

§5 ФАКТОР НАДЕЖНОСТИ В СИСТЕМАХ БЕЗОПАСНОСТИ

Павлов П. В.

ДЕОФШОРИЗАЦИЯ ЭКОНОМИКИ: МИФЫ И РЕАЛЬНОСТЬ

Аннотация. Статья посвящена решению задачи возврата капиталов в экономику России из офшоров (деофшоризация). Объектом исследования являются мировые офшорные центры, представляющие налоговое «убежище» для российского капитала. Предметом исследования являются механизмы, способы, инструменты по возвращению данного капитала в отечественную экономическую среду. В статье анализируются причины возникновения офшорных зон и их функциональная направленность, раскрывается понятие офшорного бизнеса. Анализируются основные льготы, предоставляемые резидентам офшорных зон. Оцениваются предпосылки возникновения и масштабы функционирования мирового офшорного бизнеса. Изучаются причины оттока капитала из России в офшорные зоны и предлагаются организационно-правовые меры для решения данной проблемы. В настоящей работе с помощью экономико-статистических и экспертных методов, методов исторического и системного анализа рассмотрены различные аспекты офшорной деятельности в ведущих финансовых центрах мира, определена необходимость защиты национального финансового рынка от вымывания капитала, а также роста инвестиционной и инновационной привлекательности бизнеса в стране на основе роста индекса ее конкурентоспособности. Результатом исследования проблемы стал анализ причин и последствий офшоризации мировой экономической системы, оценка негативных последствий данного явления для России и разработка ряда предложений по деофшоризации российской экономики с целью формирования полноценного финансового механизма, способствующего развитию инвестиционной привлекательности государства. Научной новизной данного исследования стали разработанный комплекс рекомендаций по возврату из офшоров ранее вывезенного отечественного капитала.

Ключевые слова: офшорная зона, офшорный бизнес, налоговые льготы, налоговое планирование, уклонение от налогов, офшоризация экономики, инвестиционная привлекательность, государственное управление, предпринимательская деятельность, конкурентоспособность.



Рис. 1. Рост мировых ПИИ в 2004–2012 гг. и прогноз на 2013–2015 гг., млрд. долл. США ^[3]

Современная структура мировой экономической системы сложилась таким образом, что ежедневные операции на мировых валютных и финансовых рынках примерно в 50 раз превышают сделки по мировой торговле товарами ^[1]. Доминирование финансового сектора над реальным послужило основной причиной мирового кризиса 2008 года. Финансовая либерализация привела к тому, что правительства уверовали, что им необходимо поддерживать или завоевывать доверие финансовых рынков. В годы, предшествовавшие финансовому кризису, в страны с формирующейся рыночной экономикой шел мощный поток капитала, который резко иссяк в 2008 году (рис. 1). Главной причиной, судя по всему, стала неопределенность в отношении возможных последствий финансового кризиса для экономики этих стран и связанное с этим стремление международных инвесторов свести к минимуму свои общие риски ^[2].

Поэтому развитие международных экономических отношений должно основываться на стабильной финансовой системе, которая не только стимулирует привлечение иностранного капитала, но и ограничивает незаконное перемещение финансовых ресурсов за рубеж.

В настоящее время крупнейшие мировые финансовые центры в большей своей массе сформировались в офшорных зонах, где власти предоставляют значительные льготы для размещения иностранного капитала и регистрации иностранных компаний, т.е. ведения офшорного бизнеса. Если через офшорные зоны в 1975 году проходило 5% мировых финансовых и коммерческих потоков, то в конце XX века этот объем составил уже 50%, то есть половину мировой экономической деятельности ^[4]. На основе данных статистики швейцарского Банка международных расчетов, Международного валютного фонда и Мирового банка эксперты проанализировали финансовые потоки 139 стран мира за период с 1990 по 2010 гг., и подсчитали, что транснациональные компании, банки и состоятельные люди, используя пробелы в налоговых законодательствах разных стран, по состоянию на конец 2010 г. накопили в офшорных зонах 21 трлн. долл. (где на первом месте — Китай с 1190 млрд. долл., а на втором — Россия с 798 млрд. долл. незаконно переведенного капитала), что составляет четверть мирового ВВП.

