	127 784
Long term loans	103 303	115 400	110 888	132 075	151 334	186 729	162 984
Shares and other equities	457 005	526 157	499 226	523 515	498 440	568 729	673 716
Other accounts receivable and payable	15 641	18 398	24 578	19 188	16 924	15 918	20 625
Total liabilities	943 613	1 061 778	1 045 636	1 092 778	1 065 563	1 185 810	1 305 279
Total net worth	- 21 686	- 18 420	- 21 728	- 8 307	31 198	17 178	17 232
4.2 FINANCIAL ACCOUNT							
A Other deposits	5 994	- 419	4 283	1 115	4 389	604	24 063
Long term bonds	5 625	19	55	1 511	2 223	- 5 771	6 578
Short term loans	9 655	13 882	- 3 622	- 28 716	- 6 816	34 114	7 185
Long term loans	36 785	14 719	27 650	15 594	8 913	14 627	220 241
Shares and other equities	132 299	2 539	59 930	14 433	35 881	99 495	41 610
Other accounts receivable and payable	6 687	1 408	- 4 068	- 1 086	- 1 649	1 353	- 209
Change in assets	197 045	32 148	84 228	2 851	42 941	144 422	299 468
L Long term bonds	32 297	20 132	25 428	- 5 611	- 10 511	23 696	32 180
Short term loans	27 542	12 155	9 232	- 11 848	18 060	15 374	63 959
Long term loans	18 737	5 438	24 609	23 452	30 932	- 18 433	145 501
Shares and other equities	116 263	- 9 525	31 431	- 589	6 168	120 333	60 831
Other accounts receivable and payable	2 206	4 648	- 5 687	- 2 008	- 1 084	4 604	- 3 729
Change in liabilities	197 045	32 848	85 013	3 396	43 565	145 574	298 742
Changes in financial net worth	-	- 700	- 785	- 545	- 624	- 1 152	726
Net lending/net borrowing	-	- 700	- 785	- 545	- 624	- 1 152	726
Statistical discrepancy	-	-	-	-	-	-	-
4.3 OTHER CHANGES							
A Other deposits	- 2 735	- 118	54	798	785	- 717	- 779
Long term bonds	- 6 920	- 2 238	- 1 053	- 697	694	- 1 052	- 22
Short term loans	- 16 032	- 18 620	- 5 177	- 3 218	4 419	- 2 293	- 678
Long term loans	- 16 016	- 21 496	- 4 965	- 2 707	3 511	- 9 431	- 6 686
Shares and other equities	- 35 583	- 9 478	- 12 270	15 295	53 727	- 12 103	- 25 564
Other accounts receivable and payable	1 672	352	- 254	- 32	150	697	536
Total assets other changes	- 75 614	- 51 598	- 23 665	9 439	63 286	- 24 899	- 33 193
L Long term bonds	- 19 697	- 9 145	- 26 462	- 2 180	5 678	- 1 469	- 9 546
Short term loans	- 5 983	- 14 021	- 1 142	504	2 342	- 4 081	- 283
Long term loans	- 6 640	- 9 950	- 3 422	- 4 193	4 463	- 5 312	- 7 397
Shares and other equities	- 47 111	- 17 406	- 7 142	- 24 486	64 121	- 15 346	21 057
Other accounts receivable and payable	551	1 532	297	- 256	78	103	1 035
Total liabilities other changes	- 78 880	- 48 990	- 37 871	- 30 611	76 682	- 26 105	4 866
Total other changes in net worth	3 266	- 2 608	14 206	40 050	- 13 396	1 206	- 38 059
4.4 CLOSING BALANCE SHEET							
A Other deposits	21 735	21 198	25 535	27 448	32 622	32 509	55 793
Long term bonds	27 539	25 320	24 322	25 136	28 053	21 230	27 786
Short term loans	193 916	189 178	180 379	148 445	146 048	177 869	184 376
Long term loans	243 864	237 087	259 772	272 659	285 083	290 279	503 834
Shares and other equities	529 899	522 960	570 620	600 348	689 956	777 348	793 394
Other accounts receivable and payable	26 405	28 165	23 843	22 725	21 226	23 276	23 603
Total assets	1 043 358	1 023 908	1 084 471	1 096 761	1 202 988	1 322 511	1 588 786
L Long term bonds	300 614	311 601	310 567	302 776	297 943	320 170	342 804
Short term loans	101 209	99 343	107 433	96 089	116 491	127 784	191 460
Long term loans	115 400	110 888	132 075	151 334	186 729	162 984	301 088
Shares and other equities	526 157	499 226	523 515	498 440	568 729	673 716	755 604
Other accounts receivable and payable	18 398	24 578	19 188	16 924	15 918	20 625	17 931
Total liabilities	1 061 778	1 045 636	1 092 778	1 065 563	1 185 810	1 305 279	1 608 887
Total net worth	- 18 420	- 21 728	- 8 307	31 198	17 178	17 232	- 20 101

