

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»
Экономический факультет

Кафедра экономической теории и
национальная экономика

ОФШОРНОЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО

АВТОРЕФЕРАТ ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ

Студентки 4 курса 411 группы
направления 38.03.01 «Экономика»
профиль «Экономика предпринимательства»
Кожевниковой Надежды Дмитриевны

Научный руководитель

к.э.н., доцент _____ О.А. Шлякова
подпись, дата

Зав. кафедрой

к.э.н., доцент _____ Е. В. Огурцова
подпись, дата

Саратов 2017

Введение. Одной из серьёзных экономических проблем для стран является проблема бегства капитала. Инвестиционные ресурсы необходимы развивающейся экономике, как правило испытывающей нехватку денежных средств и потребность в глубокой модернизации промышленности, сельского хозяйства. Проблема в том, что в такой экономике не всегда имеются комфортные условия для приложения национального капитала: зачастую высоки налоги, слаба правовая защищенность, нередко отсутствуют надежные прибыльные сферы вложения денег. Финансовая устойчивость компаний-инициаторов инвестиционных проектов подчас невысока, а риски вложений, напротив, велики при относительно небольшой потенциальной доходности инвестированного капитала.

Возникают проблемы оттока капитала и компаний в офшорные зоны. Миграционные потоки капитала в низконалоговые юрисдикции обусловлены, в большинстве случаев, желанием оптимизации налогового администрирования, а не повышения производительности. Как следствие, наблюдается снижение эффективности использования имеющихся у общества ресурсов.

Для России проблема офшорного бизнеса является особенно актуальной, так как крупнейшие компании России, в том числе государственные имеют в собственниках офшорные компании, через которые происходит перераспределение финансовых средств компаний. В результате у государства сокращается объем налоговых поступлений, искажается структура инвестиций, все это негативно отражается на валовом внутреннем продукте и качестве экономического развития страны.

Таким образом, все вышесказанное обуславливает актуальность, теоретическую и практическую значимость выбранной темы исследования, посвященной анализу офшорного предпринимательства и выработке рекомендаций по его регулированию.

Сфера информационных технологий исследуется такими зарубежными и отечественными учеными, как Б.А. Хейфец, И. Савицкий, Э.В. Илюхина,

А.М. Ковалева, А.А. Точиев, И. Соловьев, Е.Е. Колосова, П.В. Ревенков, А.Н. Воронин, С.А. Альба, **Л.В.** Полежарова, Б.И. Соколов, Б.И. Соколов, В.Ю. Катасонов и другие.

Информационной базой исследования стали портал рейтингового агентства Эксперт, сайт Национального антикоррупционного комитета, сайт СПАРК–Интерфакс, сайт Федеральной службы государственной статистики, портал Ассоциации адвокатов России, сайт Российского союза промышленников и предпринимателей., сайт Министерства Экономического развития и сайт ОАО «Саратовские авиалинии».

Цель выпускной квалификационной работы – исследование офшорного предпринимательства в России.

Для достижения поставленной цели требуется решить следующие задачи:

1. рассмотреть понятие и особенности офшорного предпринимательства;
2. изучить борьбу с оффшорным предпринимательством в мире;
3. исследовать характеристики и причины офшорной деятельности российских компаний
4. проанализировать деятельность ОАО «Саратовский авиалинии» как предприятия с офшорной долей собственности;
5. рассмотреть направления деофшоризации российских компаний.

Объектом исследования является офшорное предпринимательство на примере компании ОАО «Саратовский авиалинии». Предметом исследования являются процессы развития офшорного предпринимательства в России.

В работе были использованы методы: исторический, аналитический, описательный, статистический, сравнительный.

Структура выпускной квалификационной работы состоит из введения, двух основных глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

Основная часть. Офшорное предпринимательство можно определить как экономическую деятельность, направленную на систематическое получение прибыли от производства и продажи товаров, оказания услуг, нацеленная на сокращение налогового обложения и имущественных рисков за счет выведения прибылей и активов в офшорные зоны через регистрацию в этих зонах дочерних или головных компаний.

Под офшорной зоной понимает территория государства или часть территории государства, специализирующаяся на представлении специального благоприятного правового режима в отношении иностранных юридических лиц (нерезидентов), заключающегося в предоставлении последним ряда сервисных услуг, в том числе юридическое, налоговое обслуживание, удобные условия при регистрации офшорных компаний, широкий спектр банковских услуг, включая сохранение конфиденциальности. Особенности офшорного бизнеса представлены на рисунке 1.



