



ЕВРАЗИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОМИССИЯ

Смоленский б-р, д. 3/5, стр. 1, Москва, 119121, тел. 8 (495) 669-24-00, доб. 4133

«08» июня 2022г.

№ 11-223

Вице-президенту Торгово-
промышленной палаты
Российской Федерации

Д.Н. Курочкину

ул. Ильинка, д. 6/1, с. 1,
г. Москва, 109012

Уважаемый Дмитрий Николаевич!

В соответствии с поручением Евразийского межправительственного совета №9 от 9 августа 2019 г., Евразийской экономической комиссией организована работа по изучению перспектив создания евразийских компаний в рамках права Евразийского экономического союза. В качестве ответственного исполнителя данной научной работы был определен Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (далее – НИУ ВШЭ).

На текущий момент НИУ ВШЭ подготовлена перспективная модель организационно-правовой формы совместных предприятий в форме евразийской компании (далее, соответственно – СП ЕК). Описание концепции создания совместных предприятий в форме ЕК представлено в приложении к настоящему письму.

Основная цель создания СП ЕК заключается в дальнейшем расширении свободы движения товаров, услуг, капитала и рабочей силы, а также деятельности для таких компаний по сравнению с базовым правовым режимом торговли в Евразийском экономическом союзе (далее – ЕАЭС), существующим в настоящее время.

Согласно концепции, предложенной НИУ ВШЭ, формирование ЕК может использоваться в качестве антикризисной меры, позволяющей снизить издержки

компаний на осуществление хозяйственной деятельности в условиях санкционного давления.

Реализация указанной меры может позволить с меньшими затратами осуществлять трансграничную экономическую деятельность на территории ЕАЭС (торговую, производственную деятельность, оказание услуг), что будет способствовать развитию торговой и промышленной кооперации между компаниями различных государств-членов ЕАЭС.

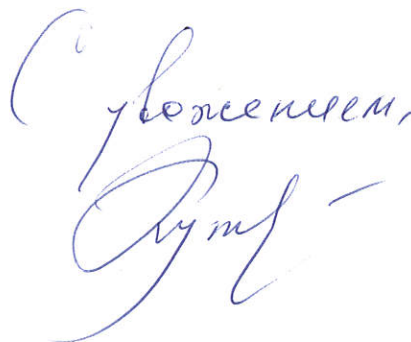
По итогам выполнения данного научного исследования вопрос о целесообразности создания евразийских компаний в рамках права Евразийского экономического союза будет внесен на рассмотрение премьер-министров государств – членов ЕАЭС в рамках заседания Евразийского межправительственного совета.

В связи с немаловажной ролью Торгово-промышленной палаты Российской Федерации (далее – ТПП РФ) в развитии реального сектора экономики ЕАЭС, а также с учетом наличия профильной дискуссионной площадки ТПП РФ – рабочей группы по вопросам развития промышленной кооперации в рамках ЕАЭС, просим оказать содействие в организации обсуждения представленных НИУ ВШЭ научных разработок с привлечением представителей торгово-промышленных палат государств – членов ЕАЭС на уровне вице-президентов, а также представителей бизнес-ассоциаций и промышленных предприятий.

В качестве предполагаемой даты и времени проведения вышеуказанного мероприятия предлагаем определить 27 июня 2022 г., 11:30 (МСК).

Приложение: на 23 л. в 1 экз.

Директор Департамента
промышленной политики



Н.Г. Кушнарев



Национальный исследовательский
университет «Высшая школа
экономики»

Институт государственного и
муниципального управления
Центр структурной политики

Москва 2022

Изучение перспектив создания евразийских компаний в рамках Евразийского экономического союза



Основная логика создания наднациональных компаний (ЕС, КАРИКОМ, АНКОН)

- Шаг вперед в интеграционных процессах по сравнению с достигнутым уровнем интеграции в объединении →
 - снятие отдельных барьеров и ограничений (доступ к госзакупкам, мерам поддержки промышленности и др.)
- В государствах-членах для НК обеспечивается льготный правовой режим в сравнении с иными иностранными компаниями
 - безусловное признание правоспособности
 - национальный режим деятельности
 - возможность транснациональных перемещений
 - унификация корпоративного регулирования
 - льготное налогообложение (снятие налоговых барьеров)
- Наполнение правового режима НК зависит от конкретного интеграционного объединения (НПА объединения и государств-членов, соглашения)
- Возможность реализации «проектного подхода»
 - предоставление конкретным компаниям льготного правового режима в обмен на инвестиции
 - взаимное снятие барьеров и ограничений для отдельных компаний



Организационно-правовые формы наднациональных компаний

Действующие ОПФ НК

Вне ЕС:

- андские многонациональные предприятия
- * предприятия **CARICOM**
- транснациональные корпорации и транснациональные объединения СНГ

В Европейском Союзе:

- Европейское объединение с общей экономической целью
- Европейская компания
- Европейское кооперативное общество
- *Европейская группа территориального сотрудничества

В Европейском Союзе:

- Европейское общество взаимопомощи (Европейское общество взаимного кредитования, **European Mutual Society, EMS**)
- Европейская ассоциация (**European Association, EA**)
- Европейский фонд (**Fundatio Europaea, FE**)
- Европейская частная компания (**Societas Privata Europaea, SPE**)

Проектируемые ОПФ НК



ОПФ НК за пределами ЕС

Предприятия КАРИКОМ

- признание правосубъектности как транснациональной компании
- ограниченный национальный режим (счета, перечисление (репатриация) дивидендов, капитала)
- возможность получения преимуществ в части получения кредитов, лицензий и разрешений, фискальных стимулов, защиты от импорта из третьих стран
- создается наднациональный орган → элементы «проектного» подхода
- расширение юрисдикции судов государств-членов, где зарегистрированы наднациональные компании

предприятия

- создаются инвесторами либо в результате слияния компаний не менее чем из двух стран в форме АО
- признание правосубъектности
- свобода движения и репатриации капитала
- доступ к кредитам
- свобода импорта и экспорта капитала
- право на использование национального режима
- право на устранение двойного налогообложения
- национальный режим госзакупок и др.



Преимущества и недостатки предприятий КАРИКОМ, АМП

Преимущества:

- признание правосубъектности на территории всех государств-членов интеграционного объединения
- подчинение деятельности законодательству государства-члена, где осуществляется деятельность
- частичное либо полное предоставление национального режима
- определенная унификация корпоративного законодательства в отношении АМП
- частичное снятие барьеров, ограничений и изъятий
- создание единого наднационального координирующего органа (КАРИКОМ)
- определенное имиджевое значение

Недостатки:

- большая часть вопросов осталась в сфере национального регулирования;
- отсутствие согласования применения полноценного национального режима
- недостаточное стимулирование уровня региональной интеграции;
- многочисленные отсылки к законодательству государств-членов (доминирование национального регулирования)



Наднациональные компании в ЕС

Европейская компания (SE) (2001 г.)

- аналог АО
- наличие транснационального элемента
- европейское регулирование при доминировании национального регулирования
- применяется право места нахождения штаб-квартиры компании
- 5 способов создания SE (слияние, холдинг, создание совместной дочерней SE, преобразование в SE, создание SE другим SE)
- гибкая система управления (однозвенная (напр., Великобритания) либо двузвенная (напр., Германия)
- высокий уставной капитал (120 тыс. евро)
- «европейский имидж»

- возможность транснационального перемещения
→ система гарантий:

- решение принимается 2/3 голосов акционеров
- должны быть урегулированы все отношения с кредиторами и
- государство подтверждает выполнение всех формальностей и действий
- регистрация в новом государстве
- возможность заявить протест со стороны любого компетентного органа государств-члена ЕС
- сохраняется юрисдикция судов прежнего государства по обязательствам, возникшим до перемещения
- запрещено в случае ликвидации, банкротства и т.д.



Наднациональные компании в ЕС

Европейское объединение с общей экономической целью (1989 г.)

- создается на основании договора между участниками из двух и более стран
- приобретает ограниченную правоспособность (не может выдавать займы, владеть акциями участников, ограничения на хозяйственную деятельность и др.)
- цели деятельности – некоммерческие («в общественных интересах») с целью обеспечения экономической деятельности участников, ограничения на распределение прибыли
- возможность транснационального перемещения
- неограниченная имущественная ответственность участников

Европейское кооперативное общество (SCE) (2003 г.)

- аналог кооператива, предназначен для сетей потребительской кооперации
- цель SCE – «удовлетворение потребностей его членов
- могут создаваться физическими лицами
- уставной капитал – 30 тыс. евро
- разрешена хозяйственная деятельность, может преследовать некоммерческие цели
- гибкая система управления
- возможность транснационального перемещения



Преимущества европейских наднациональных компаний

- применение общеевропейского законодательства;
- более понятная для инвесторов и контрагентов внутренняя организация;
- гибкое регулирование вопросов управления;
- имиджевый эффект;
- авторитет при взаимодействии с государственными органами и профсоюзами;
- транснациональная мобильность компании, включая следующие преимущества:
 - признание правосубъектности и свободы перемещения компаний внутри ЕС;
 - возможность транснациональных слияний и присоединений;
 - возможность сменить основное место деятельности и применить право без ликвидации с сохранением правопреемства, контрактов и обязательств;
- возможность избежать издержек, связанных с учреждением новой компании в ином государстве-члене, а также с налогообложением т.н. скрытых резервов;
- возможность отказаться от создания сети дочерних компаний;
- снижение рисков двойного налогообложения;
- выход из-под действия ряда изъятий из национального режима;
- возможность подобрать наиболее подходящую юрисдикцию;
- преимущества перед национальными компаниями в привлечении инвестиций
- возможность смены налогового резидентства и применимого налогового законодательства;
- возможность учета доходов и убытков по всей группе компаний



