Николаев, Дмитрий Юрьевич. Финансовые аспекты системы управления государством неформальными финансами консолидированных групп бизнеса : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Николаев Дмитрий Юрьевич; [Место защиты: Нижегор. гос. ун-т им. Н.И. Лобачевского].- Нижний Новгород, 2011.- 183 с.: ил. РГБ ОД, 61 12-8/397

**Содержание к диссертации**

Введение

**ГЛАВА 1. Теоретические основы существования неформальных финансов консолидированных групп бизнеса 11**

1.1. Теоретические основы существования неформальных финансов 11

1.2. Консолидированная группа бизнеса как интегрированная финансово-экономическая структура в условиях глобализации экономики 22

1.3. Механизм образования неформальных финансов консолидированных групп бизнеса 38

**ГЛАВА 2. Концептуальная парадигма управления неформальными финансами консолидированных групп бизнеса 57**

2.1. Принципы и функциональные составляющие процесса управления неформальными финансами консолидированных групп бизнеса 57

2.2. Инструменты управления неформальными финансами консолидированных групп бизнеса 73

2.3. Система управления неформальными финансами консолидированных групп бизнеса 88

**ГЛАВА 3. Механизмы образов ания неформальных финансов «империи м. ходорковского» и их регулирование государством 103**

3.1. Механизм образования неформальных финансов группы «Империя М. Ходорковского» по экономическому захвату ОАО «Апатит» 103

3.2. Механизм уклонения от уплаты налогов с использованием российских оффшоров группой «Империя М.Ходорковского» 114

3.3. Механизм вывода группой «Империя М.Ходорковского» финансовых ресурсов ОАО «Апатит» за рубеж 124

Заключение 138

Библиографический список использованной

Литературы

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования В настоящее время в связи с тем, что современная развитая компания представляет собой не одно юридическое лицо, а их группу, широкое распространение получили неформальные финансовые отношения интегрированных финансово-экономических структур.

По экспертным оценкам, 70-90% крупных частных российских компаний юридически принадлежат фирмам, зарегистрированным в оффшорных или тесно связанных с оффшорами юрисдикціях, через которые происходит вывоз капитала и уход от налогообложения от 2/5 до 4/5 реальных доходов корпораций.

За последние пять лет в арбитражных судах рассматривались крупные дела по поводу ухода от налогообложения с помощью трансфертного ценообразования («Роснефть»), путем оформления сделок с «фирмами-однодневками» (ГК «Эльдорадо», ОАО «Московский НПЗ», ЗАО «Связной», ООО «Арбат энд Ко» (Арбат Престиж)).

Существенность неформальных финансовых отношений

интегрированных финансово-экономических структур для отечественной экономики подчеркивает тот факт, что через неформальные финансы в целом проходит 30 - 50% внутреннего валового продукта (далее ВВП). Под контролем наиболее крупных интегрированных финансово-экономических структур, находится не менее 40% всех финансово-товарных потоков страны и, соответственно, на их долю приходится значительная часть налоговых и иных поступлений в бюджет.

Сегодня в научных кругах проблематика дальнейшего развития рыночных отношений в России весьма актуальна. При этом в силу существенности влияния неформальных финансов интегрированных финансово-экономических структур на экономику нельзя их сбрасывать со счетов ни при принятии решений на государственном уровне, ни при научных изысканиях.

Однако неформальная сторона финансовых отношений интегрированных финансово-экономических структур на современном этапе в теоретическом плане мало изучена, что свидетельствует об актуальности исследования данного экономического явления. Также актуальной для развития России является и разработка теоретической базы в области управления ими.

Степень разработанности проблемы. Вопросы неформальных финансовых отношений занимали различных деловых людей и государственных деятелей еще с момента появления денежных отношений вообще. Результатом этого можно считать нормативные акты о борьбе с

фальшивомонетничеством и хищениями в большинстве государств древнего мира и средневековья.

