

ПРОБЛЕМЫ РЕГИОНАЛЬНОЙ И ОТРАСЛЕВОЙ ЭКОНОМИКИ

УДК 339.72

DOI 10.21685/2309-2874-2017-2-10

К. Г. Буневич, Е. С. Половинкина

ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ОФШОРНЫХ ЦЕНТРОВ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Аннотация.

Актуальность и цели. Проведение политики деофшоризации в России обусловлено масштабным оттоком капитала, необходимостью привлечения инвестиций и сокращением доходов бюджета. Государство стремится к тому, чтобы бизнес вкладывал сверхприбыли на внутреннем рынке, в то время как российские корпорации вынуждены использовать офшоры для повышения конкурентоспособности и получения выхода на международный рынок капитала. Цель работы – рассмотреть теоретические аспекты организации и функционирования офшорных финансовых центров (ОФЦ).

Материалы и методы. В статье рассматриваются особенности организации и функционирования офшорных финансовых центров. Детально представлены некоторые офшорные схемы, которые способствуют свободному движению капитала, обеспечивая тем самым потребности ТНК, позволяют легально оптимизировать значительные налоговые издержки, прозрачны с точки зрения международного права. Методологический потенциал включает метод ретроспективного анализа, графический метод, метод индукции, метод экспертных оценок.

Результаты. Офшорные схемы прозрачны с точки зрения международного права. Но то, что было вчера, сегодня не работает: некоторые из них становятся малоэффективными ввиду давления международных организаций на некоторые ОФЦ; между тем в ответ на ограничения появляются новые схемы. Использование связей между офшорными, мидшорными и оншорными компаниями также позволяет легально оптимизировать налогообложение. Организация бизнеса в таком случае осуществляется посредством создания офшорных схем, которыми пользуются как зарубежные, так и российские корпорации.

Выводы. В настоящее время ОФЦ являются важнейшим элементом мировой экономики. Можно признать, что сегодня они не просто функционируют, а процветают, что подтверждает рост привлекаемых ими финансовых потоков. Большинство ОФЦ появились не благодаря исторически сложившимся обстоятельствам, а были созданы некоторыми государствами в целях привлечения капитала. Весьма важно продолжать исследования особенностей функционирования офшорных центров в современных условиях, в том числе процессов деофшоризации в Российской Федерации.

Ключевые слова: финансовый центр, офшорные схемы, мировые финансы.

К. Г. Буневич, Е. С. Половинкина

FEATURES OF OFFSHORE CENTRES FUNCTIONING IN MODERN CONDITIONS

Abstract.

Background. The policy of deoffshorization in Russia is caused by a massive outflow of capital, the need to attract investment and reduce revenues. The government is committed to encourage the business to invest profits in the domestic market, while Russian companies have to use offshore to improve the competitiveness and access to the international capital market. The aim of this work is to consider theoretical aspects of organization and functioning of offshore financial centres (OFCS).

Materials and methods. The article considers the features of organization and functioning of offshore financial centres, describes in detail some offshore schemes that promote free movement of capital, thus ensuring the needs of multinational corporations and allowing to legally optimize significant tax costs transparent from the point of view of the international law. Methodological potential includes the method of retrospective analysis, the graphic method, the method of induction, the method of expert estimations.

Results. Offshore schemes are transparent from the point of view of the international law. But it used to be true, everything has changed: some of them become ineffective due to the pressure of international organizations on some OFCS; meanwhile, in response to the limitations, new schemes appear. The bounds between offshore, mid-shore and onshore companies also legally allow to optimize taxation. In this case business is organized by creation of offshore schemes used by both foreign and Russian corporations.

Insights. Currently, OFCS are an important element of the global economy. We can accept that they don't just operate, but thrive, which confirms the growth of their financial flows. Most OFCS have emerged not because of historical circumstances, but were created by some States in order to attract capital. It is very important to continue the study of offshore centres functioning in modern conditions, including the process of deoffshorization in the Russian Federation.

Key words: financial centre, offshore schemes, global Finance.