Рисунок 1 – Особенности офшорного предпринимательства¹

¹ Илюхина Э.В. Оффшорный бизнес в России и проблемы его контроля / Э.В. Илюхина, А.М. Ковалева // Молодой ученый. – 2014 – №12 – С. 216

Основной причиной возникновения и непрерывного развития офшорного бизнеса является противоречие между стремлением правительства государства контролировать в своих странах экономическую ситуацию и нежеланием граждан находиться под контролем и отдавать долю своей прибыли в форме налога.

На сегодняшний день офшорных территорий более 50 и их общий объём средств около 32 триллионной долларов. Каждая из этих территорий предлагает своим резидентам и нерезидентам очень лакомые условия для бизнеса. Это и анонимность владения и управления бизнесом, отличная защита собственности, перспективы роста и развития, и, конечно же, самое главное преимущество - налоговая оптимизация.

Таблица 1 – Налоговые ставки в России и в странах-офшорах²

Государство	Налоговая ставка по налогу на прибыль организаций, %	Налог на добавленную стоимость
Россия	20	18
Белиз	0	0
Багамы	0	7,5
Кипр	10	19
Гибралтар	10	0
Сейшельские острова	0	0
Швейцария	8,5	7,6
Британские и Виргинские острова	0	0
Гонконг	16,5	0
Новая Зеландия	30	15
Сингапур	17	5

Сложившая практика использования международных методов налоговой оптимизации при помощи офшорных схем стимулирует правительства развитых стран принимать меры и активизировать борьбу с ней.

Для комплексного контроля за действием международных компаний следует обращаться за помощью (прежде всего информационной) к другим государствам, вовлеченным в данный процесс. Странам необходимо

² Соловьев И. Борьба с уклонением от уплаты налогов как глобальная идея / И. Соловьев // Налоговый вестник. – 2016. – № 11. – С. 8.

проводить согласованную политику по контролю финансовых потоков и операций, включающую заключение многосторонних международных соглашений по обмену информацией о трансграничном движении денежных средств. Должны быть приняты во внимание интересы корпораций и компаний и те выгоды, которые они получают (помимо налоговых) при регистрации своих дочерних подразделений в офшорных юрисдикциях.

Основным вектором эффективному противодействию офшорам в международном масштабе является разработка законодательных инициатив, направленных на интересы бизнеса, повышение эффективности защиты прав собственности.

В России использование офшоров началось в 1991 г.

Примеры компаний, зарегистрированных или имеющих собственников в офшорных зонах приведена в таблице 2.

Таблица 2 - Примеры компаний, зарегистрированных или имеющих собственников в офшорных зонах³

Компания	Характеристика офшорной собственности
ПАО «Мечел»	ОАО «Мечел» - одна из ведущих российских компаний в горнодобывающей и металлургической отраслях. В состав холдинга входят Челябинский и Белорецкий металлургические комбинаты, Ижсталь, Южно-Уральский никелевый комбинат, Угольная компания «Южный Кузбасс», ОАО «Эльгауголь», Московский коксогазовый завод, Коршуновский горно-обогатительный комбинат, Южно-Кузбасская ГРЭС и другие крупные предприятия и порты. Крупнейшими владельцами ОАО «Мечел» ... являются снова кипрские Calridge Ltd. (12,4%), Bellasis Holdings Ltd. (9,2%), а также ряд нераскрываемых акционеров, номинальными держателями акций которых выступают ООО «Дойче байк» (35,0%), ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» (32,0%) и ЗАО «Ю Би Эс Номиниз» (6,2%)
Промышленная группа «Базовый элемент»	Большая часть компаний, входящих в «Базовый элемент», принадлежит Basic Element Ltd., зарегистрированной на о. Джерси. В свою очередь, Basic Element Ltd является 100%-й дочкой зарегистрированной на Британских Виргинских островах компании A-Finance, бенефициаром которой выступает Олег Дерипаска. Кроме Basic Element Ltd., на о. Джерси зарегистрированы также Еп+ и UC Rusal, полностью подконтрольные названному российскому олигарху. Отметим, что Еп+ принадлежит 56,8% акций UC Rusal, фактического владельца практически всех алюминиевых заводов России. Управляющая

³ Составлено автором по данным Исследования «Офшоры – угроза национальной безопасности России» [Электронный ресурс]. – URL: <https://wealthoffshore.net/tax-planning/still-popular-offshore-solutions-in-russia/> (дата обращения 25.04.2017)