Во второй половине XX века теневая экономика стала объектом изучения различных международных организаций и прежде всего ООН. Многие принципиальные положения, связанные с развитием теневой экономики и финансов, описаны такими зарубежными специалистами, как Г. Беккер, Р. Вишни, П. Гутман, Г. Картрайт, Р. Кларк, О. Кюрер, П. Мауро, Р. Минна, Д. Перл, В.Рейсмен, С. Роз-Аккерман, С. Роттенберг, Б. Свенссон, Г. Таллок, Дж. Тирол, Ф. Уирл, Б. Фрей, Ф. Шнайдер, Э. Шур, Д. Энсте и др., основное внимание уделявшими социологическому анализу и методике измерения теневой экономики.

В России первые фундаментальные работы по теневой экономике можно отнести к 1980-м годам. Здесь следует назвать труды Л. И. Абалкина, Н. А. Гаджиева, М. К. Гурова, В. А. Дадалко, Т. И. Корягиной, А. А. Крылова, О. В. Крыштановской, О. В. Осипенко, А. А. Сергеева, Г. К. Синилова, Д. А. Пешко, К. А. Улыбина, А. Н. Шохина, А. А. Шулус, А. А. Яковлева и др. Большая их часть посвящена правовому аспекту теневой экономики.

Отдельные вопросы теории и практики неформальных денежных отношений различных экономических субъектов отражены в работах А.А. Аслаханова, СЮ. Барсуковой, А.К. Бекряшева, И.П. Белозерова, Н.М.Голованова, СМ. Ечмакова, СН. Ковалева, А.С Кокина, Ю.В. Латова, М.Ю. Малкиной, Ю.Н. Попова, С.А. Хавиной, В.В. Шестакова, О.Г. Шикуновой и мн. др. Большинство публикаций посвящено, главным образом, практике борьбы с экономическими и финансовыми (денежными, кредитными, налоговыми и др.) правонарушениями.

Общетеоретическое исследование неформальных финансов как массового реального экономического явления, особого рода предпринимательской деятельности проведено в работах В.Д. Фетисова и Т.В. Фетисовой. Авторами установлены исходные посылки образования неформальных финансов; дано определение, классификация и выделены признаки и функции неформальных финансов; определены понятия финансовой политики, менеджмента неформальных финансов; рассмотрен функциональный механизм и системы неформальных финансов граждан, организаций, государственных структур. Однако неформальные финансы интегрированных финансово-экономических структур оказались вне поля зрения названных ученых.

Изучению крупных отечественных интегрированных финансово-экономических структур посвящены работы В.И. Городнего, Я.М. Гританс, В.К. Сенчагова, Я.Ш. Паппэ, И.С. Шиткиной, где затрагиваются исторический, правовой, корпоративный, организационный аспекты

существования бизнес-групп в России. Но, к сожалению, неформальные финансовые отношения затрагиваются лишь попутно.

Несмотря на наличие значительного числа публикаций, следует отметить, что в научно-исследовательской литературе ощущается дефицит работ по изучению организационных условий, механизма образования неформальных финансов интегрированных финансово-экономических структур, системе управления ими.

Работы зарубежных авторов, хотя и представляют несомненный интерес, не учитывают отличительные особенности российской экономики и отечественной нормативно-правовой базы государственного регулирования российского рынка.

Особая актуальность для всех экономических субъектов и, прежде всего, государства, дискуссионность, недостаточная проработанность и отсутствие системного исследования неформальных финансовых отношений интегрированных финансово-экономических структур в единстве с поиском источников и путей интенсификации общественного воспроизводства определили выбор темы диссертационного исследования.

Целью диссертационного исследования является изучение теоретических положений неформальных финансовых отношений консолидированных групп бизнеса, раскрытие механизма их функционирования и на этой основе разработка путей регулирования неформальных финансов консолидированных групп бизнеса в целях социально-экономического развития общества.

Задачи исследования. В соответствии с целью были поставлены следующие задачи:

исследовать структуру консолидированной группы бизнеса как интегрированного финансово - экономического образования;

выявить организационные условия формирования неформальных финансов консолидированных групп бизнеса;

раскрыть механизм образования неформальных финансов консолидированных групп бизнеса на различных направлениях финансовых отношений;

- разработать систему контроля и регулирования неформальных  
финансов консолидированных групп бизнеса;

- проанализировать механизмы образования и регулирования  
отдельных элементов неформальных финансов на примере конкретной  
консолидированной группы бизнеса.