В настоящее время офшорные финансовые центры (далее – ОФЦ) являются неотъемлемой частью мировых финансов. Они находятся в странах, которые обеспечивают корпорациям льготные условия налогообложения, комфортную правовую среду, анонимность ведения финансовых операций. Движущая сила офшоров – противоречия, возникающие между государственными и частными интересами при ведении бизнеса. Очевидно, государства стремятся к контролю и регулированию национальных экономик, субъекты хозяйствования – к максимизации прибыли. ОФЦ выступают эффективным инструментом управления рисками, регулирования цен экспортно-импортных контрактов, продажи авторских прав, передачи оборудования в лизинг, ведения инвестиционной и спекулятивной деятельности на мировых финансовых рынках, выполняют функции защиты собственности и др. [1].

Все вышеперечисленное обуславливает стремление многих зарубежных и российских корпораций воспользоваться преимуществами, предоставляемыми ОФЦ.

Особенности организации и функционирования ОФЦ следует рассматривать исходя из их географического расположения и специфики налогового законодательства. В зависимости от этих критериев их можно разделить на офшоры, оншоры и мидшоры. Сделаем попытку отразить различия между видами ОФЦ с помощью краткой сравнительной характеристики (табл. 1).

Таблица 1

Сравнительная характеристика видов ОФЦ

Вид	Характеристика	Примеры
Офшор	Отличаются высоким уровнем политической и экономической стабильности. Налогообложение отсутствует или минимально, компании с иностранными учредителями уплачивают ежегодный фиксированный сбор. Отсутствуют требования к ведению ежегодной финансовой отчетности.	<i>Островные государства:</i> Британские Виргинские Острова, Белиз, Каймановы о-ва, Багамские о-ва и др.
Мидшор	В отличие от офшоров, являются автритетными юрисдикциями. Занимают промежуточное место между офшорами и оншорами: компании в таких странах платят налоги, но по сравнению с оншорами, ставки невысоки. Возможно использование преимуществ международных договоров об избежании двойного налогообложения. Обязательно ведение финансовой отчетности.	<i>Страны Европы и Азии:</i> Кипр, Гонконг, Сингапур, Люксембург, Великобритания, Ирландия и др.
Оншор	В отличие от офшоров налоговые льготы для компаний отсутствуют, но возможно использование преимуществ международных договоров об избежании двойного налогообложения. Абсолютная прозрачность деловой активности и строгая финансовая отчетность обеспечивают компаниям высокую репутацию.	<i>Административно-территориальные зоны:</i> США (Нью-Йорк, Калифорния, Иллинойс). <i>Страны:</i> Дания, Нидерланды

Примечание. Составлено по: <https://wealthoffshore.net/offshore-jurisdictions/offshore-midshore-onshore-where-essential-difference/>

Итак, офшоры – это островные государства, мидшоры расположены в Европе и Азии, оншоры представлены административно-территориальными зонами и некоторыми государствами Европы. Попробуем более точно отразить отличительные характеристики видов ОФЦ на примере некоторых стран.

Из таблицы следует, что Кипр наиболее привлекателен для корпораций, так как он является членом ЕС, а ставка налога на прибыль в этой стране одна из самых низких в Европе. Между тем использование связей между офшорными, мидшорными и оншорными компаниями также позволяет легально оптимизировать налогообложение. Организация бизнеса в таком случае осуществляется посредством создания офшорных схем, которыми пользуются как зарубежные, так и российские корпорации. Приведем некоторые из них.

1. *Экспортная схема* (рис. 1). Офшорная компания выступает торговым посредником при движении товара от производителя к покупателю.

Производитель продает товар офшорной компании по минимальной наценке, затем она перепродает его конечному покупателю по рыночной цене. Товар физически перемещается от продавца к покупателю, а необлагаемая налогом прибыль перечисляется на банковский счет офшорной компании.

Подобным образом функционирует *импортная схема*. Например, товар может импортироваться в Россию через офшорную компанию с завышением

его цены для уменьшения налогооблагаемой прибыли, либо завышением его стоимости с целью снижения таможенных пошлин [2].

