**УДК 661.65**

**ОСОБЛИВОСТІ ОФШОРНИХ ЗОН ОАЕ ТА ПОТЕНЦІЙНІ ЗАГРОЗИ САНКЦІЙ ВІД ФАТФ**

**Aльрашді Aбдулла,**

аспірант

Інститут міжнародних відносин Київського національного

університету імені Тараса Шевченка, Київ, Україна

Офшорний сегмент фінансового сектору ОАЕ доцільно розглядати з позиції його значення у цьому процесі для економік всього регіону Перської затоки. Міжнародний фінансовий центр Дубаю (*DIFC*) був створений першим і сьогодні як і Глобальний ринок Абу-Дабі (*ADGM*) є фінансовим хабом для Близького Сходу, Африки та Південної Азії. Він забезпечує платформу міжнародного рівня для зв’язку ринків названих регіонів з економіками країн Європи, решти країн Азії та сприяє зростанню торгових та інвестиційних потоків на рівні Південь-Південь. Оншорна складова *DIFC* забезпечує стабільну, зрілу та безпечну базу для розвитку корпоративного напрямку бізнесу фінансових установ. *DIFC* пропонує всі елементи, властиві найбільш успішним глобальним екосистемам фінансової індустрії, включаючи незалежного регулятора, незалежну судову систему на принципах англійського загального права, міжнародну біржу, зручну інфраструктуру та сучасну архітектуру, послуги з підтримки та динамічне ділове середовище. Трьома складовими органами *DIFC* як окремої юрисдикції в ОАЕ зі своїм цивільним та комерційним законодавством є Управління *DIFC*, судовий орган *DIFC* та Управління фінансових послуг Дубай (*DFSA*), які були створені шляхом синтезу федерального закону та закону Дубаю []. *DIFC* у правовому полі знаходиться поза межами федерального цивільного та комерційного законодавства ОАЕ, хоча ОАЕ зберігає юрисдикцію у кримінальних справах. На практиці це означає, що комерційні справи, що виникають у межах *DIFC*, не підпадають під дію Цивільного чи Комерційного кодексів ОАЕ. *DIFC*, хоча і знаходиться фізично у Дубаї, він уповноважений законом створювати свою власну правову та нормативну базу. Закони та нормативні стандарти *DIFC* змодельовані на основі міжнародних стандартів та принципів англійського загального права, а сам він є яскравим прикладом того, як глобалізація фінансів стимулює створення автономних юрисдикцій, які діють як притулок для глобальних фінансових установ. Інституційна та організаційна база цих офшорних центрів формується шляхом перенесення моделей провідних фінансових центрів, міжнародних стандартів та найкращих практик.

Як вільна фінансова зона (ВФЗ) з незалежною правовою системою *DIFC* не регулюється конституцією ОАЕ, і тому не стикається з проблемами щодо включення шаріату до цієї конституції. Закони та нормативні акти *DIFC* є єдиним джерелом судових та нормативних рішень, а суди не змушені тлумачити закон відповідно до інших джерел права, як це звичайно прийнято у близькосхідних судових органах. Основним завданням перед створенням *DIFC* було забезпечення національних компаній інфраструктурою світового класу, а його відкриття спричинило зміну парадигми для регіону. Сьогодні у *DIFC* працюють понад 2300 фірм з усього світу, близько 600 з яких пов’язані з фінансами та фінансовими ринками. Це дозволило іноземним компаніям створювати свої управлінські або сімейні офіси, холдингові компанії ближче до активів, якими вони володіють або здійснюють управління. З 2017 р. в *DIFC* працює *FinTechHive*, унікальний акселератор у цій сфері, який почав залучати у регіон найсучасніші технології фінансових послуг. Варто також звернути увагу на те, що успіх та вплив *DIFC* призвели до створення Катарського фінансового центру у 2005 р. та *ADGM* у 2013 р., які обидва використали схожу до *DIFC* модель функціонування.

Загалом, можна констатувати, що стратегія розвитку офшорної зони *DIFC* є успішною, адже її реалізація допомогла зайняти конкурентне місце у глобальній мережі світових фінансових центрів, підтримувати інновації, торгівлю та інвестиції у всьому регіоні Близького Сходу, Африки та Південної Азії. Нормативно-правова база *DIFC* визнана найрозвиненішою та найбільш зручною для бізнесу юрисдикцією загального права у регіоні.

У цілому, більшість зі створених ВФЗ в ОАЕ розташовані у Дубаї, які, як правило, можна відрізнити від внутрішніх або оншорних фінансових центрів трьома способами. По-перше, вони торгують у зовнішніх валютах або у валютах, які не є валютою країни перебування, а фінансові операції, що виникають у вільній зоні, не пов’язані безпосередньо з національною банківською системою. По-друге, вільні зони, як правило, не призначені для громадян ОАЕ – вони обслуговують клієнтів-нерезидентів. По-третє, вони, як правило, позбавлені податків та валютного контролю, які характерні для внутрішнього фінансового ринку.

Сьогодні дві ВФЗ ОАЕ еволюціонували до ГФЦ зі своєю спеціалізацією, а *DIFC* є більш глобалізований, ніж *ADGM* і займає вищі місця у рейтингах ГФЦ. Через високий рівень секретності фінансової інформації вони бачаться інвесторам як класичні офшори і продовжують розвиватися, пропонуючи нові інструменти взаємодії з регіональними та глобальними фінансовими ринками. Аналіз даних глобального індексу фінансової секретності з використанням кластерного аналізу дозволив виявити 4 групи країн. ОАЕ потрапили до кластеру офшорних зон, острівних держав (таких у групі 23 з 28). Сусідами ОАЕ у кластері з розвинених економік є Швейцарія, Нідерланди, Ліхтенштейн (з Близького Сходу до цього кластеру потрапив також Катар), оцінка детермінантів появи ГФЦ в країні виявила два чинники (статистично важливі): інституції та інфраструктура.

**Список використаних джерел:**

1.Ercanbrack J. The regulation of Islamic financial institutions in the Dubai International Financial Centre (DIFC). In The Transformation of Islamic Law in Global Financial Markets. Cambridge: Cambridge University Press. 2015. Р. 287-307.