Область исследования. Диссертация выполнена в соответствии с п. 3.5. паспорта специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» ВАК РФ «Управление финансами хозяйствующих субъектов: методология, теория; трансформация корпоративного контроля».

Объектом исследования является финансовая деятельность консолидированных групп бизнеса в рыночной экономике, связи и зависимости, возникающие в процессе функционирования и взаимодействия стоимостных потоков на примере группы «Империя М. Ходорковского».

Предметом исследования являются неформальные финансовые отношения консолидированных групп бизнеса, выступающие в качестве экономической категории и субъективного стоимостного инструмента денежного хозяйствования.

Теоретической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные проблемам финансов и неформальной экономики.

Методологической базой исследования выступает диалектический метод познания, предполагающий изучение экономических отношений и явлений в развитии и взаимосвязи; методы системного и экономического анализа.

Информационную основу исследования составили нормативно-правовые акты, статистические материалы, публикуемые в специальной периодической литературе; аналитические обзоры и справочные материалы консультационных, аудиторских компаний; web-сайты, содержащие информацию по теневой экономике и неформальным денежным потокам; материалы научно-практических конференций и другие.

Научная новизна исследования заключается в теоретической интерпретации явления и организационных условий формирования неформальных финансовых отношений консолидированных групп бизнеса, разработке системы управления неформальными финансами.

Новые научные результаты, полученные лично автором в ходе исследования состоят в следующем.

1. Предложена модель консолидированной группы бизнеса,  
представляющая собой нераскрываемое в официальной финансовой  
(бухгалтерской) и иной отчетности финансово-экономическое объединение  
юридически самостоятельных хозяйствующих субъектов и лиц, гласно или  
негласно управляющих деятельностью данных хозяйствующих субъектов,  
осуществляющее единую финансово-хозяйственную политику с целью  
получения экономического эффекта. Это позволяет расширить знания об  
организационных структурах хозяйствующих субъектов в современных  
условиях

2. Названы организационные условия формирования неформальных  
финансов в рамках консолидированных групп бизнеса, состоящие в том, что  
образование тайных фондов денежных средств происходит при негласном  
контроле со стороны лиц, принимающих решения, за финансовыми  
отношениями юридически самостоятельных бизнес-единиц группы. Это  
позволяет расширить знания о финансах хозяйствующих субъектов.

3. Раскрыт механизм функционирования неформальных финансов на  
основных направлениях финансовых отношений консолидированных групп  
бизнеса, состоящий в перераспределении финансовых ресурсов субъекта в  
пользу группы, что позволяет государству учитывать влияние этого  
механизма при формировании финансово-экономической политики.

4. Разработана система управления государством неформальными  
финансами консолидированных групп бизнеса, представляющая собой  
построенную на заранее определенных принципах совокупность  
функциональных составляющих и инструментов, которая позволяет  
трансформировать неформальные финансы консолидированных групп  
бизнеса в формальные корпоративные финансы.

Теоретическая значимость работы состоит в углублении концепции неформальных финансов консолидированных групп бизнеса как важного раздела теории финансов хозяйствующих субъектов, что способствует пониманию особенностей финансовых отношений интегрированных финансово-экономических структур и их значения в современной российской экономике, обосновании методологии управления неформальными стоимостными потоками консолидированных групп бизнеса в реальных условиях рыночного хозяйствования.

Практическая значимость работы состоит в возможности использования ее результатов Федеральной налоговой службой для повышения эффективности администрирования налогов и налогового контроля; экспертами органов финансового контроля для повышения достоверности результатов, производимых финансово-аналитических экспертиз; аудиторами при составлении программ проверок и проведения аудита организаций, входящих в консолидированную группу; инвесторами при финансово-инвестиционном анализе.

Апробация результатов исследования. Основные положения и выводы диссертационного исследования докладывались и обсуждались на региональных и международных научно-практических конференциях: «Международная конференция, посвященная 90-летию ННГУ им. Н.И. Лобачевского» (2006 г., г. Н.Новгород), «Регионы России: проблемы ускорения социально-экономического развития» (2007 г., г. Чебоксары), «Финансово-экономические процессы в условиях современного кризиса» (2009 г., Г.Н.Новгород).