[ENGLISH ONLY]

Annex II
DECISION TREE ON SPEs



Annex III

EXCERPT FROM PAPER BY ZWIJNENBURG, RECORDING OF SPECIAL PURPOSE ENTITIES IN THE DUTCH NATIONAL ACCOUNTS, 2006

ESTIMATION OF SPE-TRANSACTIONS IN NA

A. SPEs in the production account

1. As explained in section IV, there is not much information on domestic transactions of SPEs. For the production account only data from BoP on trade in goods and services of SPEs are available. There is no information on domestic production or intermediate consumption of SPEs. The estimation of these variables is further complicated by the fact that most SPEs provide financial services to the company group for which no clear commission is paid. This implies that the production value for this type of SPEs should be compiled indirectly.

2. SPEs are engaged in two types of production. The SPEs that hold non-financial assets provide services on the basis of their royalties and licences. The SPEs that act as a financial vehicle or holding company on behalf of their foreign parent company provide financial services.

3. The production value of royalty and licence fees is determined as the domestic revenues from royalty and licences and the exports of these services for the account of the SPEs. Not all exports are regarded as production of the SPE, because part of the export originates from imports. For this type of flows, the SPE is merely a link in the transit of royalty and licence fees on behalf of their parent company. The parent company provides services on the basis of royalties and licences to the SPE, whereas the SPE (on the basis of sublicenses) passes these services on to the ultimate customers/users. This part of the imports and exports is regarded as re-exports in the

4. Dutch National Accounts². These re-exports do not form part of the production or intermediate consumption of SPEs. In addition, part of the imports and exports consist of domestic production and domestic sales. The domestic sales are compiled on the basis of the gap between the exports and imports of services. This gap can be seen as an indicator for the services that are provided by the SPE itself (and that do not originate from the imports of services). Therefore, it can be used to estimate the domestic production of the SPEs.

² In the following table the figures for re-exports of SPEs are presented for the years 2001 to 2005 (in mln euro).

	2001	2002	2003	2004	2005
Re-export of royalties and licence fees	4,901	4,624	4,418	4,485	3,615

5. Under the assumption that domestic sales will develop in line with the imports and exports, the gap between imports and exports cannot show too much fluctuation; for the part of the transit trade, the gap between imports and exports (this is the part of services provided by the SPE that is not transferred to the parent company in the form of imports of royalty and licence fees, but is paid out to the parent company in the form of dividends) will be quite stable over time. Any fluctuation in exports will normally also be reflected in fluctuations in imports. Therefore, the assumption was made that incidental fluctuations in the gap between imports and exports are the result of acquisitions (or disposals) of royalties or (sub)licences. When the gap between imports and exports showed a sharp rise during one period, the assumption was made that this was caused by an acquisition of non-financial assets. Instead of recording these amounts as imports or exports of services, these amounts will be recorded as gross capital formation.

6. The calculation of the production value of the financial services provided by the SPE is somewhat more difficult. According to ESA95 (article 3.63) the production value of financial intermediaries should be measured as total property income received minus total interest paid, excluding the value of any income received from the investment of their own funds. However, because of the introduction of a new method for the compilation of FISIM, the measurement of production of financial services has changed. This is not applicable to SPEs though. Because international discussions came to the conclusion that FISIM should not be applied to investment funds and financial holdings, in the Dutch National Accounts SPEs were also excluded from FISIM. Because they only provide services to the worldwide company, they are comparable to holding companies. They are not market producers of these services and therefore FISIM is not applicable to SPEs. Because they are not market producers, it is difficult to make an accurate estimate of the market value of their production. As is the case with other non-market producers, such as investment funds and holdings, it was decided to use the sum of cost approach.

7. A third production category is rent. From DNB data for 1985-1992, it appeared that SPEs gain revenues from hiring services. For the years following 1992 a growth rate per year was established for the estimation of the output of the hiring services.