Основной вклад в формирование мировых офшорных финансовых активов вносили в основном всемирно известные транснациональные компании и банки. К ним относятся:

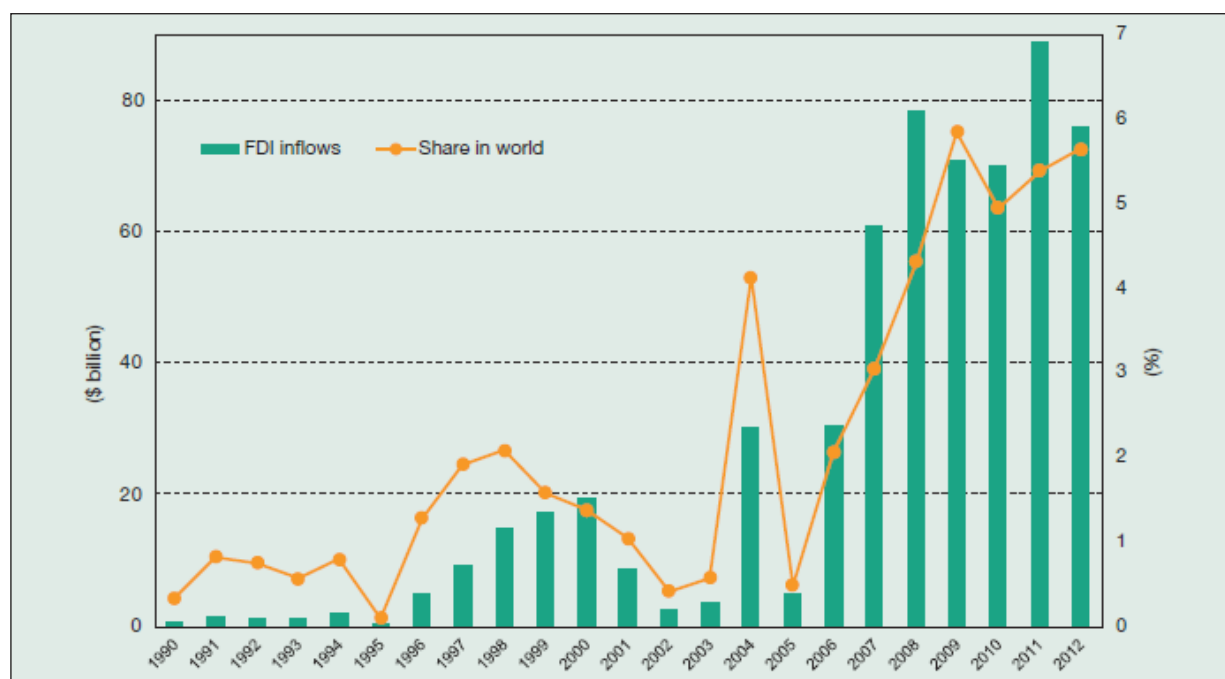


Рис. 2. Размер и доля ежегодного притока ПИИ в офшоры в 1990–2012 гг.

«UBS», «Credit Suisse», «HSBC» (Швейцария); «Deutsche Bank» (Германия); «Bank of America», «JP Morgan Chase», «Morgan Stanley», «Goldman Sachs» (США); «BNP Paribas» (Франция); «Wells Fargo»; «Coca-Cola»; «Procter & Gamble»; «General Motors»; «Intel»; «FedEx»; «Sprint» и др. [5].

Инвестиции в офшоры, имеющие характер бума с 2007 г., положили начало финансового кризиса. Сегодня они достигли исторического высокого уровня. В 2012 году они составляли около 80 млрд. долл. США в год, что на 10 млрд. долл. ниже, чем в 2011, но значительно превышают среднегодовые значения в 15 млрд. долл. за период с 2000 по 2006 гг. Доля инвестиций в офшоры в общей сумме мировых ПИИ ежегодно растет примерно на 6% (рис. 2) [3].

С финансовой точки зрения офшорные зоны принято делить на три основных типа. Первый тип — субъект хозяйственной деятельности становится участником офшорной зоны при уплате единого регистрационного сбора [6]. Второй тип — субъект хозяйственной деятельности становится участником офшорной зоны при условии уплаты периодических платежей. По данным специалистов, такой ежегодный фиксированный сбор

для офшорной компании, колеблется от 150 до 1000 долл. [7]. Третий тип — субъект хозяйственной деятельности является участником офшорной зоны при условии уплаты налоговых платежей по низким ставкам [8].

В современном мире разворачивается активная конкурентная борьба за иностранными инвестициями. Только «чистых» офшорных зон, т.е. стран, которые целенаправленно создают на своей территории льготные условия для международной экономической деятельности, более 80 [9]. Признанными офшорными центрами в мире являются Антильские, Багамские и Каймановы острова, остров Мэн, Барбадос, Гонконг, штаты Делавэр и Вайоминг в США, Западное Самоа, острова Гернси и Джерси, Ирландия, Либерия, Кипр, Мальта, Ливан, Лихтенштейн, Мадейра, Виргинские острова, Гибралтар, Панама, Сингапур, Швейцария [10].