Евразийские компании: контуры будущего правового

режима

** Предполагается возможная модель ЕК находится на стадии обсуждения
конкретных ЕК на основе согласований об инвестициях*

Возможные элементы правового режима ЕК:

- создается в форме ООО либо АО
- унификация корпоративного регулирования по отдельным вопросам:
 - гибкая система управления (однозвенная либо двухзвенная) → снижение издержек
- в каждом государстве - национальный режим деятельности
- возможность снятия отдельных барьеров и ограничений на многосторонней основе:
 - доступ к госзакупкам
 - доступ к субсидированию, иным мерам поддержки промышленности
 - доступ к лицензируемым видам деятельности и др.
- возможность транснациональных перемещений (смены «национальности» и налогового резидентства) → возможность выбора юрисдикции и снижения издержек
- снятие налоговых барьеров:
 - устранение двойного налогообложения дивидендов
 - более низкие пороги владения акциями (долями участия) для освобождения дивидендов от налога на прибыль
 - возможность расчета прибыли по всей группе компаний
 - льготы по налогу на прибыль, на имущество и иные налоги

Условие: обязательства компании по инвестициям на территории государств-членов



Потенциальные преимущества ОПФ ЕК:

- снятие отдельных барьеров и ограничений
 - возможность выбора наиболее привлекательного правового режима (корпоративное и налоговое регулирование)
 - снижение издержек на транснациональные слияния
 - льготный налоговый режим
 - снижение операционных издержек за счет гибкой системы управления
 - снижение издержек на администрирование
- группы компаний
- снижение издержек на транснациональное перемещение факторов производства (капиталов, имущества, интеллектуальной собственности), расширению возможностей для трансфера технологий;
 - доступ к мерам стимулирования промышленности (субсидированию и др.)
 - стабилизационная оговорка
 - имиджевые преимущества



Аннотация результатов научно-исследовательской работы по теме «Изучение перспектив создания евразийских компаний в рамках Евразийского экономического союза» (1 этап, Исследование предметной области)

1. Цели и задачи

В соответствии с Техническим заданием целью НИР является изучение целесообразности и перспектив создания евразийских компаний в рамках права ЕАЭС, выработка предложений по формированию организационно-правовой формы наднациональных евразийских компаний, учитывающих лучшие мировые практики, запросы бизнеса и государств Союза.

К задачам первого этапа научно-исследовательской работы отнесены:

- анализ лучших мировых практик в части действующих организационно-правовых форм наднациональных компаний;
- выявление особенностей идентифицированных организационно-правовых форм с обозначением преимуществ и недостатков каждой из них для реального сектора экономики и сектора государственного управления;
- выделение и систематизация лучших мировых практик в части действующих организационно-правовых форм наднациональных компаний, которые могут быть применимы в ЕАЭС;
- определение целесообразности (с точки зрения реального сектора экономики и сектора государственного управления государств-членов ЕАЭС) и перспектив создания наднациональных компаний в ЕАЭС;
- обзор и анализ корпоративного и налогового законодательства, действующего в странах-членах ЕАЭС на предмет сходств и различий;
- идентификация возможных ограничений, которые могут возникнуть в процессе унификации законодательства ЕАЭС в случае утверждения организационно-правовой формы наднациональных евразийских компаний. Выработка предложений по преодолению идентифицированных ограничений.

2. Проведенное исследование

В рамках НИР выполнен анализ существующего опыта организации наднациональных компаний (механизмов трансграничной деятельности) в различных объединениях, а именно в:

- Карибском сообществе;
- СНГ (транснациональные корпорации);
- Андском сообществе (Андские многонациональные предприятия);
- Европейском союзе, включая различные созданные и обсуждавшиеся, но не созданные формы (Европейское объединение с общей экономической целью, Европейская компания, Европейский кооператив, Европейская группа территориального сотрудничества, Европейское общество взаимопомощи, Европейская ассоциация, Европейский фонд, Европейская частная компания).

Также выполнен анализ руководящих принципов ОЭСР для многонациональных предприятий.

