

## **Некоторые аспекты реализации принципа свободы движения капитала в странах ТС и ЕЭП**

С 1 января 2012 г. после завершения этапа формирования Таможенного союза (ТС) Россия, Казахстан и Беларусь вступили в завершающую фазу становления Евразийского экономического союза, предусматривающую формирование Единого экономического пространства (ЕЭП) как общего рынка, в основе которого продекларированы четыре свободы – движения товаров, услуг, капитала и трудовой миграции.

Завершение формирования ЕЭП запланировано на конец 2015 г. ЕЭП открыто для присоединения других заинтересованных государств. В отдаленной перспективе логическим продолжением будет создание общего экономического пространства с другими международными интеграционными объединениями, включая Европейский союз.

В основе формирования Евразийского экономического союза всеми сторонами заявлен принцип сохранения суверенитета и равенства стран-участников. Экономическая интеграция России, Казахстана и Беларуси нацелена на повышение конкурентоспособности национальных производителей на международных рынках, на повышение общего благосостояния и рост экономик трех стран и никоим образом не является возмездием СССР.

Вопросы свободы движения товаров и услуг в большей части уже нормативно урегулированы в рамках действующего ТС. Наряду с развитием региональной торговли товарами и услугами трех стран не менее важным является вопрос о развитии регионального рынка факторов производства – труда и капитала. Согласно теории сравнительного преимущества Хекшера-Олина, различное соотношение цен на факторы производства внутри страны определяет положение этой страны в международном разделении труда. Поэтому создание общего рынка труда и капитала России, Казахстана и Беларуси будет способствовать снижению стоимости данных факторов производства на региональном рынке трех стран и повышению сравнительных преимуществ этих трех стран на мировом рынке. Это означает снижение стоимости товаров на внутреннем рынке и увеличение экспорта товаров на внешние (международные) рынки, следствием чего должен стать общий рост экономики трех стран. Не следует также забывать и о другой экономической теории – М. Портера, согласно которой конкурентные преимущества определяются не только наличием и стоимостью факторов производства, но и их эффективным использованием, что во многом зависит от экономической политики правительств.

Для развития свободного рынка капитала и его эффективного применения в рамках ЕЭП должны быть осуществлены последовательные действия стран – участников ТС и ЕЭП.

*Во-первых*, необходима либерализация движения капитала, которая подразумевает снятие существующих ограничений для прямых инвестиций, банковского кредитования и финансовых операций.

Россия, Казахстан и Беларусь договорились о постепенном снятии такого рода ограничений без изъятий по мере улучшения экономического положения каждой из стран – участников ТС и ЕЭП.

*Во-вторых*, дальнейшее развитие общего рынка ЕЭП должно сопровождаться полным отказом стран от введения новых ограничений в области валютных операций, которые затруднили бы движение капитала и связанные с этим текущие платежи, а также отказом от ужесточения ограничений в существующих правилах.

*В-третьих*, учитывая текущие различия в экономических показателях экономик России, Казахстана и Беларуси, требуются согласованные странами возможности переходного периода и(или) временных исключений в отношении мер становления ЕЭП для каждой из стран. При этом следует понимать, что такие соглашения должны иметь краткосрочный характер и не наносить ущерба другим сторонам соглашения.

Свобода движения капитала подразумевает предоставление в каждой из стран национального режима для всех хозяйствующих субъектов, учрежденных на территории ТС и ЕЭП, а также снятие внутри ЕЭП всех барьеров, влияющих на свободный переток капиталов. Кроме того, необходима единая гармонизированная политика трех стран в отношении рынка движения капитала с третьими странами.

Базовыми документами ЕЭП, регулирующими рынок капитала, являются Соглашение «О торговле услугами и инвестициях в государствах – участниках Единого экономического пространства» от 9 декабря 2010 года, Соглашение «О создании условий на финансовых рынках для обеспечения свободного движения капитала» от 9 декабря 2010 г., Соглашение «О согласованных принципах валютной политики» от 9 декабря 2010 г., Соглашение «О единых принципах и правилах конкуренции» от 9 декабря 2010 г. В развитие базовых соглашений приняты Модельный закон ЕЭП «О конкуренции», Договор «О согласованной валютной политике государств – участников Соглашения «О согласованных принципах валютной политики» от 9 декабря 2010 года» от 12 декабря 2011 г., Договор «О взаимодействии уполномоченных органов государств – участников Соглашения «О согласованных принципах валютной политики» от 9 декабря 2010 года, осуществляющих валютный контроль» от 15 декабря 2011 г.