Глобальная сеть офшорных центров распределена по континентам довольно неравномерно — 7 офшорных центров находятся в Северной Америке, 25 — в Южной и Центральной Америке, 28 — в Европе, 19 — в Азии, 7 — в Африке и 14 — в Океании. Сложившаяся дислокация офшорных центров демонстрирует их тяготение к трем ведущим фи-

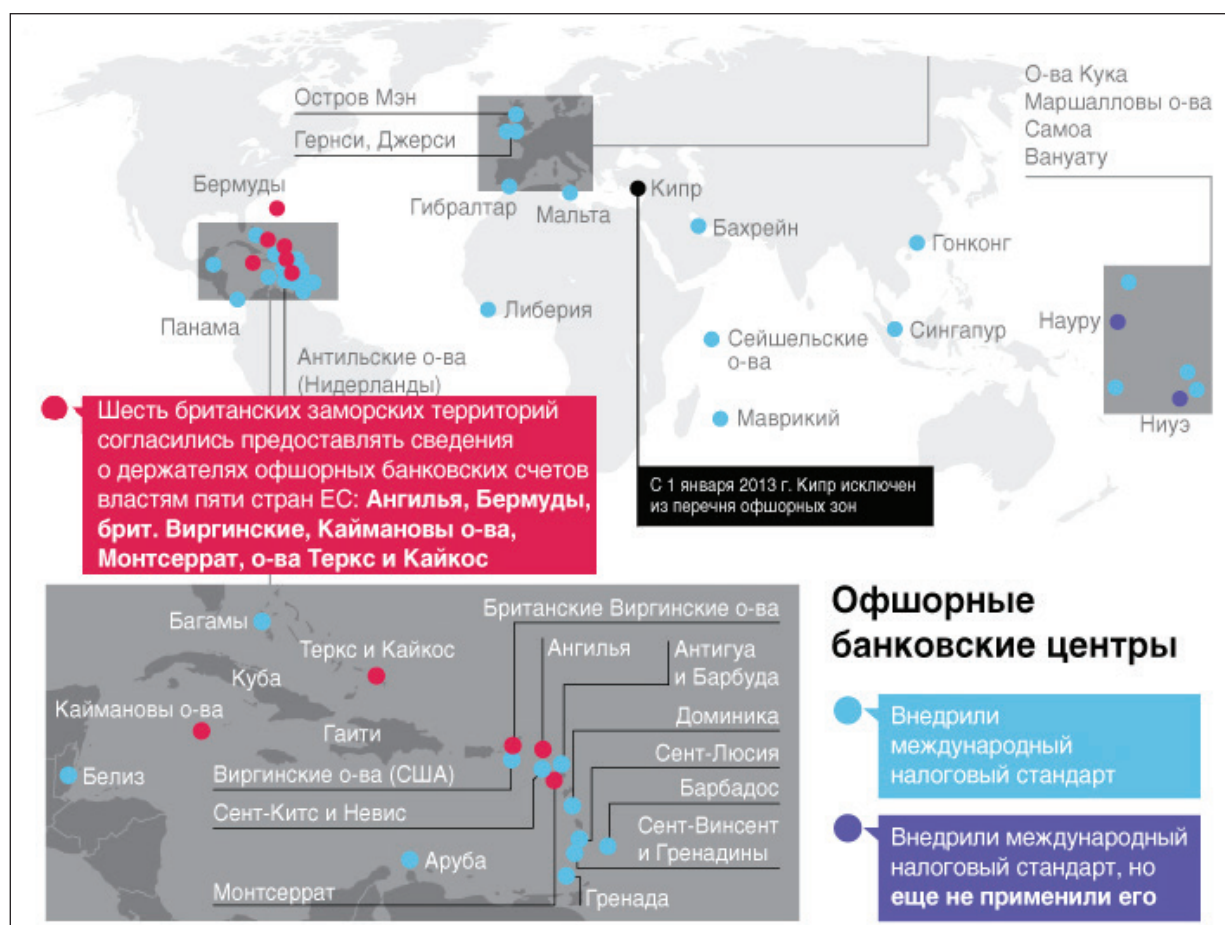


Рис. 3. Ведущие мировые офшорные центры^[12]

нансовым центрам мира — Нью-Йорку, Лондону и Токио, и к некоторым региональным финансовым центрам^[11]. В целом, глобальная сеть офшорных центров уже сложилась, хотя в будущем можно ожидать открытия нескольких новых центров, в том числе в Центральной Америке, Океании и в республиках бывшего Советского Союза (рис. 3).

Анализ законодательства отдельных офшорных зон выявил большое разнообразие предоставляемых ими дополнительных возможностей для инвесторов (табл. 1).

Россия, как одна из самых быстроразвивающихся стран, не смогла обойти современные тенденции мирового финансового сектора, активно использующего в своих расчетах офшорные зоны. Активное включение России в международный офшорный бизнес началось в 1990-е годы. На протяжении 90-х годов прошлого столетия Россия лидировала среди других стран мира по количеству регистриру-

емых офшорных компаний. Начиная с 1992 г. ежегодно за границей регистрировалось от 2 тысяч до 3 тысяч российских офшорных компаний. В начале текущего столетия в офшорных зонах было открыто 6,6 тысячи счетов российских банков. Прибыль от деятельности офшорных компаний практически не попадала в Россию.