Кроме того, Исполнителем проведен анализ корпоративного и налогового законодательства, действующего в странах-членах ЕАЭС на предмет сходств и различий. Выявлены возможные ограничения, которые могут возникнуть в процессе унификации законодательства ЕАЭС в случае утверждения организационно-правовой формы

наднациональных евразийских компаний и выработаны предложения по их преодолению. Даны оценки целесообразности и перспектив внедрения в ЕАЭС организационно-правовых форм евразийских наднациональных компаний.

3. Достигнутые результаты

Успешный зарубежный опыт создания наднациональных компаний является в значительной степени ограниченным. В действительности такие компании внедрены лишь в ЕС и, с определенными оговорками, в Андском сообществе. В других интеграционных объединениях сделаны лишь отдельные шаги по внедрению форм наднациональных компаний, которые на данный момент не закончились практическим результатом в виде формирования полноценного правового режима деятельности таких компаний и практического создания конкретных наднациональных компаний.

Андские многонациональные предприятия, предприятия КАРИКОМ, транснациональные корпорации СНГ, строго говоря, нельзя считать наднациональными компаниями, поскольку они не отличаются от обычных национальных компаний, подчиняющихся национальному праву страны регистрации. Главной целью, с какой им был присвоен многонациональный статус – это обеспечение признания правосубъектности данной компании на территории всех государств-членов интеграционного объединения, а также обеспечение возможностей осуществления деятельности на территории всех государств-членов в соответствии с законодательством данного государства-члена. В отношении таких компаний даже не было согласовано применение полноценного национального режима.

В этой связи следует признать нецелесообразным внедрение в ЕАЭС ОПФ наднациональных компаний по образцу моделей наднациональных компаний в CARICOM, ANCOM и СНГ, поскольку достигнутый в ЕАЭС уровень экономической интеграции, а также гармонизации базовых правовых условий деятельности хозяйствующих субъектов в настоящее время является гораздо более высоким, нежели обеспечивается указанными ОПФ наднациональных компаний в указанных объединениях.

Единственным успешным опытом внедрения собственно наднациональных компаний является опыт Европейского Союза. В настоящее время в ЕС действует ОПФ европейской компании (SE), европейского кооперативного общества (SCE) и европейского объединения с общей экономической целью (EEIG). Кроме того, ведется переговорный процесс в отношении европейского ООО или «европейской частной компании» (Societas Privata Europaea, SPE).

Учитывая, что в ЕС и ЕАЭС на данный момент достигнут сходный уровень интеграции в части формальных правовых условий осуществления международного коммерческого оборота, гарантируется сопоставимый уровень реализации «четырех свобод», обеспечивающих создание единого экономического пространства и внутреннего рынка – свободы перемещения товаров, свободы перемещения лиц (свободы учреждения), свободы осуществления деятельности и свободы оказания услуг, следует признать оправданным оценивать целесообразность внедрения в ЕАЭС моделей, сопоставимых с моделью европейских компаний (SE и SCE).

Главными преимуществами внедрения европейских компаний в ЕС стали:

- шаг вперед в реализации свободы движения лиц и капиталов, а именно – создание механизмов транснационального перемещения компаний между государствами-членами с сохранением правопреимства;
- единообразное регулирование некоторых вопросов внутренней организации европейских компаний;
- как следствие – более понятная для инвесторов и контрагентов внутренняя организация европейских компаний. Однако, учитывая, что большая часть

вопросов по-прежнему регулировалась национальным законодательством, такой эффект был очень незначительным;

- гибкое регулирование вопросов управления компанией, предполагающее возможность выбора между одноуровневой и двухуровневой структурой управления.

Наконец, создание европейских компаний имело также имиджевый эффект для компаний, преобразующихся в форму SE либо SCE, которые, как предполагается, имеют лучшую репутацию в сравнении с репутацией компаний из некоторых государств-членов ЕС.

В ЕАЭС, как и в ЕС, дальнейшее углубление экономической интеграции требует снижения издержек транснациональной экономической деятельности, что в свою очередь предполагает создание дополнительных механизмов участия юридических лиц в хозяйственной деятельности на территории иных государств-членов, нежели страна инкорпорации, позволяющих снижать издержки такой деятельности, а именно механизмов расширения свободы перемещения лиц, капиталов, осуществления деятельности на территории ЕАЭС.

В этой связи существуют основания полагать, что европейский опыт создания механизмов европейских компаний, и прежде всего, – механизмов транснационального перемещения таких компаний – на уровне целеполагания являются применимыми в условиях ЕАЭС.