Готовятся к подписанию Договор «О согласованных подходах к регулированию валютных правоотношений и принятии мер либерализации государствами – участниками Соглашения о согласованных принципах валютной политики от 9 декабря 2010 года» и Соглашение «О требованиях к осуществлению деятельности на финансовых рынках государств – участников Соглашения о создании условий на финансовых рынках для обеспечения свободного движения капитала от 9 декабря 2010 года». Кроме того, осуществляется ряд мер по созданию органов наднационального контроля на трансграничном пространстве в финансовой сфере и сфере антимонопольного регулирования, сформирован состав по рассмотрению дел о нарушении прав конкуренции в рамках Суда Евразийского экономического сообщества. К 2020 г. запланировано взаимное признание лицензий на осуществление видов деятельности в секторах услуг, выданных на территории любой из стран ТС и ЕЭП.

Как было указано выше, свободное движение капитала невозможно без снятия барьеров и на национальном законодательном уровне. Одним из основных направлений движения капитала являются прямые инвестиции, которые подразумевают, в том числе, учреждение предприятий (включая филиалы и представительства). Активность предпринимательской деятельности, ее легализация либо увеличение «теневого сектора» во много определяются доступностью и простотой процедур открытия бизнеса, а также процедур последующей его ликвидации. Особенно большое значение это имеет при принятии решения о начале легальной коммерческой деятельности для субъектов малого предпринимательства, так как обычно предприятия малого бизнеса открывают рядовые граждане, не имеющие больших денежных накоплений и по большей части не обладающие специальными юридическими знаниями. Не малое значение также имеет срок регистрации предприятия. Часто компании создаются с целью участия в определенных проектах, которые уже существуют или планируются в ближайшее время, поэтому незначительное промедление государственных органов при проведении регистрационных действий может принести предпринимателю существенные убытки. Если говорить о среднем и крупном бизнесе, то для данной категории более важными являются прозрачность и определенность регистрации ликвидации (включая банкротство). Также важна открытость информации о процедурах ликвидации для контрагентов ликвидируемых юридических лиц.

Сравнительный анализ действующего в странах ТС и ЕЭП законодательства о регистрации предприятий позволяет сделать вывод о больших достижениях проведенных реформ во всех трех странах. Так, существенно сокращены сроки процедур регистрации предприятий: 5 дней в России, 1 день в Беларуси, 1 день в Казахстане (10 дней – при регистрации акционерных обществ). Были снижены регистрационные сборы (государственные пошлины): в России – 4 тыс. рублей, в Беларуси – 3 базовые величины (около 1,5 тыс. российских рублей), в Казахстане – 2 или 6,5 месячного расчетного показателя (соответственно около 750 и 2 400 российских рублей). Также во всех трех странах снижен размер минимального уставного капитала и введена система «единого окна» для подачи документов на регистрацию. Существенным различием для стран ТС и ЕЭП остается порядок учреждения филиалов и представительств юридических лиц. В Казахстане при учреждении филиалов и представительств любых юридических лиц применяется национальный режим, а в России и Беларуси для иностранных юридических лиц применяются более долгие сроки регистрации и повышенные пошлины: в России нерезидент должен заплатить в 150 раз большую государственную пошлину при регистрации филиала или представительства, чем российская компания, а в Беларуси – в 65 раз.

Регистрация филиалов и представительств очень часто важна, так как позволяет существенно сократить расходы бизнеса на управление, упрощает внутренний контроль, создает большую степень защиты от рейдерства, а кроме того снимает налоговые вопросы, связанные с трансфертным контролем над ценами. В рамках концепции ЕЭП было бы логичным использовать опыт Казахстана и ввести на территориях России и Беларуси национальный режим в отношении учреждения филиалов и представительств нерезидентов. В первую очередь, такой порядок мог бы быть введен в отношении нерезидентов – резидентов ЕЭП. Кроме того, необходимо создание единой базы регистрации филиалов и представительств юридических лиц на территории стран ТС и ЕЭП – если в Казахстане такая база существует (ведется учетная регистрация в Национальном реестре бизнес-идентификационных номеров), то в России и Беларуси филиалы и представительства резидентов учитываются в отдельной базе только для налогового учета.