	компания всех крупнейших алюминиевых предприятий России (RUSAL Global Management B.V.) также зарегистрирована в оффшоре
Холдинг «Evraz Group S.A.»	В настоящее время владельцем трех предприятий черной металлургии, подконтрольных холдингу Evraz Group S.A. (ОАО «НТМК» - Нижнетагильский металлургический комбинат, ОАО «ЗСМК» - Западно-Сибирский металлургический комбинат, «НКМК» - Новокузнецкий металлургический комбинат) является кипрская фирма Mastercroft Ltd, а, например, шахты «Распадская» - кипрская же Corber Enterprises Ltd. Учрежденная в 2002 г., Mastercroft Ltd. выступает операционной компанией холдинга Evraz Group S.A. (Люксембург), владеющего 100%-м пакетом ее акций.
ПАО «Холдинговая компания «Металлинвест»	Владельцы «Металлинвеста» - «кипрские компании: Gallagher Holdings Ltd. (50%), подконтрольная Алишеру Усманову, Seropaem Holdings Ltd. (30%), подконтрольная Андрею Скочу и Coalco Metals Ltd. (20%)
ПАО «Северсталь»	Акции ОАО «Северсталь» в основном принадлежат кипрским Astroshine Ltd. (20,0%), Pearlgreen Ltd. (20,0%), Loranel Ltd. (20,0%) и Ravglow Ltd. (10,9%). Само ОАО «Северсталь» является единственным учредителем ООО «Холдинговая горная компания», выступающего 100%-м собственником ОАО «Карельский окатыш» и ОАО «ОЛКОН». «Металлургическая компания, имеющая штаб-квартиру в Череповце, принадлежит, в том числе и кипрским фирмам: Astroshine Ltd (20%), Loranel Ltd (20%) и Ravglow Ltd (10,9%)
ПАО «Вымпелком»	Штаб квартира зарегистрированной на Бермудах Vimpelcom Ltd - в Нидерландах. Ее акционеры: Telenor (Норвегия) и Altimo (ею «Альфа-Групп» владеет через лихтенштейнский и гибралтарский офшоры).
ПАО «Магнит»	Среди владельцев торговой сети (7075 магазинов) значатся кипрские Lavreno Ltd и Labini Investments Ltd. Но на рынке уверены, что за кипрскими компаниями стоят российские собственники.

В 2016 г. собственники 10% российских компаний, доход которых составляет 1-30 млрд руб., были зарегистрированы в офшорах, а доля компаний с доходами более 30 млрд руб., обладающих офшорными владельцами, составляет 20-25% (по данным Системы профессионального анализа рынков и компаний за 2016 г.). Офшорные компании крупнейших российских финансово-промышленных групп созданы в качестве дочерних организаций и филиалов. Если в 90-х годах офшорные сделки чаще всего распространялись на договоры купли-продажи, то в современных условиях они распространяются на комиссионные, лизинговые, страховые и иные виды коммерчески сложных видов сделок.

Таким образом, для России офшоры являются возможностью законно перемещать капитал в экономически более стабильные страны. Но, в связи с

отсутствием контроля над операциями офшорных банков, данная ситуация может привести к различным злоупотреблениям и махинациям, что в свою очередь является угрозой национальной безопасности. Из 50 крупнейших российских компаний (рейтинг «Эксперт-400»), имеющих суммарную выручку 16 трлн руб., 46% или зарегистрированы за границей, или там находится центр принятия решений, центр прибыли (суммарная выручка этих компаний 3,7 трлн руб.). В среднем бизнесе не более 40% акций компаний (выручка от 1 до 30 млрд руб.) находится в офшорах и только одна из десяти имеет центр прибыли в офшорных зонах. Через офшоры проводится около 80% сделок⁴.

Офшорные фирмы также используются для краткосрочного и долгосрочного финансирования крупных российских проектов. Причины ухода значительной части российского бизнеса в офшорные зоны весьма обширны: возможность оптимизации налогового администрирования, защита собственности, высокий уровень коррупции.

ОАО «Саратовские авиалинии» является крупным и стабильным предприятием Саратовской области, объединяющим в себе аэропорт и авиакомпанию. В 2011 году государственный пакет акций саратовского авиаперевозчика Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом продало офшорным компаниям TRICONA ENTERPRISES INC. (Белиз) и AVALON VENTURES INC. за 290 млн рублей.

Последнее время ОАО «Саратовские авиалинии» подвергалось критике со стороны региональных властей и представителей общественности из-за того, что доли компании принадлежали офшорам.

При этом изменения в списке собственников компании произошли также 27 июля 2015 года, проданные доли собственности вывели из офшоров, теперь они доли принадлежат зарегистрированному в Москве ООО «Союз-Инвест».