Внедрение модели наднациональной компании, обладающей возможностями транснационального перемещения, обеспечит возможность пользоваться при ведении хозяйственной деятельности на территории государства преимуществами национального юридического лица при большей гибкости в управлении бизнесом, возможность снижения издержек на формирование и администрирование транснациональных групп компаний, снижения издержек на перемещение компании и капитала в иные государства-члены, более широкие возможности реструктурирования бизнеса с меньшими издержками в целях повышения его эффективности в связи с изменениями условий деятельности (изменения состояния рынков сырья, комплектующих, рынков сбыта продукции, макроэкономических условий деятельности, правовых условий деятельности и др.). Таким образом, трансграничная мобильность компаний позволит повышать эффективность и снижать риски и издержки международной хозяйственной (производственной) деятельности, что может способствовать росту объемов международной промышленной кооперации.

Единообразное регулирование евразийских наднациональных компаний, в свою очередь, позволит самим компаниям снижать издержки трансграничной деятельности, связанные с обеспечением соблюдения специфичных норм национального законодательства, а также повысить привлекательность таких компаний для инвесторов и кредиторов. Наличие общие правил, регулирующих наиболее существенные вопросы внутренней организации наднациональной компании, делает такую компанию более понятной и прозрачной для инвесторов и кредиторов, избавляет их от необходимости анализа положений национальных законодательств в сфере корпоративного регулирования в государствах-членах, снижает издержки на юридическую экспертизу. В случае транснационального перемещения таких компаний, подчиняющихся единому статуту, отсутствие существенных изменений во внутренней организации таких компаний снижает расходы и риски для участников, инвесторов и кредиторов. Это повышает привлекательность инвестиций в такие компании, особенно в случае с непрофессиональными инвесторами на рынке ценных бумаг, у которых в принципе отсутствует возможность полноценной юридической экспертизы.

Для сектора государственного управления закрепление единого статута наднациональной компании (даже в ограниченном варианте) является целесообразным с точки зрения устранения негативных эффектов, связанных с негативной конкуренцией

правопорядков, риски которой возникают в случае расширения возможностей транснационального перемещения компаний с возможностью изменения личного закона.

Как показывает опыт ЕС, наиболее перспективной является *модель поэтапного внедрения ОПФ наднациональных компаний*, когда на первом этапе закрепляется сам статус и ОПФ наднациональной компании с минимальным наднациональным унифицированным регулированием при доминировании национального регулирования. Это открывает возможность впоследствии согласовывать дополнительные правовые механизмы, связанные с унификацией корпоративного регулирования и налогообложения таких компаний.

В последующем по мере развития интеграционных процессов, а также согласования позиций государств-членов в отношении отдельных аспектов расширения свободы движения лиц, капиталов и услуг, гармонизации корпоративного законодательства, достижения согласованных позиций по вопросам избежания двойного налогообложения евразийских компаний на наднациональном уровне могут дополнительно урегулироваться отдельные аспекты внутренней организации и деятельности наднациональных компаний.

Соответственно, перспективным является постепенный переход от одной модели евразийской компании к другой по мере принятия дополнительных механизмов, обеспечивающих участие евразийских компаний в транснациональной экономической деятельности.

Кроме того, наднациональные компании могут использоваться в качестве полигона для отработки унифицированных решений в сфере корпоративного права, которые впоследствии могут быть распространены на национальные компании государств-членов. На первом этапе соответствующие механизмы распространяются исключительно на ограниченный круг наднациональных компаний. Впоследствии при условии успешной апробации данные решения могут уже применяться к национальным компаниям государств-членов. Как отмечается экспертами, государствам значительно легче договориться по различным аспектам регулирования наднациональных юридических лиц, нежели договориться о гармонизации соответствующих аспектов национального права компаний, регулирующего национальные организационно-правовые формы юридических лиц.

При этом представляется целесообразным в целях обеспечения национальных интересов государств-членов при разработке ОПФ евразийской компании:

- предоставить национальным законодателям возможность определять порядок и условия перемещения наднациональных компаний, связанных с выполнением обязательств компании перед государством, участниками и кредиторами;
- отнести к прерогативам органов государственной власти государства прежнего места нахождения подтверждение выполнения наднациональной компанией всех действий и соблюдение всех формальностей, предшествующих перемещению;
- закрепить запрет на перемещение наднациональной компании в случае, если в отношении компании возбуждены дела о прекращении деятельности, ликвидации, банкротстве, приостановлении платежей и другие подобные дела;
- предоставить государствам-членам ЕАЭС право предусмотреть, что перемещение места нахождения наднациональной компании, зарегистрированной в этом государстве-члене ЕАЭС, влекущее смену применимого законодательства, не будет иметь силы, если любой из компетентных органов государства-члена ЕАЭС в течение двух месяцев заявит в публичных интересах протест против перемещения.