Другим не менее важным направлением развития общего рынка капитала признается снятие валютных барьеров. С точки зрения экономической теории, валютный контроль является одним из действенных механизмов регулирования и ограничения внешнеэкономической деятельности. Если в период экономических кризисов валютный контроль используется государством как необходимая мера, в первую очередь препятствующая бегству капитала из страны, то в период подъема экономики эта мера может затормаживать экономический рост и приток внешних инвестиций. Международный опыт показывает, что в развитых странах происходит постепенный отказ от валютного контроля.

Состояние российской экономики позволило пойти по пути либерализации государственной политики в области валютного контроля. Начиная с 1 января 2007 г. были отменены такие меры, как обязательная продажа валютной выручки, обязательное резервирование, сняты многие ограничения в отношении совершения валютных операций физическими лицами, включая переводы со счетов и на счета, находящиеся за пределами России, между резидентами, отменены ограничения по открытию счетов резидентов за пределами России, большая свобода предоставлена нерезидентам при осуществлении валютных операций с внутренними ценными бумагами на территории России, разрешены переводы нерезидентов без открытия банковского счета и др. Аналогичные тенденции наблюдаются в Казахстане и в Беларуси, но если в Казахстане эти процессы идут ускоренными темпами, то в Беларуси они только начинаются.

На сегодняшний день Беларусь имеет менее стабильную экономику, чем Россия и Казахстан, в большей степени подверженную инфляционным процессам. В стране

продолжают осуществляться жесткие меры контроля и ограничений в отношении репатриации валютных средств: действует обязательная продажа 30% валютной выручки, установлены жесткие сроки репатриации валюты при экспортных сделках – 90 дней и сделках импорта – 60 дней, установлен запрет на перечисление авансов при осуществлении внешнеэкономической деятельности, применяются меры уголовной ответственности до 3-х лет лишения свободы за невозвращение иностранной валюты в размере, превышающем 2 тыс. базовых величин (около 900 тыс. российских рублей). Кроме того, правительство Беларуси проводит активную политику «дедолларизации» экономики: действует ограничение на открытие резидентами счетов в зарубежных банках и уголовная ответственность до 2-х лет лишения свободы за открытие зарубежного счета без разрешения Национального банка Республики Беларусь, с 2009 г. запрещены внутренние валютные кредиты для физических лиц, с октября 2013 г. введены дополнительные требования к банкам, предоставляющим валютные кредиты юридическим лицам.

Следует отметить, что проводимая правительством Беларуси валютная политика позволяет постепенно сокращать темпы инфляции. По данным Межгосударственного банка СНГ, потребительские цены в сентябре 2013 г. к декабрю 2012 г. выросли на 10% против 16,1% в январе–сентябре 2012 г. Но для формирования ЕЭП необходима большая готовность Беларуси к валютной либерализации.

В статье 4 Соглашения «О согласованных принципах валютной политики» от 9 декабря 2010 г. определены основные этапы гармонизации национальных валютных законодательств, а также меры по либерализации валютных правоотношений, включающие:

- снятие валютных ограничений в отношении валютных операций и открытия счетов резидентам государств – участников Соглашения на территории ЕЭП;
- единые правила к счетам нерезидентов на территории ЕЭП;
- единые правила к счетам резидентов в третьих странах;
- единый перечень валютных операций резидентов стран ЕЭП, к которым не применяются валютные ограничения;
- необходимый объем прав и обязанностей для резидентов ЕЭП – участников валютных правоотношений;
- единые правила к репатриации валюты;
- свободное перемещение резидентами и нерезидентами наличных денежных средств и ценных бумаг в документарной форме в пределах единой таможенной территории ТС;
- единые требования к отчетности при ведении валютных операций и валютному контролю;
- гармонизация национальных норм об ответственности за нарушения валютного законодательства.