Большинство российских предпринимателей создали офшорные фирмы в европейских странах и прежде всего на острове Мэн (Великобритания), Кипре, Гибралтаре, в Ирландии, Швейцарии и Лихтенштейне, где на конец прошлого столетия, по различным оценкам, было зарегистрировано от 15 тысяч до 20 тысяч российских компаний.

Отток капитала является негативным фактором, свидетельствующим о нестабильности и неэффективности функционирования всей экономической и финансовой системы. «Бегство капитала» из России лишает стра-

Таблица 1. Льготы для резидентов офшорных зон^{[12], [13]}

Тип офшора	Особенности льготных условий	Офшоры
«Чистые» офшоры	Полный отказ от налогообложения зарегистрированных в стране компаний. Высокая конфиденциальность. Отсутствие Соглашений об избежании двойного налогообложения. Не требуется отчетность. «Непрестижные» офшоры, угроза налоговых расставаний.	Ангилья, Багамы, Бермуды, Вануату, Каймановы острова, Науру, Тёркс и Кайкос
Ограниченные офшоры без обязательной отчетности	Отказ от налогообложения компаний, не осуществляющих деятельность на территории юрисдикции. Не требуют отчетности.	Антигуа, Британские Бермудские острова, Канары, острова Кука
Ограниченные офшоры, требующие отчетность	Наличие льготных условий налогообложения офшорных компаний, требование отчетности. Часто имеются Соглашения об избежании двойного налогообложения. «Престижные» офшоры.	США (Делавэр), Кипр
Офшоры, дающие снижение налогов на определенные виды деятельности	Определенные виды деятельности облагаются налогами по пониженным ставкам. Как правило, льготы для банков, холдинговых компаний. Часто существуют Соглашения об избежании двойного налогообложения. «Престижные» офшоры.	Гибралтар, Люксембург, Гернси, Джерси, Мэн, Австрия
Офшоры с территориальным принципом налогообложения	Доходы, полученные вне территории страны, не облагаются налогами. Часто значительные требования к отчетности.	Гонконг, Сингапур, ЮАР, Коста-Рика
Офшоры, предоставляющие некоторые льготы нерезидентам	Для резидентов стандартные условия налогообложения, однако зарегистрированная в стране компания может и не рассматриваться как резидент, некоторые льготы для нерезидентов и отдельных видов компаний.	Великобритания, Новая Зеландия, Нидерланды, Швейцария

Таблица 2. Динамика баланса оттока капитала из экономики России (по данным ЦБ РФ), млрд. долл.

1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
- 14,4	- 3,9	- 23,8	- 18,2	- 21,7	- 20,8	- 24,8	- 15,0	- 8,1	- 1,9
2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
- 8,9	- 0,3	43,7	87,8	- 133,6	- 57,5	- 30,8	- 81,4	- 53,9	- 61,0

ну важного источника накопления капитала, который мог бы быть инвестирован в модернизацию экономики и процесс социально-экономического возрождения России на инновационной основе.

За последние 20 лет (1994–2014 гг.) накопленный объем оттока капитала из России, рассчитанный как отрицательное сальдо счета операций с капиталом и финансовыми инструментами, составил 600 млрд. долл. (табл. 2).

В острой фазе мирового финансово-экономического кризиса в 2008 г. из России было вывезено рекордное количество капитала — почти 134 млрд. долл., в том числе через офшорные зоны и офшорные коммерческие банки более 55 млрд. долл.^[14]. Чистый отток капитала из России в 2014 году, согласно пред-

ставленной Центральным банком оценке платежного баланса, составил 151,5 млрд. долл. В 2013 году показатель составлял 61 млрд. долл. Таким образом, отток увеличился в 2,5 раза. Максимальный отток капитала наблюдался в IV квартале 2014 года — вывоз капитала частным сектором составил 72,9 млрд. долл., что в 4,3 раза больше аналогичного периода прошлого года –16,9 млрд. долл.^[16]. Условия привлечения внешнего финансирования ухудшили события на Украине и введение новых санкций. Это фактически закрыло внешние рынки капитала во второй половине 2014 года. Отток капитала происходил как в форме роста долларизации депозитов и покупки наличной иностранной валюты населением и компаниями в условиях повышенной внешнеэкономической неопределенности, так

и в форме погашения внешней задолженности российским частным сектором при ограниченной возможности ее рефинансирования вследствие введенных санкций.

По долгосрочному прогнозу Минэкономки, отток капитала может прекратиться к 2017 г., а к 2020 г. ввоз капитала может превысить его вывоз, что увеличит ресурсную базу долгосрочных инвестиций.

