

## Секция «1. Перспективы развития современной финансовой системы»

### Финансовые решения холдинговых структур

*Топчий Павел Павлович*

*Студент*

*Финансовый университет при Правительстве РФ, Факультет финансов и кредита,  
Москва, Россия*

*E-mail: Paultop4i@yandex.ru*

*Научный руководитель*

*к. э. н., доцент Малофеев Сергей Николаевич*

Развитие рыночной экономики, рост конкуренции и зачастую непосильное налоговое бремя вынуждают менее прибыльные предприятия уходить с рынка, либо входить в состав более крупных участников рынка.[1] Данная тенденция усиливается в связи с вступлением Российской Федерации в члены Всемирной торговой организации. В российской экономике на данном этапе происходят процессы повышенной концентрации и интеграции капитала в отдельных сферах деятельности, что выражается в появлении новых организационно-хозяйственных структур – финансово-промышленных групп, которые имеют возможность накапливать и инвестировать огромные финансовые ресурсы. Разновидностью финансово-промышленных групп является холдинг, представляющий собой в упрощенном варианте материнскую компанию и подконтрольные ей дочерние предприятия. Такая структура, обусловленная наличием централизованного управления, позволяет эффективно решать различные задачи, принимать более сбалансированные управленческие решения и привлекать расширенные ресурсы для воспроизводства.

Одним из преимуществ холдинговой структуры предприятия является возможность использования зарубежных компаний для целей налогового планирования и защиты основных фондов предприятия, что опосредует появления оффшорных зон – финансовых центров, привлекающих иностранные капиталы за счет предоставления налоговых и других льгот иностранным предприятиям, зарегистрированным в стране, где расположен данный центр.

Целью данной работы является рассмотрение финансов организации с точки зрения оптимизации налогообложения за счет оффшорных зон и последствия такой оптимизации для экономики России.

Для реализации цели будут рассмотрены преимущества организации оффшоров для предприятий, в том числе холдингов, негативное влияние, оказываемое на экономику страны, и предложены условия, альтернативные зарубежным оффшорным зонам.

Интересы, преследуемые холдингами

К основным факторам, обуславливающим местоположение холдинговой организации, являются:

1) Финансовые затраты на создание холдинга, такие как размер выплаченного уставного капитала, затраты на регистрацию и дальнейшую поддержку холдинговой организации.

2) Наличие налога на прирост капитала.

- 3) Наличие налога на перевод дивидендов бенефициарам.
- 4) Наличие налоговых льгот на прибыль, полученную в виде дивидендов.
- 5) Наличие Договоров об избежании двойного налогообложения.

Политика страны относительно экономических субъектов, хозяйствование которых происходит в других странах, является предметом главенствующего интереса организации. Наличие у страны, где зарегистрирован холдинг, соглашения об исключении двойного налогообложения с Российской Федерацией, что позволяет переводить дивиденды в материнскую организацию по льготным ставкам налога, является основной целью вынесения материнской организации холдинга за пределы Российской Федерации.

Очевидно, что организация будет стремиться минимизировать налоговое бремя посредством выгодных ей и законных схем, перевода свои головные организации за границу в так называемые оффшорные зоны и уплачивая налоги стране, которая предоставит более приемлемый налоговый климат. Так, например, ставку налога с источника выплаты дивидендов в пользу иностранной холдинговой организации можно снизить с 15%, до примерно 5% за счет действия налоговых соглашений.

С другой стороны государство, которое теряет налоговые поступления, должно бороться с подобными экономическими проявлениями, во избежание понижения налоговых доходов бюджетов.

Меры по борьбе с оффшорами в Российской Федерации

По оценкам экспертов, за последние 20 лет из Российской Федерации было вывезено через оффшоры более 2 триллионов долларов США [2]. Очевидно, что правительство должно предпринимать меры по предотвращению таких оттоков капиталов или же преобразовать текущую налоговую политику.

В течение последних лет предпринимались различные меры по борьбе с таким методом оптимизации налогового бремени. Их можно условно разделить на меры, направленные на повышение привлекательности страны для налогоплательщиков, и меры по обеспечению барьеров для оффшоров. Такие меры реализуют различные государственные структуры.

Во-первых, президент и Правительство Российской Федерации разрабатывают стратегии по снижению влияния оффшорных зон на экономику страны. В 2007 году Федеральным законом N 269-ФЗ была объявлена «налоговая амнистия», согласно которой хозяйствующие субъекты могли перевести в банки Российской Федерации свои доходы, уплатив 13% налога с данных доходов, без декларирования источников их поступления, за счет чего было легализовано порядка 28 млрд. рублей. [3] На данный момент осуществляется политика, основной задачей которой является взять под контроль оффшоры и контролировать движение денежных средств между предприятиями, находящимися в юрисдикции Российской Федерации, и их оффшорными собственниками. Для этого были заключены соглашения об избежании двойного налогообложения. Помимо этого, 17 мая Российская Федерация присоединилась к международной системе The Foreign Account Tax Compliance act (FATCA), основным требованием от участников в которой является предоставление информации об активах за границей согласно установленной форме. Это позволит нашей стране получать информацию о движении денежных средств в режиме реального времени.

Во-вторых, Центральный Банк Российской Федерации реализует денежно-кредитную политику, в рамках которой стремится увеличить денежные поступления, в том числе

за счет снижения влияния оффшорных зон. Так, на Международном банковском конгрессе заместитель председателя Центрального Банка М. И. Сухов предложил использовать опыт Кипра, оффшорной зоны, и предоставить банкам возможность, в случае нехватки капитала, конвертировать кредиторские задолженности в капитальные вложения для юридических лиц, что должно укрепить положение отечественных банков и сократить долю оффшорного банкинга.