Таким образом, необходимо продолжение сотрудничества стран ТС по принятым направлениям дальнейшей либерализации валютного контроля на территории ЕЭП. В большей части указанные меры должны быть реализованы после подписания Договора о согласованных подходах к регулированию валютных правоотношений и принятии мер либерализации.

В создании экономических условий развития единого рынка капитала ЕЭП важную роль играют антимонопольные ограничения, действующие в отношении процессов концентрации капитала в странах ТС и ЕЭП.

В условиях глобализации, в том числе региональной интеграции в рамках ТС и ЕЭП, концентрация капитала требует особого внимания. Согласно экономической теории, концентрация капитала реализуется путем капитализации доходов, а также соединения капиталов разных владельцев (централизация капитала). Среди современных форм интеграции капитала наиболее распространенными являются концерны с промышленной

корпорацией во главе, многоотраслевые финансово-промышленные группы, картели и синдикаты, ассоциации и т.п. Чаще всего концентрация осуществляется в форме слияний и поглощений одних компаний другими, а также путем осуществления различного рода сделок с акциями, долями и имуществом юридических лиц. Процессы концентрации капитала напрямую связаны с монополизацией рынков. При этом концентрация капитала может приводить как к негативным последствиям для рынка в результате ограничения конкуренции, так и к позитивным – сокращая транзакционные издержки и снижая рыночную цену. Поддержка конкуренции является одной из основных конституционных гарантий и важным приоритетом государственной политики стран ТС и ЕЭП. Поэтому антимонопольная политика должна исходить из сочетания двух противоположных принципов: защиты конкуренции и устранения излишних административных барьеров для бизнеса. В рамках антимонопольного законодательства к операциям концентрации капитала применяется термин «Экономическая концентрация» – это сделки, иные действия, осуществление которых оказывает или может оказать влияние на состояние конкуренции (статья 4 Модельного закона ЕЭП «О конкуренции»).

Сравнительный анализ антимонопольного законодательства стран ТС и ЕЭП выявляет существенные различия в качественных и количественных критериях отнесения сделок и других операций хозяйствующих субъектов к экономической концентрации, подлежащей государственному ограничению. Например, в Казахстане к сделкам, которые могут приводить к экономической концентрации, отнесены приобретение прав по договорам доверительного управления, совместной деятельности, договорам поручения. В России и Беларуси такие случаи прямо законом не предусматриваются. Существенно отличаются и стоимостные критерии оценки активов и выручки в целях осуществления государственного контроля и ограничения экономической концентрации. Так, в России применяется суммарный показатель выручки холдинга – более 10 млрд рублей (1 млрд рублей для нерезидентов) или суммарный показатель активов холдинга – более 7 млрд рублей, в Казахстане – суммарные показатели выручки или активов холдинга – более 10 млн месячного расчетного показателя (около 3,7 млрд российских рублей), в Беларуси применяются показатели отдельных юридических лиц до вхождения в холдинг: показатель выручки – более 200 тыс. базовых величин (около 90 млн российских рублей) или показатель активов – более 100 тыс. базовых величин (около 45 млн российских рублей). Кроме того, в Казахстане срок получения разрешения от антимонопольного государственного органа на сделку экономической концентрации составляет 50 дней и превышает на 20 дней сроки (), установленные в России и Беларуси (30 дней).

Среди положительных тенденций следует отметить отмену в Российской Федерации с 2014 г. обязательного уведомления антимонопольного органа в отношении большого количества случаев сделок, приравненных к экономической концентрации, а также принятие в Республике Беларусь нового более современного закона о конкуренции (вступает в силу с 1 июля 2014 г.). Кроме того, предыдущий закон Беларуси о конкуренции не содержал такого понятия как «Экономическая концентрация», а новый закон существенно гармонизирован с законодательством России и Казахстана.

Таким образом, договорно-правовая основа для создания ЕЭП практически уже полностью готова, но гармонизация национального законодательства трех стран ТС требует дальнейших согласованных действий. Основными препятствиями на этом пути являются различные уровни развития экономик трех стран. Примером преодоления такого рода проблем и последующего экономического роста является Европейский союз, опыт которого может помочь существенно сократить сроки формирования ЕЭП и сроки появления значимого для международного разделения труда нового интеграционного объединения – Евразийского экономического союза.