Одним из важных мотивов использования офшорных юрисдикций — это осуществление инвестиций в Россию (реинвестирование — «round-tripping»). С помощью офшоров на родину частично возвращаются ранее вывезенные капиталы; значительная часть этих инвестиций возвращается в виде кредитов и ссуд. Если взглянуть на структуру российского импорта и экспорта капитала, то станет очевидным тот факт, что активная инвестиционная деятельность по большей части является бутафорской — большая доля инвестиций до сих пор приходится на офшорные зоны. Для примера, 3 страны, получившие из России максимальный объем ПИИ — Кипр, Нидерланды и Британские Виргинские острова — совпадают с ТОП-3 инвесторов в экономику России. За 2012 г. из 32,9 млрд. долл. прироста внешнего долга нефинансового сектора всего на 5 традиционных для российского бизнеса юрисдикций (Кипр, Нидерланды, Люксембург, Британские Виргинские о-ва и о. Джерси) пришлось 19,2 млрд. долл.

Глава РССП А. Шохин считает, что уход российского капитала в офшоры — проблема судебной системы Российской Федерации: «Офшоризация российской экономики — это не только способ уклонения от высоких налогов, но и защита прав собственности. Уход в английское право — это способ защитить права собственности. Поэтому даже когда налоговая система будет вполне приемлемой, проблема ухода в офшоры останется»^[17]. «Зарубежные» инвесторы при неблагоприятном для них стечении обстоятельств пытаются защитить свои инвестиции с помощью международных судов.

Существуют и другая точка зрения об инвестициях из офшорных зон: они могут представлять собой форму вывода активов за рубеж, когда в офшоре учреждается фирма,

а затем приобретает за счет своих средств, зачастую по фиктивной стоимости, либо весь, либо контрольный пакет акций российской компании у своего же учредителя.

Для изменения соотношения факторов, влияющих на утечку капитала из России, необходимо принять ряд мер как экономического, так и правового характера. Сам термин «деофшоризация» вошел в обиход в России еще в конце 2013 года, когда в послании к Федеральному собранию В. Путин подтвердил курс на борьбу с офшоризацией российской экономики и поручил Правительству принять ряд конкретных мер в этом направлении. Президент России подчеркнул, что власти РФ должны не только «вытаскивать» российские компании из офшоров административными методами, но и создавать условия для их возвращения в Россию^[18].

Во-первых, необходимо кардинально улучшить условия ведения бизнеса в стране. Одним из первых направлений для этого был указ Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 г. № 596 «О долгосрочной государственной экономической политике». В нем была поставлена задача повышения позиции Российской Федерации в рейтинге Всемирного банка по условиям ведения бизнеса со 120-й в 2011 г. до 50-й — в 2015 г. и до 20-й — в 2018 г. По факту в 2012 г. Россия по указанному показателю переместилась со 120-го на 112-е место из 185 обследованных стран, в 2013 г. — на 92-е место, а 2014 г. — на 64-м месте, а в рейтинге на 2015 год она занимает 53-е место из 144 стран^[19].

Однако улучшение инвестиционного климата — длительный процесс. Совершенно очевидно, что улучшить показатели по отдельным направлениям ведения бизнеса можно, но кардинально поменять инвестиционный климат в стране, а также менталитет предпринимателей и чиновников в установленные сроки практически невозможно. Кроме того, украинский кризис, изменение геополитической обстановки в мире, введение экономических санкций со стороны промышленно развитых стран против России в перспективе также окажут негативное влияние и изменение динамики показателя условий ведения бизнеса.

Офшорные зоны являются важным инструментом налогового планирования и оптимизации налоговых платежей в России. Наиболее развитые отечественные компании, занимающиеся внешнеэкономической деятельностью, будут продолжать использовать международное налоговое планирование посредством офшорных зон до тех пор, пока налоговые системы различных стран отличаются друг от друга ^[20]. Поэтому необходимо включать в вторую составляющую — разработку и внедрение эффективного офшорного законодательства, соответствующего сложившейся мировой практике. Это законодательство, с одной стороны, позволяет остановить процесс бегства капитала из России, а с другой — обеспечить интересы государства за счет привлечения иностранных капиталов и предоставления благоприятных возможностей для ведения предпринимательской деятельности иностранным инвесторам.

Важно принять единый федеральный закон «Об офшорной деятельности», который должен иметь специальный категорийный и понятийный аппарат, определять место закона среди действующих законодательных актов, содержать определение правового статуса офшорных зон, основные правила ведения деятельности через офшорные компании, порядок и состав специализированной финансовой отчетности российскими предприятиями-резидентами офшорных зон, полномочия органов государственного регулирования и контроля в сфере борьбы с трансфертным ценообразованием и другими способами уклонения от налогов, меры ответственности за нарушение офшорного законодательства, перечень нормативно-правовых актов, подлежащих изменению или отмене в связи с вступлением такого закона в силу.