Наиболее существенные положения и результаты исследования опубликованы в 10 печатных работах автора, общим объемом 3,92 п. л., в т.ч. вклад соискателя 2,25 п.л. Три из них, объемом 1,82 п.л. (вклад соискателя - 1,25 п.л.), опубликованы в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК.

Структура и объем работы. Цель и задачи исследования определили объем и структуру работы. Диссертация состоит из введения, трех глав,

заключения, изложенных на 147 страницах текста, списка использованной литературы, приложений. Работа содержит 5 таблиц, 29 рисунков, формулы и 6 приложений.

## Консолидированная группа бизнеса как интегрированная финансово-экономическая структура в условиях глобализации экономики

Основной целью становления государства является обеспечение социально-экономической и военно-политической стабильности общества и сохранения целостности государства, успешного противостояния влиянию внутренних и внешних угроз. В целях реализации задач укрепления страны требуется комплексное решение проблем, влияющих на состояние национальной безопасности в сфере экономики [147], важнейшими среди которых являются вопросы существования теневых экономических отношений.

В настоящее время еще не устоялась терминология, отражающая ту составляющую экономики, которая не укладывается в сложившиеся и узаконенные представления о норме, причем такая неопределенность характерна не только для России.

Англоязычными авторами используются термины: «неофициальная», «подпольная» и «скрытая» экономика; во французских изданиях - «подземная», «неформальная»; в работах итальянских специалистов - «тайная», «подводная»; в немецких источниках - «теневая» [98].

В последнее время международная организация экономического сотрудничества предлагает использовать одно выражение - «ненаблюдаемая экономика», которое включает в себя теневое производство, незаконное производство, производство неформального сектора и производство продукции домашними хозяйствами для собственного конечного потребления [2].

В России для обозначения рассматриваемого феномена также используются разные термины: «нелегальная», «подпольная», «криминальная», «неформальная», «теневая экономика»[45] и т.п. В данной работе используется термин «теневая экономика», его синонимом являются термины «неформальная», «скрытая», «ненаблюдаемая экономика». Поскольку различие в терминологии не оказывает существенного влияния на выводы данной работы.

В научной литературе и официальных материалах нет однозначного понимания и самого феномена теневой экономики.

Так, О.Ю. Мамедов в работе «Основы экономической теории» под теневой экономикой понимается «скрытая от государства предпринимательская и иная экономическая деятельность, приносящая более высокую прибыль, чем в легальной сфере, в результате уклонения от налогов, обмана, подлога, занятие запрещенными и потому криминальными видами экономической деятельности» [86].

В «Курсе экономической теории» Л.П. Кураков и Г.Е. Яковлев определяют теневую экономику как «фактически не контролируемые обществом производство, распределение, обмен и потребление товарно-материальных ценностей, социально-экономические отношения между людьми, социальными группами по использованию действующих форм собственности в корыстных личных или групповых интересах» [76].

М.А. Сатина, Г.Г. Чибриков в «Основах экономической теории» определяют теневую экономику как «производство товаров и оказание услуг населению за плату, не отражаемую в официальной статистической отчетности, что с правовой точки зрения означает как разрешенные, так и неразрешенные законом виды деятельности» [134].

Многообразие позиций обусловлено, как правило, различиями в характере решаемых авторами теоретических и прикладных задач, а также в методологии и методике исследования.

По мнению ряда специалистов системы МВД РФ, весь спектр негативных явлений в экономике можно с известной условностью разделить на два блока: теневую и криминальную экономику. Под первой подразумеваются деформации экономических отношений, которые не находят отражения в законодательстве и, соответственно, не признаются правонарушениями, по ним не предусматриваются юридические санкции. В понятие криминальной экономики включаются деяния в экономической сфере, попадающие под определенные статьи законодательства, т.е. экономические правонарушения и преступления. Сюда же относится организованная преступность, коррупция и лоббирование выгодных преступному миру законопроектов [22].