Таблица 2

Отличительные характеристики офшоров, мидшоров и оншоров

Страна	Вид	Стоимость регистрации компании, евро	Налог на прибыль	НДС, %	Налог на роялти**/ дивиденды / проценты, %
БВО	офшор	1 850	Годовой взнос – 900 €	-	-
Кипр	мидшор	3 350	12,5%	Основная – 19, сниженные – 9 и 5	- / 5 / -
Нидерланды	оншор	3 800	20; 25*	Основная – 21, сниженная – 6	- / 15 / -

Примечание. * в случае, если прибыль превышает 200 тыс. евро; ** роялти – вид лицензионного вознаграждения, периодическая компенсация за использование патентов, авторских прав, природных ресурсов и других видов собственности. Составлено по: <https://www.offshore-express-company.ru/offshornye-kompanii/>, <https://gsl.org/ru/taxes/tax-zones>



Рис. 1. Экспортная схема

2. Агентская схема с использованием английской компании (рис. 2).

Европейская компания-агент от своего имени, но за средства офшорной компании покупает или продает товары. При этом она получает комиссию и уплачивает с нее корпоративный налог; прибыль перечисляется на банковский счет офшорной компании.

3. Лизинговая схема (рис. 3). Применяется для приобретения за рубежом производственного оборудования. Например, лизинговая компания-резидент Кипра получает кредит у офшора, покупает на средства оборудование и сдает его в лизинг российской корпорации. Последняя осуществляет лизинговые платежи, которые направляются из Кипра в офшор в виде процентов по кредиту. Офшор налогами не облагается, поэтому прибыль (проценты по займам) остается у владельца.

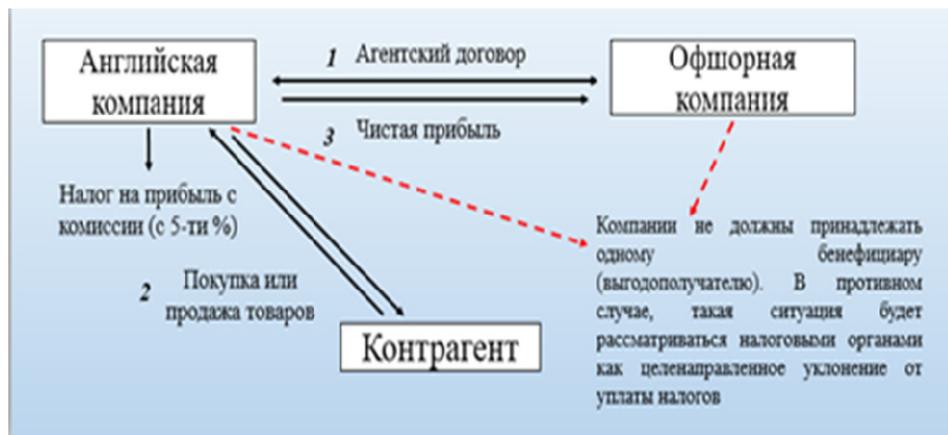


Рис. 2. Агентская схема



Рис. 3. Лизинговая схема

4. «Двойной ирландский виски» (рис. 4). Схема позволяла корпорациям США минимизировать налоги на доходы от дивидендов или лицензионных платежей, так как по ирландскому законодательству компания считалась резидентом страны, где расположена ее штаб-квартира и управление.

В Ирландии американские корпорации регистрировали две дочерние фирмы (резидент Ирландии и резидент офшора (в связи с чем она могла не платить налоги в Ирландии)). В последнюю осуществлялась передача прав на интеллектуальную собственность из США. Далее права передавались второй компании (резиденту Ирландии), которая вела там основную деятельность, но при этом большую часть доходов передавала правообладателю в офшор. Оставшаяся прибыль облагалась в Ирландии по ставке 12,5 %, что значительно ниже, чем в США (табл. 3).

Под давлением международных организаций Ирландия изменила законодательство в налоговой области, но для компаний, зарегистрированных до 2013 г., будет действовать переходный период до 2021 г.