Также необходимо внести ряд изменений в Налоговый кодекс РФ. Разработка законодательства, регулирующего налогообложение контролируемых иностранных компаний, является важным средством борьбы с укрывательством доходов российскими компаниями с помощью офшорных компаний и стран, имеющих низкий уровень налогообложения. В практике налогообложения некоторых стран применяется правило, при котором

не распределяемый между учредителями (собственниками) доход иностранной дочерней компании или его часть может рассматриваться в целях налогообложения налогом на прибыль как доход ее владельца (т.е. материнской компании). Таким образом, предотвращается вывод дохода материнской компании под действие низконалоговых юрисдикций в результате последовательности сделок.

Для введения в законодательство принципа налогообложения нераспределенной прибыли иностранных контролируемых компаний предлагается, в первую очередь, законодательно определить понятие такой компании, основываясь на определении взаимозависимых лиц, а также стратегического участия в организации. Установление ставок налогов, удерживаемых у источника выплаты, позволит ограничить возможности для манипуляций с использованием договоров об избежании двойного налогообложения путем распространения действия льгот, предусмотренных такими договорами, исключительно на реальных резидентов стран — сторон соглашения.

Предлагается ввести обязанность для российских компаний или компаний-резидентов указывать в налоговых декларациях все свои иностранные взаимозависимые компании. В законодательстве должен указываться ряд условий, которые будут обуславливать возникновение налоговой обязанности у российских налогоплательщиков в отношении прибыли, полученными иностранными контролируемыми компаниями.

Необходимо введение более строгих требований к отчетности о международных сделках и участии российской компании в иностранных дочерних компаниях. Обязательным также должно являться предоставление налогоплательщиком сведений о его доле в контролируемой иностранной компании и уплате налога с соответствующей доли нераспределенного дохода этой компании. Уклонение от этого обязательства должно приравниваться к налоговому правонарушению и наказываться взиманием штрафов.

При введении в законодательство норм о контролируемых иностранных компаниях необходимо обеспечить возможности эф-

фективного налогового администрирования в части получения налоговыми органами необходимой информации, а именно: данные, идентифицирующие национальных акционеров, подпадающих под режим контролируемых иностранных компаний, и финансовая информация, необходимая для расчета полученного дохода.

Чтобы обеспечивать прозрачность офшорных схем в Российской Федерации, необходимо ужесточить наказания за нарушения налогового законодательства соответственно с международной практикой [21].

Частично данные меры были приняты путем подписания 24 ноября 2014 года Федерального закона № 376-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса РФ (в части налогообложения прибыли контролируемых иностранных компаний и доходов иностранных организаций)». С момента вступления данного закона в силу (с 1 января 2015 года и не ранее 1-го числа очередного налогового периода по каждому налогу), офшорные компании с участием российского бизнеса должны платить налоги с прибыли по ставке в размере 20%. За неуплату налогов предусмотрены штрафы от 100 тысяч рублей и вплоть до уголовной ответственности. Однако и это не решает всех возникших проблем.

Несмотря на отсутствие у России соглашений об обмене налоговой информацией с офшорными зонами, существуют неплохие возможности борьбы с уходом от налогов через офшоры, отталкиваясь от возможностей национального законодательства и договоров об избежании двойного налогообложения с «нормальными» юрисдикциями. Развитые страны Запада в 1960–80-е годы также не имели соглашений об обмене информацией с офшорными зонами, однако это не мешало им препятствовать уходу от налогов. А так как Россия развивает современную рыночную экономику, определенное заимствование опыта европейских стран и США в области налогового регулирования является вполне разумным и адекватным.

Также желательно дополнить некоторые соглашения об избежании двойного налогообложения нормами национального зако-

нодательства. Так, например, соглашения должны предусматривать адекватные меры для ограничения доступа к предоставляемым им льготам для лиц, не являющимся реальными налоговыми резидентами стран — сторон соглашений, а также для обеспечения информационного обмена в связи с исполнением национального налогового законодательства.

Определенную роль в ограничении использования офшорных схем могло бы сыграть законодательство, регулирующее приток в Россию иностранных инвестиций, прежде всего в топливно-сырьевые отрасли, где доля компаний, которые через сложные цепочки промежуточных фирм контролируются офшорными структурами, весьма существенна. Необходимо определить список отраслей, классифицированных в отношении допуска иностранных офшорных инвесторов следующим образом:

- отрасли, в которых ин вестиции разрешены;
- отрасли, в которых ин вестиции поощряются;
- отрасли, в которых ин вестиции ограничены;
- отрасли, в которых ин вестиции запрещены.

Важным вопросом остается проблема возврата ранее вывезенных в офшоры капиталов. Возможно в качестве финансово-правового эксперимента предложить российскому бизнесу налоговую амнистию в течение 2015 года на возврат данных средств и их инвестирование в стимулирование приоритетных для текущей ситуации высокотехнологичных отраслей: аэрокосмическую, био- и нанотехнологии, сферу информационно-компьютерных технологий, фармацевтику и т.д.