Таким образом, существенным признаком отнесения экономических отношений к теневым является факт совершения субъектом этих отношений либо противоправного, виновного действия (бездействия), т.е. правонарушения [65], либо виновно совершенного общественно опасного деяния, т.е. преступления[145].

По мнению СМ. Ечмакова, теневая составляющая экономики - это такой «уклад экономических отношений, который складываются в обществе вопреки законам, правовым нормам, формальным правилам хозяйственной жизни и находится вне рамок правового поля» [45], т.е. существенным признаком отнесения экономических отношений к теневым является сопоставление этих отношений с действующими официальными (формальными) правилами хозяйственной деятельности.

У Ю.В. Латова и С.Н. Коваленко теневая экономика - это «хозяйственная деятельность, которая развивается вне государственного учета и контроля, а потому не отражается в официальной статистике» [79].

В Методологических положениях по расчету основных параметров скрытой (неформальной) экономики предложено под неучтенной экономикой понимать совокупность скрытой, неформальной и нелегальной экономической деятельности [92].

При этом скрытая экономическая деятельность включает в себя в большинстве случаев «законную экономическую деятельность, которая скрывается или преуменьшается осуществляющими ее единицами с целью уклонения от уплаты налогов, социальных взносов или выполнения определенных административных обязанностей или предписаний по охране труда, выполнению санитарных и других норм» [92].

Неформальная экономическая деятельность осуществляется в основном «на законном основании индивидуальными производителями или так называемыми некорпорированными предприятиями, то есть предприятиями, принадлежащим отдельным лицам, домашним хозяйствам, которые часто не оформляются в установленном порядке, основаны на неформальных отношениях между участниками производства и могут (полностью или частично) производить продукты или услуги для собственного потребления» [92].

Нелегальная экономическая деятельность является незаконной, т.к. «она охватывает те виды производства товаров или услуг, которые прямо запрещены существующим законодательством» [92].

Согласно данному пониманию, существенным признаком отнесения экономических отношений к теневым является факт отражения этих отношений в официальной статистике.

Таким образом, приведенные выше определения привязаны к оценке процесса экономической деятельности посредством соотнесения с каким-то критерием, установленным официально.

## Механизм образования неформальных финансов консолидированных групп бизнеса

Обслуживающие фирмы оказывают бизнес-единицам специализированные сервисные услуги (бизнес-процесс 14). Хранитель активов сдает бизнес-единицам имущество в аренду (бизнес-процесс 15). Бизнес-единицы группы под контролем управляющей компании привлекают кредиты и займы (бизнес-процесс 16).

Через оффшорную компанию Г или подставное лицо собственник владеет компаниями, созданными для определенных целей (бизнес-процесс 17). Данные компании не связаны с материнской компанией отношениями участия в уставном (складочном) капитале и могут иметь финансовые отношения с любой бизнес-единицей группы в зависимости от политики собственника.

Сведения о финансово-экономической взаимозависимости официально в финансовой (бухгалтерской) и иной отчетности не раскрываются.

Внешние бизнес-процессы. Бизнес-единицы группы осуществляют уплату налогов, сборов, таможенных платежей государству, возмещение из государственной финансовой системы ранее излишне уплаченных налогов и сборов; предоставляют бухгалтерскую, налоговую и прочую отчетность уполномоченным органам (бизнес-процесс 20). Бизнес-единицы группы осуществляют прочие операции (бизнес-процесс 21).

В описанной модели юридическая связанность единиц в группе не прослеживается благодаря использованию оффшорных компаний.

В зависимости от целей и задач имеют место различные механизмы взаимосвязей бизнес-единиц и построения бизнес-процессов. Консолидированная группа бизнеса представляет собой целеустремленную целостность взаимосвязанных элементов, имеющую новые интегративные свойства, отсутствующие у каждого из элементов по-отдельности, связанную с внешней средой [10].

Интегративными свойствами консолидированной группы являются синергия финансов, синергия сбыта, производственная синергия, синергия инвестирования, синергия управления [34].

В качестве примера организации консолидированных групп бизнеса рассмотрим одну из наиболее известных в России групп - «Империю М. Ходорковского» [110].