8. In table 1 the calculation of output of SPEs is shown.

Table 1. Output of SPEs (mln euro)

	2001	2002	2003	2004	2005
Domestic production of royalties and licence fees	534	503	555	594	615
Income from hiring services	80	92	96	101	106
Export of royalties and licence fees	645	652	778	871	1,069
Export of financial services	3,545	3,412	3,022	3,559	4,547
Total production	4,804	4,659	4,451	5,125	6,337

9. With regard to the costs of SPEs, information is available from BoP on the imports of SPEs. In addition, estimates have to be made for domestic costs. Information on domestic costs is available from source data of DNB for the period 1989-1992. On the basis of this information it was calculated that domestic costs equal 46 percent of the average amount of imports and exports of 'other services' according to BoP. This percentage was confirmed by recent data of

DNB on some type of costs (such as office and management costs) and was used in the calculation of domestic costs for all years.

10. Table 2 shows the calculation of intermediate consumption of SPEs.

Table 2. Intermediate consumption of SPEs (mln euro)

	2001	2002	2003	2004	2005
Domestic intermediate consumption	446	414	442	664	1,164
Imports of financial services	5,236	4,650	4,093	4,374	5,674
Imports of other services	832	792	1,223	1,031	703
Total intermediate consumption	6,514	5,856	5,758	6,069	7,541

B. SPEs in the primary income account

11. Most of the data on the primary income account is derived from the information from BoP. Because SPEs have large cross-border assets and because they are foreign-controlled, in the primary income account there are large cross-border property income flows. Property income flows related to foreign direct investment in particular are substantial. These are interest income, dividends and reinvested earnings. Because data are lacking on domestic flows, estimations have to be made for domestic property income flows on the basis of domestic stock information.

12. In addition to property income flows, compensation of employees also has to be taken into account on the primary income account of SPEs. Because SPEs employ some staff (although for most SPEs this is very limited), estimates have to be made for the wages and social contributions paid by SPEs. Under the assumption that 9.000 SPEs have on average 0.75 employees (who earned 50,000 euro on average in 2002) the total compensation of employees in 2002 was an estimated 338 million euros. For the calculation of the time series an annual growth rate of 7 percent is used, based on the average growth rate of compensation of employees for the sectors S.11, S.12 and S.123/124 in the Dutch National Accounts in the same period.

13. In the estimation method for primary incomes of SPEs corrections were made to the item of reinvested earnings on direct foreign investment. Under the assumption that all SPEs are fully owned by non-resident parent companies, all earnings or losses from the SPE by definition have to be attributed to the RoW account. Part of the earnings or losses will be distributed to the parent company in the form of dividends, and the remaining part will be attributed to the parent company in the form of reinvested earnings. This implies that the reinvested earnings on the uses side is used as a residual.

14. The reinvested earnings on foreign direct investment on the uses side of the SPEs is calculated as follows. First, the profit/loss after taxes of the SPE has to be calculated. This is done by adding up all value added (+), compensation of employees (-/-), property income received (+), interest income paid (-/-) and taxes on income (-/-). Under the assumption that all profits/losses after taxes of the SPE are attributed to the foreign parent company (apart from a very small part of domestic dividend payments), this total profit/loss of the SPE should be equal to the sum of dividends declared (domestic and abroad) and reinvested earnings abroad. As the

figure from BoP on dividends declared is assumed to be more robust than reinvested earnings, and as the estimate for domestic dividend payments is so small, the reinvested earnings paid are determined as a residual. In general, the calculation of reinvested earnings on the uses side of the primary income account of the SPE is measured as follows:

$$\begin{aligned}
 & \text{Reinvested earnings on direct foreign investment (use) =} \\
 & \text{Value-added} \\
 & \textit{minus} \quad \text{Compensation of employees} \\
 & \textit{plus} \quad \text{Balance of interest received and interest paid} \\
 & \textit{plus} \quad \text{Distributed income received} \\
 & \textit{plus} \quad \text{Reinvested earnings received} \\
 & \textit{minus} \quad \text{Taxes on income} \\
 & \textit{minus} \quad \text{Dividends declared (domestic and abroad)}
 \end{aligned}$$

15. Table 3 presents the results for the transactions on the primary income account derived from the information from BoP and the estimations made for domestic transactions.

Table 3. Primary income account for SPEs (mln euro)

	2001	2002	2003	2004	2005
<i>Resources</i>					
Interest	19,645	20,634	18,171	19,685	18,621
Distributed income of corporations	33,044	22,617	28,179	32,877	39,885
Reinvested earnings on direct foreign investment	28,673	9,589	-1,094	7,949	-1,726
<i>Uses</i>					
Compensation of employees	311	344	315	338	338
Interest	18,335	20,557	18,887	19,720	19,471
Distributed income of corporations	17,698	9,682	20,275	19,841	53,559
Reinvested earnings on direct foreign investment	42,021	19,970	3,501	18,526	-19,069

C. Other non-financial transactions of SPEs

16. In addition to the transactions already mentioned, SPEs engage in two other types of non-financial transactions, taxes on income and gross capital formation.