В-третьих, Федеральная налоговая служба, в рамках осуществления контроля за соблюдением налогового законодательства, заинтересована в большей активности в сфере международного налогообложения, в рамках которой, по мнению экспертов, будет реализованы новые условия трансфертного ценообразования, что приблизит цены внутри холдингов к уровню рыночных.

Кроме того, в борьбе с оффшорными зонами также участвуют Федеральная таможенная служба, Федеральная служба финансово-бюджетного надзора и Федеральная служба финансового мониторинга.

#### Оптимизация налогового бремени крупнейших российских предприятий

С одной стороны аппарат государственной власти в Российской Федерации, как и во многих других странах, борется с оффшорными зонами. Однако с другой стороны государственные компании также не избегают такого способа оптимизации налогового бремени и даже активно его используют. Государственные холдинги, в отличие от частных, реализуют часть акций оффшорным предприятиям.

Государственная компания «Роснефть» имеет порядка 11 дочерних предприятий на территории с льготным налогообложением. Государственная корпорация «Ростех» (ранее известная, как «Ростехнологии»), материнская компания ОАО «Автоваз», в 2012 году заключила договор с альянсом Renault-Nissan о создании совместной организации Alliance Rostec Auto, учреждена последняя была в одной из оффшорных зон – Нидерландах.

Отдельно стоит упомянуть ОАО «Газпром», создавший в 2013 году кооператив Gazprom Holding U.A. в Нидерландах, который позволит уплачивать дочерним компаниям, вошедшим в этот холдинг, меньший объем налогов. По данным отчетности ОАО «Газпром» в 2012 году в Нидерландах также зарегистрированы такие организации, 50% акций которых владеет холдинг, как Blue Stream Pipeline B.V., чистая прибыль которой составляет 2,24 млрд. руб. и совместная с Shell организация Petroleum Development N.V., соответствующий показатель которой в 2012 году превысил 6,5 млрд. руб[4].

Кроме того, А.Б. Миллер и Д.А. Медведев обсудили возможности дифференцирования налога на добычу полезных ископаемых для районов добычи, исходя из того, что холдинг не сможет осуществить запланированную добычу газа в 2014 году и реализовать программу по освоению новых месторождений.

Таким образом, ОАО "Газпром" осуществляет наиболее эффективную политику по снижению налоговых обязательств как за счет внешних факторов, так и за счет внутренних.

#### Альтернативы оффшорным зонам

Исходя из того, что предприятие всегда будет стремиться снизить налоговую нагрузку всеми доступными методами, а государственный аппарат будет заинтересован в наибольших доходах бюджетов – реализация налоговой политики, которая бы наиболее удовлетворила стороны, становится приоритетным направлением планирования.

Очевидно, что более мягкая налоговая политика, создание оффшорных зон на территории Российской Федерации будут способствовать снижению интереса к зарубежным оффшорным зонам.

С другой стороны, первый шаг, который должен быть предпринят – вывод государственных предприятий из оффшорных зон. Очевидно, что обеспечение теплого экономического климата для системообразующих предприятий России, которые имеют возможность непосредственного влияния на экономику и государство в целом, станет первым шагом для оздоровления российской экономики от проблемы оффшоризации.

С другой стороны, нормативное закрепление прав и обязанностей холдингов на федеральном уровне станет фундаментом для дальнейшего развития правоотношений между экономическими субъектами и государством. Однако проект закона о холдингах, неоднократно выдвигаемый, так и не был принят, что затрудняет понимание холдинговых структур, так как в законодательной системе отсутствует даже четкое определение этого термина. При наличии нормативной базы, отражающей права и обязанности, а также меры наказания за их нарушения, предприятия не будут стремиться обеспечить сохранность бизнеса, обращаясь в оффшорные гавани, политические риски предприятий будут ниже, соответственно потребность в создании оффшоров ниже.

В-третьих, немаловажным фактором в пользу создания оффшора является имидж организации. Так, компания Greenfield, зарегистрированная в Британии, является дочерним предприятием Орими Трейд, российским производителем чая. Продажи чая под британским брендом Greenfield более значительные, нежели продажи российских брендов.

Таким образом, для борьбы с оффшорными зонами нужно предпринимать всеобъемлющие меры в рамках всей экономики Российской Федерации, в противном случае собственники предприятий будут стремиться сократить налоговую нагрузку за счет возможностей стран с более теплым налоговым климатом.

[1] <http://rbcdaily.ru/politics/562949984618222>

[2] <http://kprf-kchr.ru/?q=node/4290>

[3] <http://www.kommersant.ru/doc/1895347?isSearch=True>

[4] <http://www.gazprom.ru/>

## Литература

1. Федеральный закон от 30.12.2006 N 269-ФЗ "Об упрощенном порядке декларирования доходов физическими лицами@"
2. Приложение № 1 к Указанию ЦБР от 7 августа 2003 г. № 1317-У «О порядке установления уполномоченными банками корреспондентских отношений с банками-нерезидентами, зарегистрированными в государствах и на территориях, предоставляющих льготный налоговый режим и (или) не предусматривающих раскрытие и предоставление информации при проведении финансовых операций (оффшорных зонах)»
3. Приказ Министерства Финансов России № 108н «Об утверждении перечня государств и территорий, предоставляющих льготный налоговый режим налогообложения и (или) не предусматривающих раскрытия и предоставления информации при проведении финансовых операций (оффшорные зоны)» от 13.11.2007

4. Козловцев И.Ю. «Конкурентная борьба оффшорных зон и отдельных государств за налогоплательщика» *Terra Economicus*. 2008. Т. 6. № 1-2. С. 170-173
5. Михайлов С.В. «Государственное регулирование использования оффшорных зон российскими предприятиями» *Инновационное развитие экономики*. 2011. № 1. С 2.