Группа прошла путь от финансово-торговой к финансово-промышленной с четкой нефтяной специализацией [ПО]. Первое лицо группы всегда оставалось одним и тем же - М. Ходорковский. То же самое касается и второго лица - Л. Невзлина. В основном не менялась и команда главных собственников и менеджеров [110].

В 1980 году получили развитие центры научно - технического творчества молодёжи (ЦНТТМ), им разрешалось заключать договоры с последующей выплатой наличных денег исполнителям. ЦНТТМ был призван заниматься внедрением новых научно-технических разработок в производство [74]. Одним из ЦНТТМ был «Менатеп» (Международные научно-технические программы), организованный в 1987 году М. Ходорковским [111]. С использованием ресурсов центра в 1988 году был учрежден коммерческий банк «Менатеп».

Банк «Менатеп» активно участвовал в ряде государственных программ, в частности, был уполномоченным банком госкомпании «Росвооружение» [161]. С самого начала он стал центром многопрофильной группы, создав множество дочерних компаний, в особенности финансовых (брокерских) и торговых. Среди первых наиболее известными были «Альянс-Менатеп» и «Русские инвесторы», среди вторых - «Торговый дом «Менатеп» (внутренняя торговля), «Менатеп-Импэкс» (внешняя торговля, в частности, в течение ряда лет компания была одним из крупнейших нефтетрейдеров) [110].

Банк «Менатеп» с самого начала заявил о намерении сформировать вокруг себя крупный промышленный холдинг. В процессе ваучерной приватизации и в последующие годы банк приобрел крупные пакеты акций более ста промышленных предприятий. Банк «Менатеп» стал одним из главных победителей залоговых аукционов конца 1995 года. Основным приобретением банка всего за 159 млн. долл. при реальной цене порядка 6 млрд. долл. на залоговых аукционах стал контрольный пакет акций нефтяной компании «ЮКОС» [117]. Ядро «ЮКОСа» составляли нефтедобывающие объединения «Юганскнефтегаз», «Самаранефтегаз» и три нефтеперерабатывающих завода в Самаре, Сызрани и Новокуйбышевске. Основным перспективным ресурсом «ЮКОСа» являлось сверхкрупное и потенциально эффективное Приобское нефтяное месторождение [111]. С этого момента нефтяная отрасль становится основным центром интересов группы «Империя М. Ходорковского».

В конце 1997 г. в ходе приватизационного конкурса был приобретен контрольный пакет акций «Восточной нефтяной компании» («ВНК»).

Для работы с промышленными предприятиями, входящими в группу, в сентябре 1995 года была создана специальная управляющая компания ЗАО«Роспром» [131]. В начальный период количество предприятий, управляемых Роспромом, равнялось 29, а к концу 1997 года составляло более 40 [17].

Функции отраслевых управляющих компаний в рамках группы выполняли еще две структуры - «Русский Текстиль» и «Русский продукт» [111]. К концу 1997 года консолидированная группа бизнеса «Империя М. Ходорковского» включала в себя следующие основные звенья [110]: - основные финансовые институты - банк «Менатеп», банк «Менатеп Санкт-Петербург», инвестиционная компания «Русские инвесторы»; - управляющая компания - ЗАО «Роспром»; - основные предприятия реального сектора - НК «ЮКОС», «Восточная нефтяная компания», «Омскшина», «Московский шинный завод», АО «Апатит», «Воскресенские минеральные удобрения», «Волжский трубный завод», АО «Нитрон», «Мурманское морское пароходство», «Волготанкер»; - основные средства массовой информации - издательство «Индепендент-Медиа».

Было еще одно предприятие, связь с которым группа не афишировала, но владела его контрольным пакетом акций, - это Курганский машиностроительный завод - производитель различной колесной спецтехники [111].

Банк «Менатеп» на конец 1997 года имел 37 филиалов, а три дочерних банка в России («Самарский биржевой банк», «Менатеп-Санкт-Петербург», «СКВ-банк» Екатеринбург) и два в ближнем зарубежье («Менатеп-Ереван» и «Менатеп-Сухуми»). В дальнем зарубежье банк имел дочернюю финансовую компанию в Швейцарии Menatep Finance S. А. [110].