Рис. 4. «Двойной ирландский виски»

Таблица 3

Ставка налога на прибыль корпораций в США

Прибыль, долл. США	Ставка
0 – 50 000	15 %
50 001 – 75 000	7 500 долл. США + 25 % над превышением
75 001 – 100 000	13 750 долл. США + 34 % над превышением
100 001 – 335 000	22 250 долл. США + 39 % над превышением
335 001 – 10 000 000	113 900 долл. США + 34 % над превышением
10 000 001 – 15 000 000	3 400 000 долл. США + 35 % над превышением
15 000 001 – 18 330 000	5 150 000 долл. США + 38 % над превышением
18 330 001 и более	35 %

Примечание. Ставка налога зависит от размера налогооблагаемой прибыли корпорации. Эти же ставки используются и для налогообложения доходов иностранных организаций, ведущих деятельность на территории США. Составлено по: <https://gsl.org/ru/press-center/press/>

5. *Схема передачи активов инвестиционному фонду.* Используется некоторыми корпорациями в ЕС. Эксперты отмечают, что после принятия в 2014 г. в России закона о КИК¹ также может применяться российскими корпорациями для сохранения активов (рис. 5).

Владелец капитала передает активы субфонду некоторого инвестиционного фонда (например, на Каймановых о-вах). С учетом других инвесторов его доля составит менее 10 % в основном фонде и согласно российскому закону о КИК не признается владельцем иностранной компании. Субфонды также полностью отделены друг от друга, инвестор одного субфонда не отвечает по долгам других [3].

¹ Федеральный закон от 24 ноября 2014 г. № 376-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации (в части налогообложения прибыли контролируемых иностранных компаний и доходов иностранных организаций)», получивший на этапе своей разработки и обсуждения неофициальное название «закон о контролируемых иностранных компаниях (КИК)».

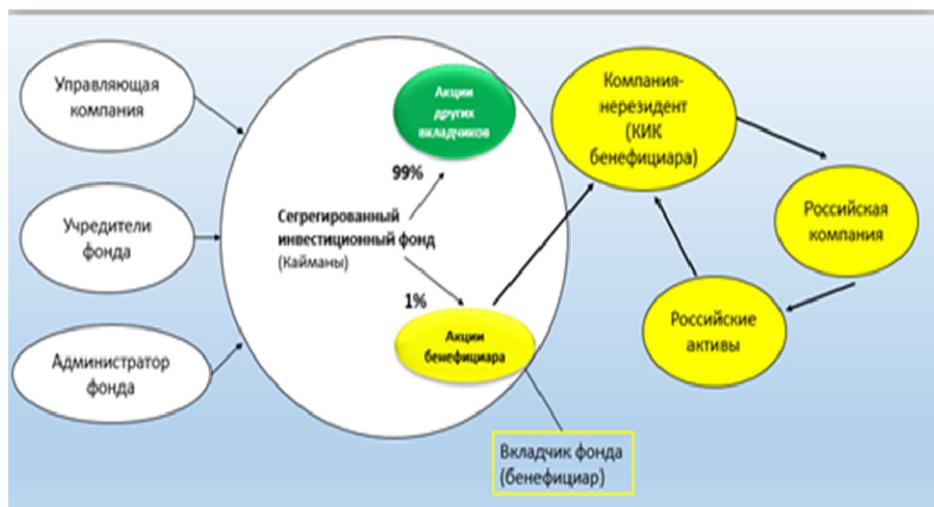


Рис. 5. Схема передачи активов инвестиционному фонду

Подводя итог, можно сделать следующие выводы. Офшорные схемы прозрачны с точки зрения международного права. Но то, что было вчера, сегодня не работает: некоторые из них становятся малоэффективными ввиду давления международных организаций на некоторые ОФЦ; между тем в ответ на ограничения появляются новые схемы [4–7].