В целях проработки предложений по организационно-правовым формам евразийских компаний и правовому режиму их деятельности, исполнитель настоящей НИР предполагает на втором этапе НИР организовать взаимодействие с уполномоченными органами государств-членов ЕАЭС в целях выработки формата евразийской компании, который бы отвечал интересам и целям всех государств-членов. Другими словами, в рамках выполнения второго этапа настоящей НИР исполнитель предполагает организовать площадку для предварительной выработки согласованной позиции всех государств-членов.

ЕВРАЗИЙСКИЕ НАДНАЦИОНАЛЬНЫЕ КОМПАНИИ: КОНТУРЫ БУДУЩЕГО ПРАВОВОГО РЕЖИМА

1. Цели создания ЕК

Основная цель создания ЕК – дальнейшее расширение свободы движения товаров, лиц, капитала и деятельности для таких компаний по сравнению с базовым правовым режимом торговли в ЕАЭС, существующим в настоящее время.

Это позволит с меньшими издержками осуществлять трансграничную экономическую деятельность на территории ЕАЭС (торговую, производственную деятельность, оказание услуг), что будет способствовать развитию торговой и промышленной кооперации между компаниями различных государств-членов ЕАЭС.

Снижение издержек транснациональной экономической деятельности позволит минимизировать негативный эффект от санкционного давления, которое в настоящее время испытывает экономика и компании стран ЕАЭС (прежде всего, РФ и по цепочке экономических связей – других государств-членов ЕАЭС).

2. Условия применения правового режима ЕК

2.1. ЕК представляет собой отдельную организационно-правовую форму юридического лица, которая формально разграничивается с организационно-правовыми формами национальных юридических лиц.

ЕК может создаваться на территории ЕАЭС при условии осуществления деятельности как минимум на территории двух государств-членов ЕАЭС, в том числе при наличии филиала либо дочерней компании на территории другого государства-члена, либо наличия дочерних компаний в разных государствах-членах ЕАЭС. Также ЕК может создаваться при перемещении иностранной компании из государств за пределами ЕАЭС (по аналогии с режимом международных компаний в РФ) при принятии обязательства по осуществлению деятельности (инвестиций) на территории нескольких государств-членов ЕАЭС.

ЕК может создаваться в форме АО, ООО, а также некоммерческой организации. Это позволит сориентировать форму ЕК на крупный бизнес и МСП, а также некоммерческие цели.

2.2. Способы создания ЕК:

- слияние нескольких компаний из разных государств-членов;
- создание холдинга, включающего компании из нескольких государств-членов. В состав холдинга также могут входить компании из государств за пределами ЕАЭС;
- создание несколькими компаниями из разных государств-членов ЕАЭС совместной дочерней ЕК. В число участников могут также входить компании из государств за пределами ЕАЭС;
- преобразование компании из государства-члена ЕАЭС при условии наличия филиала либо дочерней компании на территории другого государства-члена;
- преобразование (редомициляция) компании из государства за пределами ЕАЭС в ЕК при условии наличия филиалов либо дочерних компаний на территории нескольких государств-членов ЕАЭС;
- создание ЕК дочерней ЕК.

2.3. Иерархия источников регулирования ЕК:

- международный договор о ЕК (право ЕАЭС);

- национальное законодательство о ЕК;
- многосторонние международные инвестиционные соглашения (аналог СПИК либо СПЗК с участием представителей как минимум двух государств-членов и ЕК) (при наличии);
- национальное законодательство в части норм, применимых в отношении АО, ООО и иных ОПФ, соответствующих ОПФ ЕК;
- устав ЕК.

2.4. Соответственно, специальный правовой режим конкретной ЕК может иметь три составляющие:

- особенности правового статуса и ведения деятельности, предусмотренные для всех ЕК (в основном устанавливаются правом ЕАЭС и национальными нормами о ЕК);
- особенности правового статуса и ведения деятельности ЕК в отдельных отраслях экономики (могут устанавливаться правом ЕАЭС, национальными нормами о ЕК);
- особенности правового статуса и ведения деятельности отдельных ЕК (могут устанавливаться многосторонними международными инвестиционными соглашениями).

Основания и сфера применения (все компании, компании в отдельных отраслях, единичные компании) описанных ниже конкретных особенностей правового статуса и ведения деятельности ЕК будут определяться на этапе утверждения международных договоров и НПА, регулирующих ЕК.