После лета 1998 года начались преобразования в «ЮКОСе» и «ВНК», а именно были разделены вертикали собственности и управления. Функции исполнительных органов были возложены на две профильные управляющие компании - «ЮКОС ЭП» (Exploration & Production) и «ЮКОС РМ» (Refining & Marketing), а функции центрального аппарата - на корпоративный центр «ЮКОС-Москва» (см. приложение 2) [139]. Компания «ЮКОС ЭП» получила в управление подразделения, деятельность которых связана с разведкой и добычей углеводородов; «ЮКОС РМ» - предприятия, занимающиеся переработкой, сбытом и транспортировкой нефти и нефтепродуктов. В компетенцию «ЮКОС-Москва» было передано стратегическое планирование развития компании [72]. Эта операция позволила «ЮКОСу» и «ВНК» начать функционировать как единый комплекс и игнорировать позиции миноритарных акционеров дочерних компаний [111].

## Инструменты управления неформальными финансами консолидированных групп бизнеса

Во-вторых, нормы данного правового акта отдельными указами Президента РФ не распространяются на многие крупные холдинги, формально подпадающие под действие Временного положения.

В-третьих, в связи с давним сроком его принятия, а также значительным развитием рыночных отношений в последнее десятилетие многие нормы указанного документа пришли в противоречие с более поздним законодательством и утратили силу.

Итак, основным недостатком правового регулирования холдингов в России является тот факт, что нормативные акты противоречивы, непоследовательны, не имеют единого понятийного аппарата [70].

За рубежом существует база по правовому положению холдингов либо в рамках специального закона, либо в рамках положений. Так, например, в Германии законодательное регулирование создания и деятельности холдинговых компаний и концернов осуществляется Акционерным законом (1965 г.) и Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» (1892 г.), в Бразилии - Законом об акционерных обществах (1976 г.). Специальное законодательство об объединениях холдингового типа имеется, например, в Новой Зеландии и Австрии. В странах Европейского сообщества и США имеются модельные нормативные документы, унифицирующие деятельность холдингов как в частноправовой, так и в публично-правовой сфере касательно приобретения статуса консолидированного налогоплательщика [166]. По нашему мнению, отсутствие системного правового регулирования холдингов затрудняет защиту интересов государства, кредиторов, инвесторов.

Необходим единый системообразующий федеральный закон «О холдингах», сочетающий в себе частноправовые и публично-правовые методы правового регулирования [112]. По нашему мнению, закон «О холдингах» должен содержать следующие основные положения: - определять цели, задачи и основные принципы организации такого предпринимательского объединения, как холдинг; - регулировать холдинговые объединения с различным составом участников, а не только образуемые хозяйственными обществами; - определять особенности правового статуса основного и дочернего юридического лица, в т.ч. для целей антимонопольного, налогового и другого публично-правового регулирования; - устанавливать особенности внутрихолдинговых отношений - между основным и дочерними юридическими лицами по вертикали, а также между самими дочерними организациями по горизонтали; - регулировать вопросы управления в холдинговом объединении, в том числе в части взаимодействия органов управления основного и дочерних юридических лиц; -регулировать различные основания холдинговой зависимости (наряду с имущественной также договорную и организационную), приводя примерный перечень оснований установления договорной и организационной типов зависимости; - определять основания и условия ответственности участников холдинга по гражданско-правовым и публично-правовым обязательствам друг друга; предусматривать возможность создания внутри холдингового объединения единого правового пространства путем осуществления внутреннего (локального) нормотворчества; -устанавливать требования к осуществлению финансовых отношений и консолидированного учета и отчетности участников холдинга; - устанавливать по инициативе участников холдингового объединения возможность унитарного принципа налогообложения, когда налогооблагаемой базой признается оборот предпринимательского объединения в целом.

Для целей управления неформальными финансами консолидированных групп установление правового положения холдингов позволит, по нашему мнению, выделить формальные отношения из группы, предоставить правовую базу для построения финансовой модели консолидированной группы и выделить в них формальные финансы холдингов и неформальную часть финансов консолидированных групп бизнеса.