⁴ По данным сайта РА Эксперт. [Электронный ресурс] – URL: <http://raexpert.ru/> (дата обращения 12.05.2017)

По состоянию на апрель 2017 года средний возраст флота Саратовских авиалиний составляет 17,4 года.

Другие показатели деятельности представлены в Приложении Б. Как видно из данных Приложения Б налет часов увеличился на 27% (+2,5 тыс. часов), пассажиропоток вырос на 10% (+43,4 тыс. чел.). Динамика показателей обусловлена ростом конкурентоспособности туристических курортов России для внутреннего туризма, а также ростом сегмента вахтовых перевозок, в том числе из аэропортов Уфа и Красноярск.

Отрицательная динамика показателей обусловлена сокращением сегмента международных туристических перевозок, в первую очередь, в связи с ограничением полетов в Египет и Турцию. Налет часов сократился на 89% (составил 266 часов), пассажиропоток снизился на 91% (пассажиропоток 6,3 тыс. чел.)

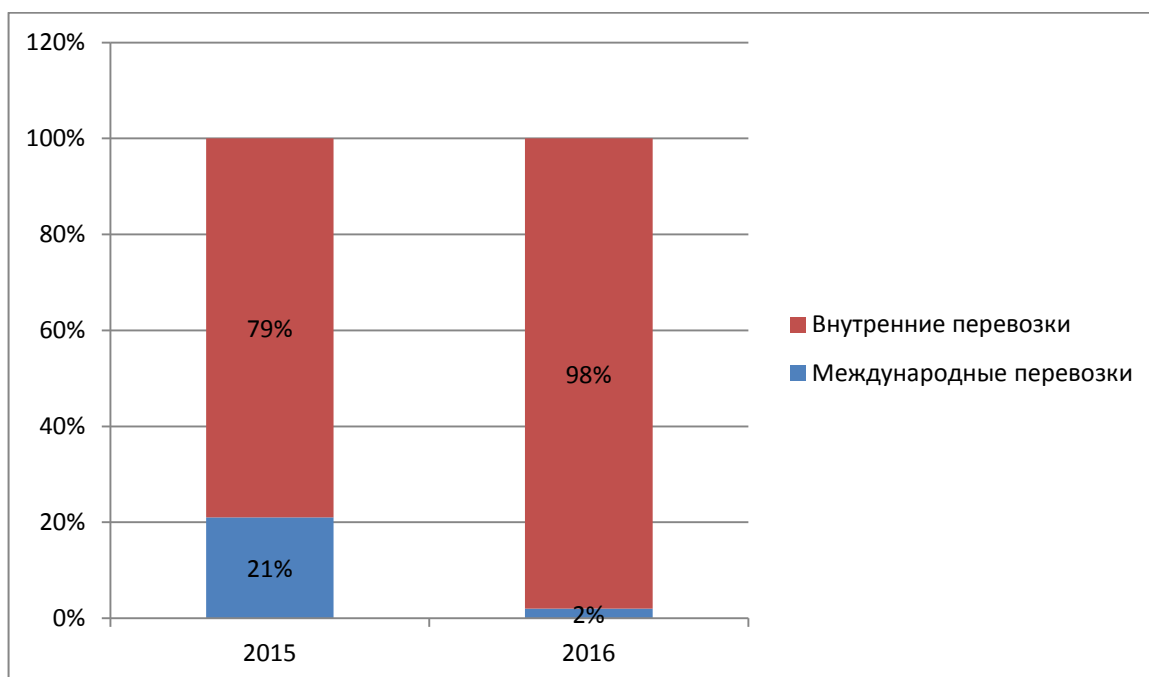


Рисунок 2 - Динамика внутренних и международных перевозок Саратовскими авиалиниями⁵

В 2016 году ОАО «Саратовские авиалинии» существенно расширило маршрутную сеть, открыв 11 новых направлений.

Количество обслуженных воздушных судов составило 3 258, что на 8%

⁵ Годовой отчет ОАО «Саратовские авиалинии» за 2016 год

ниже уровня 2015 года, на вылет обслужено 215 255 пассажиров, что ниже уровня прошлого года на 3%. При этом, в структуре увеличилась доля стороннего парка воздушных судов при снижении доли собственного парка.

Авиакомпания «Саратовские авиалинии» придерживается гибкой ценовой политики. При раннем бронировании билетов действуют специальные цены, применяются сниженные тарифы для отдельных категории граждан: пенсионеров и молодежи. В 2016 году 17 316 пассажиров воспользовались тарифом «Социальный»⁶.

С 20 января 2016 года ОАО «Саратовские авиалинии» реализует программу премирования пассажиров «Sputnik», которая дает преимущества часто летающим пассажирам в виде премиального авиабилета, либо повышения класса обслуживания. За 2016 год выписано 57 премиальных билетов.