17. First of all SPEs, like all other corporations, pay taxes on the basis of their income. There are no data from SPEs on the payments of taxes for recent years. On the basis of information up till 1999 estimates have been made for the tax payments for the recent years.

18. Acquisitions less disposals of intangible fixed assets are the result of incidental gaps between imports and exports of royalties and licences. This has already been explained above (on the calculation of the transactions on the production account of SPEs).

19. Table 4 shows the estimates of taxes on income and on gross capital formation.

Table 4. Estimations of other non-financial transactions of SPEs (mln euro)

	2001	2002	2003	2004	2005
<i>Uses</i>					
Taxes on income	1,287	1,090	971	1,142	1,277
Gross capital formation	0	700	785	520	1,123

D. Net lending/net borrowing of SPEs

20. As all profits/losses of the SPE are attributed to the foreign parent company, the net lending/net borrowing of the SPE will, apart from its gross capital formation, equal zero. Under the assumption that all gross capital formation is financed by the foreign parent company via financial transactions (and is not covered by current receipts and expenditures), net lending/net borrowing equals gross capital formation. In table 5 the most important balancing items are presented for SPEs.

Table 5. Balancing items for SPEs (mln euro)

	2001	2002	2003	2004	2005
Value added (gross)	-1,710	-1,197	-1,307	-944	-1,204
Balance of primary incomes	2,997	2,287	2,278	2,086	2,481
Balance of other non-financial transactions	-1,287	-1,090	-971	-1,142	-1,277
Net lending/net borrowing	0	-700	-785	-520	-1,123

E. Financial accounts and balance sheets

21. For the financial accounts the main data source is also the BoP, which contains much data on cross-border transactions of SPEs. However, just as with the non-financial transactions, the information is not as extensive as on regular corporations. This implies that not all data from BoP can be directly linked to corresponding ESA95-transactions. For some items it was not quite clear which items they consisted of, while for others more information was needed to make a clear breakdown to account them to corresponding ESA95-items. For instance under the item inter-company loans, both short-term and long-term loans are recorded. For National Accounts requirements this item has to be broken down into the two categories mentioned. The same goes for securities other than shares.

22. Table 7 shows the link between the source data from BoP and the corresponding ESA95-items.

Table 7. Linkage scheme between BoP-data on SPEs and ESA95-categories

Source description	ESA95-category
Deposits and bank balances	AF.2 Currency and deposits
Bank loans (liability)	AF.2 Currency and deposits
Bonds (notes and commercial paper)	AF.332 Long-term securities other than shares, excluding financial derivatives
Inter-company loans	AF.41 and AF.42 Short-term and long-term loans
Inter-company short term deposits	AF.41 Short-term loans
Other loans	AF.42 Long-term loans
Participations	AF.51 Shares and other equity, excluding mutual funds shares
Other	AF.7 Other accounts receivable/payable
Accounts payable/receivable – Banks	AF.2 Currency and deposits
Real estate	AF.51 Shares and other equity, excluding mutual funds shares
Reinvested earnings	AF.51 Shares and other equity, excluding mutual funds shares

23. The compilation of the financial accounts for SPEs the data from BoP and the international investment position are converted to ESA-categories in accordance with table 7. Then, the information on domestic positions is added and all items are linked a counterpart sector. Subsequently, the domestic participations and loans are partly consolidated., as some SPEs have participations in other domestic SPEs. Because these positions are reported by one as a liability and by the other as an asset, they have to be consolidated in compiling the sector results for the SPEs. Approximately 95 percent of the total domestic positions of SPEs are related to other domestic SPEs and are therefore corrected. Because it is known that a large part of the domestic loans are also inter-concern positions, these also have to be consolidated in the system of National Accounts. Taking into account the reported domestic positions of SPEs on the asset and liability side, it is determined that approximately 75 percent of the reported loans are inter-concern and should be consolidated.

24. Lastly, as only stock data are available on domestic positions of SPEs, the change in domestic positions has to be broken down into financial transactions and other changes. First, the other changes for the domestic items are estimated. This is done largely on the basis of the other changes with respect to cross-border positions. When these have been corrected for exchange rate changes, the other changes in domestic positions result. The transactions are then derived as a residual.