3. Особенности правового режима ЕК

3.1. Корпоративное регулирование

Нижеперечисленные меры предполагается применять во всех правопорядках государств-членов ЕАЭС

	Мера регулирования	Комментарий
1.	Единые требования к уставному капиталу (АО – 100 т.р., ООО, непубличное АО – 10 т.р)	Обеспечивает привлекательность ОПФ ЕК для компаний из государств-членов ЕАЭС (кроме РФ)
2.	Возможность использовать гибкую систему управления и, соответственно, не создавать Совет директоров (Наблюдательный совет) при наличии коллегиального исполнительного органа	Обеспечивает снижение операционных издержек компаний
3.	Возможность заключения корпоративных договоров	Обеспечивает возможность формирования гибкой структуры управления и контроля за компанией со стороны участников (акционеров)
4.	Закрепление ответственности лиц, осуществляющих фактический контроль	Обеспечивает соблюдение законодательства при ослаблении

	за компанией	институтов предварительного контроля
5.	Снижение ограничений для выплаты дивидендов (не допускается при отрицательном размере собственного капитала, или если размер собственного капитала общества станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям)	Обеспечивает большую гибкость в использовании прибыли компании

3.2. Возможность транснациональных перемещений компаний

ЕК будет предоставлена возможность смены «национальности» (применимого права, места инкорпорации) без ликвидации с сохранением правопреемства, контрактов и обязательств (в порядке редомициляции).

Это позволит компаниям:

- выбирать юрисдикцию, наиболее подходящую для ведения своего бизнеса;
- гибко определять применимое законодательство (корпоративное, налоговое и др.) и, соответственно, выбирать наиболее оптимальный правовой режим деятельности, включая налоговый режим, а также обеспечить неприменение ряда национальных барьеров и ограничений;
- сменять основное место деятельности с меньшими издержками (отсутствует необходимость уплачивать налоги при ликвидации компании, сохраняются контракты и обязательства);
- беспрепятственно осуществлять транснациональные слияния и присоединения юридических лиц из различных государств-членов;
- обеспечить более удобное управление системой дочерних компаний (перемещение дочерних компаний между государствами-членами);
- обеспечить снижение издержек на перемещение факторов производства (капитала, ресурсов, интеллектуальной собственности, технологий и др.) между дочерними компаниями, входящими в холдинг;
- обеспечить возможность реструктурирования бизнеса с меньшими издержками в целях повышения его эффективности при изменении условий деятельности (изменении состояния рынков сырья, комплектующих, рынков сбыта продукции, макроэкономических условий деятельности, правовых условий деятельности и др.).

Данную меру регулирования предполагается применять во всех правопорядках государств-членов ЕАЭС.

3.3. Налоговое регулирование

Меры налогового регулирования предполагается применять преимущественно к компаниям в отдельных отраслях либо к отдельным компаниям на основании многосторонних международных инвестиционных соглашений. Меры налогового регулирования должны применяться на территории государств-членов, где компания осуществляет экономическую деятельность.

	Мера регулирования	Комментарий
--	--------------------	-------------

1.	Возможность расчета прибыли по всей группе компаний на территории государств-членов ЕАЭС	При определении налога на прибыль расчет производится по финансовому итогу всех операций ЕК с возможностью зачета прибыли, полученной на территории одного государства, и убытков от деятельности на территории другого государства. Это позволит снизить налоговую нагрузку на группу компаний
2.	Устранение двойного налогообложения дивидендов, выплачиваемых ЕК, а также дивидендов, уплачиваемых компаниями, расположенными в государствах-членах ЕАЭС, если доля участия ЕК в таких компаниях составляет более 15% (налог уплачивается по месту получения дохода, направляемого на выплату дивидендов)	Обеспечивает снижение издержек, связанных с деятельностью группы компаний на территории нескольких государств-членов
3.	Более низкие пороги участия для ЕК и ее участников для освобождения дивидендов от налога на прибыль (при доле участия более 15%)	Обеспечивает снижение издержек, связанных с деятельностью группы компаний на территории нескольких государств-членов
4.	0% НДС по внутригрупповым сделкам с участием ЕК (при доле участия более 15%), в том числе в рамках трансграничных сделок, предполагающих ввоз товаров (имущества) с территории одного государства-члена на территорию другого государства-члена	Обеспечивает снижение издержек на перемещение факторов производства, комплектующих, продукции внутри группы компаний, в том числе в целях обеспечения промышленной кооперации
5.	Иные льготы по налогу на прибыль, на имущество, НДС, социальный налог в отношении компаний отдельных отраслей либо отдельных компаний на основании многосторонних международных инвестиционных соглашений	

3.4. Снятие ограничений, препятствий, барьеров

Меры по снятию отдельных ограничений, препятствий, барьеров предполагается применять преимущественно к компаниям в отдельных отраслях либо к отдельным компаниям на основании многосторонних международных инвестиционных соглашений. При этом возможно ассиметричное применение данных мер (на территории одного либо нескольких государств-членов).