Все подобные изменения в государственной экономической и внешнеэкономической политике, несомненно, будут способствовать борьбе с незаконным вывозом капитала из России, а также легальным уходом от налогов через офшоры.

Подводя итоги, можно отметить как минимум четыре достижения российских властей в борьбе с офшорами: первое — обновление налоговых соглашений с ключевыми

для российского бизнеса налоговыми гаванями; второе — лишение резидентов офшорных зон права на льготное налогообложение дивидендов при стратегическом владении; третье — введение обязательного контроля сделок с офшорами в рамках принятого в 2011 году закона о трансфертном ценообразовании; четвертое — успехи налоговых органов в судебном оспаривании действий минимизаторов налогов с помощью зарубежных компаний [22].

Именно от эффективности и последовательности дальнейшей государственной политики в решающей степени будет зависеть, превратятся ли офшоры в дополняющие элементы российского экономического пространства, способствующие повышению международной конкурентоспособности российских компаний, или останутся преимущественно «черными дырами» для вывоза капиталов и отмывания доходов, полученных преступным путем.

БИБЛИОГРАФИЯ

1. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2001. С. 396–397.
2. Доклад ЮНКТАД о торговле и развитии, 2013 год. Женева, 2013. http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/trdr2013overview_ru.pdf. С. 10, 31–32. Дата обращения: 25.10.2014.
3. Доклад ЮНКТАД о мировых инвестициях, 2013. The World Investment Report 2013 (WIR13). http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2013_en.pdf. Дата обращения: 05.11.2014.
4. Шамбост Э. Энциклопедия офшорных зон: Пер. с фр. — М.: ВИКРА, 2000. С. 16.
5. Андрианов В. Отток капитала и состояние инвестиционного климата России (окончание) // Финансовая газета. 2014. 4 октября.
6. Соболев М. Наиболее перспективные юрисдикции для налогового планирования // Консультант. 2010. № 1.
7. Чашин А. Н. Офшорные зоны: правовое регулирование М: Дело и Сервис. 2010. С. 10.
8. Ревенков П. В. Офшорные зоны: законы привлекательности // Международные банковские операции. 2010. № 1.
9. Кабир А. С. Организация офшорного бизнеса. — М.: Финансы и статистика, 2002. С. 29.
10. Сердинов Э. М. Международный офшорный бизнес. Иностранное гражданство и второй паспорт. — М.: Юрид. бюро Олега Гусева, 2000. С. 24.
11. Халдин М. А. Россия в офшорном бизнесе. М.: Международные отношения, 2005. С. 39.
12. Инфографика ИТАР ТАСС «Офшорные банковские центры и банковская тайна»-<http://itar-tass.com/infographics/7195>. Дата обращения: 11.12.2014.
13. Апель А., Гунько В., Соколов И. Обналичивание и офшорный бизнес в схемах. СПб: Питер, 2002. С. 53.
14. Ушаков Д. Л. Офшорные зоны в практике российских налогоплательщиков. М.: Юристъ, 2002. С. 23–24.
15. Андрианов В. Отток капитала и состояние инвестиционного климата России (начало) // Финансовая газета. 2014. 20 сентября.
16. Герасимов И., Набережнов Г. Чистый отток капитала из России в 2014 году составил \$151,5 млрд. Информационное агентство РБК. <http://top.rbc.ru/finances/16/01/2015/54b96c5e9a7947490508d8d2>. Дата обращения: 18.01.15.
17. Шохин С. Уход российского капитала в офшоры — проблема судебной системы // <http://credit-pad.com/shohin-uhod-rossiyskogo-kapitala-v-ofshoryi/#sthash.IPRpiaGS.dpuf> — дата обращения 30.09.14.
18. Путин В. Офшоризация экономик стала мировой эпидемией // РИА Новости. 10.06.2014. <http://ria.ru/economy/20140610/1011508876.html#14118362355803&message=resize&relto=register&action=addClass&value=registration#ixzz3EXFS6EBu>. Дата обращения: 27.09.14.
19. Отчет о глобальной конкуренции 2014–2015 Всемирного экономического форума-<http://www.weforum.org/reports/global-competitiveness-report-2014-2015>. Дата обращения: 22.12.15.

20. Гамидуллаев С. Н., Павлов П. В. Современные проблемы функционирования правового института офшорных зон. Монография // Ростов н/Д: РИО РФ РТА, 2011. С. 86–94.
21. Мигов А. Эксперт: объем легального вывоза из РФ капитала в офшоры — 50 млрд. долларов в год // <http://credit-pad.com/ekspert-obem-legalnogo-vyivoza-iz-rf-kapitala-v-ofshoryi-50-mlrd-dollarov-v-god/#sthash.KCXNmRhF.dpuf>. Дата обращения: 30.09.14.
22. Шульга Н. Офшоризация российской экономики приняла большие масштабы. Это требует вмешательства государства в данную проблему // *Мировое и национальное хозяйство*, 2013, № 2 (24).