Таким образом, следует сказать, что проблема противоречий, которые указывались в введении, имеет место быть. Но если корпорации вынуждены использовать офшоры ввиду отсутствия необходимых условий в стране, возникает вопрос, как осуществлять новые проекты без них? Поэтому весьма важно продолжать исследования особенностей функционирования офшорных центров в современных условиях. Также представляется интересным провести статистический анализ процессов деофшоризации в Российской Федерации, результаты которого авторы представят в последующих публикациях.

Библиографический список

1. **Ярыгина, И. З.** Деофшоризация: проблемы и решение / И. З. Ярыгина // Экономика. Налоги. Право. – 2016. – № 2. – URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/deofshorizatsiya-problemy-i-reshenie>
2. Офшорный бизнес в схемах и комментариях. – URL: <http://www.pnalog.ru/material/ofshornyi-biznes-shemy-kommentarii>
3. Forbes. – URL: <http://www.forbes.ru/kompanii/338291-sandvich-i-viski-kak-trampuborotsya-s-vrednymi-privychkami-amerikanskogo-biznesa>
4. Развитие финансов России в условиях глобализации : монография / под ред. А. В. Молчанова. – М., 2013.
5. Сайт про международные финансы, мировой финансовый рынок, финансовые инвестиции. – URL: <http://fin-result.ru/megdynarodnie-finansi1.html>
6. ТАСС. Информационное агентство России. – URL: <http://tass.ru/ekonomika/1708090>
7. Финмаркет. – URL: <http://www.finmarket.ru/main/article/2673896>

References

1. Yarygina I. Z. *Ekonomika. Nalogi. Pravo* [Economics. Taxes. Law]. 2016, no. 2. Available at: <http://cyberleninka.ru/article/n/deofshorizatsiya-problemy-i-reshenie>
2. *Ofshornyy biznes v skhemakh i kommentariyakh* [Offshore business in schemes and comments]. Available at: <http://www.pnalog.ru/material/ofshornyi-biznes-shemy-komentarii>
3. *Forbes*. Available at <http://www.forbes.ru/kompanii/338291-sendvich-i-viski-kak-trampu-borotsya-s-vrednymi-privychkami-amerikanskogo-biznesa>
4. *Razvitiye finansov Rossii v usloviyakh globalizatsii: monografiya* [Development of finances in Russia in conditions of globalization: monograph]. Ed. by A. V. Molchanov. Moscow, 2013.
5. *Sayt pro mezhdunarodnye finansy, mirovoy finansovyy rynek, finansovye investitsii* [Website devoted to international finances, world financial market, financial investments]. Available at: <http://fin-result.ru/megdunarodnie-finansi1.html>
6. TASS. *Informatsionnoe agentstvo Rossii* [TASS. Informational agency of Russia]. Available at: <http://tass.ru/ekonomika/1708090>
7. *Finmarket* []. Available at: <http://www.finmarket.ru/main/article/2673896>

Буневиц Константин Георгиевич

кандидат экономических наук, доцент,
заведующий кафедрой финансов
и кредита, Московский университет
им. С. Ю. Витте (Россия, г. Москва,
2-й Кожуховский проезд, д. 12, стр. 1)

E-mail: kbunevich@muiv.ru

Bunevich Konstantin Georgievich

Candidate of economic sciences, associate
professor, head of sub-department
of finances and credit, Moscow University
named after S. Y. Vitte (building 1, 12
2-oy Kozhukhovsky lane, Moscow, Russia)

Половинкина Елена Семеновна

магистрант, Московский университет
им. С. Ю. Витте (Россия, г. Москва,
2-й Кожуховский проезд,
д. 12, стр. 1)

E-mail: 70098859@online.muiv.ru

Polovinkina Elena Semenovna

Master's degree student, Moscow
University named after S. Y. Vitte
(building 1, 12 2-oy Kozhukhovsky
lane, Moscow, Russia)

УДК 339.72

Буневиц, К. Г.

Особенности функционирования офшорных центров в современных условиях / К. Г. Буневиц, Е. С. Половинкина // Известия высших учебных заведений. Поволжский регион. Экономические науки. – 2017. – № 2 (6). – С. 91–98. DOI 10.21685/2309-2874-2017-2-10