	Мера регулирования	Комментарий
1.	<p>Доступ к государственным закупкам либо применение преференциального порядка государственных закупок (правило «второй лишней», «третьей лишней» в отдельных отраслях).</p> <p>В частности, рассматриваются следующие товары (работы, услуги):</p> <ul style="list-style-type: none"> • приобретение услуг по ремонту и обслуживанию авиационной техники на специализированных авиаремонтных предприятиях; • радиоэлектронная продукция; • ряд промышленных товаров, предусмотренных постановлением Правительства РФ от 30.04.2020 N 616 	<p>Технически обеспечение доступа к государственным закупкам может осуществляться посредством смягчения критериев признания продукции происходящей с территории государств-членов ЕАЭС в отношении продукции ЕК либо прямого предоставления прав участия продукции ЕК в закупочных процедурах</p>
2.	<p>Доступ к видам деятельности, на осуществление которой требуется лицензия, в отношении которых в настоящем не предусматривается возможностей получения лицензий компаниями из иностранных государств, в том числе:</p> <ul style="list-style-type: none"> • фармацевтическая деятельность, производство лекарственных средств; • техническое обслуживание медицинских изделий; • деятельность по производству биомедицинских клеточных продуктов; • разработка, производство, испытание и ремонт авиационной техники; • деятельность кредитных организаций 	
3.	<p>Снижение требований к доле участия иностранного капитала в авиационной организации, осуществляющей деятельность по разработке, производству, испытаниям, ремонту и (или) утилизации авиационной техники</p>	

3.5. Таможенное регулирование

Меры в сфере таможенного регулирования предполагается применять преимущественно к компаниям в отдельных отраслях, ввозящих отдельные виды товаров, либо к отдельным компаниям на основании многосторонних международных инвестиционных соглашений.

	Мера регулирования	Комментарий
1.	<p>Применение 0% ввозной таможенной пошлины для отдельных видов товаров согласно перечню, в том числе в отношении следующих категорий товаров:</p> <ul style="list-style-type: none"> • летательные аппараты прочие (код ТН ВЭД 8802) • средства наземного транспорта (код ТН ВЭД 8702, 8703, 8704, 8707, 8708); • некоторые виды фармацевтической продукции (группа 30); • отдельные виды электрических машин и оборудования, их частей (группа 85) 	<p>Освобождение от уплаты ввозных таможенных пошлин может быть обусловлено использованием данных товаров в производственной деятельности (при применении критериев достаточной переработки товаров по аналогии с критериями, установленными в ст. 210 ТК ЕАЭС)</p>
2.	<p>Право ЕК на применение специальных упрощений в сфере таможенного дела, аналогичных упрощениям, применяемым уполномоченным экономическим оператором</p>	<p>Право на применение упрощений может предоставляться в отношении отдельных видов товаров либо в отдельных отраслях при применении дополнительных условий, которым должна соответствовать ЕК (по аналогии с условиями предоставления статуса уполномоченного экономического оператора)</p>

Первичные результаты анализа организаций государств - членов ЕАЭС, которые могут претендовать на получение наднационального статуса

На первом шаге анализа был проведен первичный отбор организаций, которые могут претендовать на получение наднационального статуса, основаниями для которого служили:

- наличие подконтрольных компаний и/или совместных предприятий в других странах ЕАЭС (по данным базы BvD Zephyr);
- наличие экспорта в страны ЕАЭС (по доступным данным национальных таможенных служб).

В результате был сформирован первичный список (лонг лист) организаций, отвечающих хотя бы одному из названных условий.

На втором шаге было проведено рейтингование организаций, включенных в первичный список, по следующим признакам:

- Основные признаки
 - Прямые инвестиции в страны ЕАЭС
 - наличие подконтрольных компаний и/или совместных предприятий в странах ЕАЭС (помимо страны базирования)
 - наличие более одной подконтрольной компании и/или совместного предприятия в странах ЕАЭС (помимо страны базирования)
 - наличие подконтрольных компаний и/или совместных предприятий в разных странах ЕАЭС (помимо страны базирования)
 - Экспорт в страны ЕАЭС в 2018 и/или 2019 году
 - наличие экспорта в любые страны ЕАЭС совокупным объемом не менее 50 тыс. долл США в год
 - наличие экспорта в разные страны ЕАЭС совокупным объемом не менее 50 тыс. долл США в год
 - наличие экспорта во все страны ЕАЭС совокупным объемом не менее 50 тыс. долл США в год
- Дополнительные признаки: рост компаний
 - рост объемов выручки (в долларах США) и численности работников организации в 2019 году по сравнению с 2016 годом
 - быстрый рост объемов выручки (в долларах США) и численности работников организации в 2016-2019 годах – среднегодовой темп прироста обоих показателей не ниже 20%.