REFERENCES (TRANSLITERATED)

1. Kovalev V. V. *Finansovyi analiz: metody i protsedury*. М.: Финансы и статистика, 2001. С. 396–397.
2. *Doklad YuNKTAD o trgovle i razvitii, 2013 god*. Zheneva, 2013. http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/tdr2013overview_ru.pdf. S. 10, 31–32. Data obrashcheniya: 25.10.2014.
3. *Doklad YuNKTAD o mirovykh investitsiyakh, 2013*. The World Investment Report 2013 (WIR13). http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2013_en.pdf. Data obrashcheniya: 05.11.2014.
4. Shambost E. *Entsiklopediya ofshornykh zon: Per. s fr.* — М.: VIKRA, 2000. С. 16.
5. Andrianov V. *Ottok kapitala i sostoyanie investitsionnogo klimata Rossii (okonchanie)* // *Finansovaya gazeta*. 2014. 4 oktyabrya.
6. Sobolev M. *Naibolee perspektivnye yurisdiktсии dlya nalogovogo planirovaniya* // *Konsul'tant*. 2010. № 1.
7. Chashin A. N. *Ofshornye zony: pravovoe regulirovanie* М: Delo i Servis. 2010. С. 10.
8. Revenkov P. V. *Ofshornye zony: zakony privlekatel'nosti* // *Mezhdunarodnye bankovskie operatsii*. 2010. № 1.
9. Kabir L. S. *Organizatsiya ofshornogo biznesa.* — М.: Финансы и статистика, 2002. С. 29.
10. Serdinov E. M. *Mezhdunarodnyi ofshornyi biznes. Inostrannoe grazhdanstvo i vtoroi pasport.* — М.: Yurid. byuro Olega Guseva, 2000. С. 24.
11. Khaldin M. A. *Rossiya v ofshornom biznese*. М.: Mezhdunarodnye otnosheniya, 2005. С. 39.
12. Infografika ITAR TASS «Ofshornye bankovskie tsentry i bankovskaya taina»-<http://itar-tass.com/infographics/7195>. Data obrashcheniya: 11.12.2014.
13. Apel' A., Gun'ko V., Sokolov I. *Obnalichivanie i ofshornyi biznes v skhemakh*. SPb: Piter, 2002. С. 53.
14. Ushakov D. L. *Ofshornye zony v praktike rossiiskikh nalogoplatel'shchits kov*. М.: Yurist'», 2002. С. 23–24.
15. Andrianov V. *Ottok kapitala i sostoyanie investitsionnogo klimata Rossii (nachalo)* // *Finansovaya gazeta*. 2014. 20 sentyabrya.
16. Gerasimov I., Naberezhnov G. *Chisty otok kapitala iz Rossii v 2014 godu sostavil \$151,5 mlrd*. Informatsionnoe agentstvo RBK. <http://top.rbc.ru/finances/16/01/2015/54b96c5e9a7947490508d8d2>. Data obrashcheniya: 18.01.15.
17. Shokhin S. *Ukhod rossiiskogo kapitala v ofshory — problema sudebnoi sistemy* // <http://credit-pad.com/shohin-uhod-rossiyskogo-kapitala-v-ofshoryi/#sthash.IPRpiaGS.dpuf> — data obrashcheniya 30.09.14.
18. Putin V. *Ofshorizatsiya ekonomik stala mirovoi epidemiey* // *RIA Novosti*. 10.06.2014. <http://ria.ru/economy/20140610/1011508876.html#14118362355803&message=resize&relto=register&action=addClass&value=registration#ixzz3EXFS6EBu>. Data obrashcheniya: 27.09.14.
19. *Otchet o global'noi konkurentсии 2014–2015 Vsemirnogo ekonomicheskogo foruma*-<http://www.weforum.org/reports/global-competitiveness-report-2014-2015>. Data obrashcheniya: 22.12.15.
20. Gamidullaev S. N., Pavlov P. V. *Sovremennye problemy funktsionirovaniya pravovogo instituta ofshornykh zon*. Monografiya // Ростов н/Д: РИО РФ РТА, 2011. С. 86–94.

21. Migov A. Ekspert: ob' em legal'nogo vyvoza iz RF kapitala v ofshory — 50 mlrd dollarov v god // <http://credit-pad.com/ekspert-obem-legalnogo-vyivoza-iz-rf-kapitala-v-ofshoryi-50-mlrd-dollarov-v-god/#sthash.KCXNmRhF.dpuf>. Data obrashcheniya: 30.09.14.
22. Shul'ga N. Ofshorizatsiya rossiiskoi ekonomiki prinyala bol'shie masshtaby. Eto trebuetsya vmeshatel'stva gosudarstva v dannuyu problemu // *Mirovye i natsional'noye khozyaistvo*, 2013, № 2 (24).