Таблица 3 – Экономические показатели результатов хозяйственной деятельности ОАО «Саратовские авиалинии»⁷

Показатели	2015	2016	Отклонение	
			+/-	%
Количество рейсов	3 067	3 007	-60	-2,0%
Налет часов	11 652	12 023	371	3,2%
Embraer	5 250	5 095	-155	-3,0%
Як-42	6 402	6 878	476	7,4%
Ан-148		50	50	-
Выручка	3 606 147	3 774 589	168 442	4,7%
Расходы	3 467 340	3 693 746	226 406	6,5%
Авиационное топливо	998 817	1 049 473	50 656	5,1%
Расходы по оплате труда (вкл. отчисления)	563 422	530 267	-33 155	-5,9%
Аренда ВС Embraer	484 696	532 081	47 385	9,8%
Аренда ВС Ан-148	-	30 403	30 403	-
Поддержание летной годности ВС Embraer	157 559	191 902	34 343	21,8%
Поддержание летной годности ВС Як-42	155 270	132 093	- 23 177	-14,9%
Поддержание летной годности ВС Ан-148	-	13 309	13 309	-

⁶ По данным сайта ОАО «Саратовские авиалинии» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.saratovairlines.ru/Pages/Default.aspx> (дата обращения 10.05.2017)

⁷ Годовой отчет ОАО «Саратовские авиалинии» за 2016 год

Финансовый результат основной деятельности	138 807	80 843	-57 964	-41,8%
Субсидирование	77 118	9 079	-68 039	-88,2%
Акциз на авиаГСМ	-	91 930	-	-
Прибыль (-убыток) до налогообложения	107 239	198 445	91 206	85,0%

Как видно из таблицы 3, наибольший удельный вес в структуре эксплуатационных расходов занимают основные группы затрат: авиа ГСМ, аренда ВС Embraer, затраты по оплате труда, включая отчисления во внебюджетные фонды.

Расходы по основной деятельности за 2016 год по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 6,5%, что связано:

- с увеличением объемов перевозок (рост пассажирооборота и налета часов);
- с расширением парка ВС, связанным с началом эксплуатации ВС АН-148;
- с ростом цен на товарно-материальные ценности и услуги предприятий.

Субсидирование компании в 2016 году сократилось на 88,2%. Однако прибыль до налогообложения выросла.

ОАО «Саратовские авиалинии» активно продолжает развивать основные направления бизнеса, а также рассматривает и анализирует новые возможности по:

- Увеличению объема выручки на 26 % к 2016 году;
- Увеличению налета часов на 34 % к 2016 году;
- Дальнейшему развитию сети региональных воздушных перевозок и открытию как минимум 4-5 новых круглогодичных направлений пассажирских перевозок с целью выравнивания производственных показателей по налету часов в весенне-летний и осенне-зимний период воздушных перевозок;
- Разработке современного и удобного сайта;
- Увеличению парка ВС для поэтапной замены ВС типа ЯК-42;

- Созданию устойчивой финансовой модели производственной деятельности авиакомпании за счет оптимального сочетания регулярных и чартерных воздушных перевозок;
- Устойчивому и поэтапному продвижению бренда «Саратовские авиалинии» на внутреннем и международном рынке воздушных перевозок;
- Дальнейшему развитию и оптимизации информационных технологий в соответствии с развитием бизнеса компании и его обеспечением.

Стратегия ОАО «Саратовские авиалинии» направлена на существенное укрепление своих позиций на рынке авиаперевозок (как на внутренних, так и на международных маршрутах). Цели компании распространяются на все соответствующие сегменты авиаперевозок, включая региональные и туристические.

Заключение. Для российской экономики, как и для других национальных экономик, процесс офшоризации является основной угрозой национальной безопасности. Офшоризация порождает негативные процессы, которые мешают ей эффективно развиваться: в первую очередь это отток капиталов за границу, снижение уровня привлекательности российских предприятий для иностранных инвестиций и, как следствие, минимизация уплаты налогов в бюджет Российской Федерации от деятельности компаний, зарегистрированных в офшорах.

В настоящий момент в нашей стране сложились два подхода к борьбе с офшорами. Первый подход отражает необходимость введения запрета на управление внутренним бизнесом из иностранных юрисдикций и вывод туда прибыли. Вторым же отражает необходимость улучшения условий бизнеса в России, которые будут способствовать «возвращению с островов». Однако власти берут за основу только первый подход, не учитывая рекомендаций и не беря во внимание международный опыт.