Применение консолидированной финансовой отчетности. Реальное отражение финансово-экономических отношений консолидированных групп бизнеса возможно только через систему консолидированной финансовой отчетности [111], представляющей собой - финансовая отчетность группы, представленной как единый хозяйствующий субъект [89]. Зарубежная практика рассматривает консолидированные группы предприятий, не просто как совокупность самостоятельных организаций, а некое экономическое единство -принципиально новый обособленный объект финансового учета. В основу методики консолидированной финансовой отчетности заложены специальные приемы и способы, позволяющие объединить бухгалтерские отчеты предприятий консолидированной группы [111].

Концепция консолидированной финансовой отчетности достаточно широко используется во всем мире. Впервые ее компании стали составлять в США еще до начала XX в. [1]. В континентальной Европе идея консолидации стала внедряться значительно позже. Объявление консолидации обязательной учетной процедурой произошло в середине 1960-х гг., и со значительными отличиями от англо-американской практики, устраненными в 1985 году с принятием Седьмой директивы ЕС [3,4]. Практика составления консолидированной отчетности стала достаточно широко использоваться японскими компаниями во второй половине 1980-х гг. Наличие именно двух факторов - крупного частного бизнеса и развитого финансового рынка -явилось основополагающим моментом для появления института консолидированной отчетности [38].

Таким образом, в зарубежных странах, принадлежащих к различным правовым системам, консолидация учета и отчетности является одним из ключевых признаков предпринимательского объединения. Основные ее положения изложены в международных стандартах финансовой отчетности (МСФО) и общепринятых принципах бухгалтерского учета США (GAAP USA) [150].

В России в 1996 году вышли методические рекомендации по составлению и предоставлению сводной бухгалтерской отчетности [121], недостатком которых было предложние использовать традиционную для плановой экономики методику сводной бухгалтерской отчетности (по отраслевому признаку) [111].

С 10 августа 2010 года вступил в силу Федеральный закон от 27 июля 2010 г. N208-03 «О консолидированной финансовой отчетности» [153], где урегулирован порядок составления и представления консолидированной финансовой отчетности. Указанные правила начинают действовать с отчета за год, следующий за годом признания МСФО для применения в России (в отношении компаний, ценные бумаги которых обращаются на фондовых биржах, - не ранее чем с отчета за 2015 года). Порядок признания МСФО для применения на территории Российской Федерации в настоящее время не установлен [124]. Однако проект постановления Правительства РФ «Об утверждении Положения о порядке признания Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснений МСФО для применения на территории Российской Федерации» уже разработан [84]. Таким образом, правовое положение составления консолидированной финансовой отчетности в России будет урегулировано в среднесрочной перспективе.

## Механизм уклонения от уплаты налогов с использованием российских оффшоров группой «Империя М.Ходорковского»

С помощью указанных организационных условий в рамках консолидированной группы бизнеса формируются финансовые отношения между негласно контролируемыми собственниками бизнес-единицами и внешним субъектом. Эти условия позволяют осуществлять перераспределение финансовых ресурсов этого внешнего субъекта в пользу консолидированной группы бизнеса.

Неформальные финансы охватывают всю деятельность консолидированных групп бизнеса, опосредуя следующие этапы: формирование, осуществление деятельности, прекращение деятельности.

На этапе формирования консолидированной группы бизнеса неформальные финансы используются в процессах враждебных поглощений; в процессе осуществления деятельности организационно неформальные финансы могут возникать во взаимоотношениях консолидированных групп с внешними контрагентами: покупателями, поставщиками, государственной финансовой системой, миноритарными участниками. Также в процессе деятельности, с помощью неформальных финансов происходит перераспределение финансовых ресурсов между различными территориально-административными образованиями. На стадии прекращения деятельности консолидированных групп неформальные финансы возникают в целях вывода ликвидных активов комплексно как путем банкротств, так и путем вывода капитала за рубеж.

Неформальные финансы занимают немалый во внутреннем валовом продукте России удельный вес, по оценке Госкомстата РФ, доля неформальных финансов составляет 20 - 25%. По мнению специалистов МВД РФ и других организаций, общий объем стоимости неформальной сферы достигает 40 - 50%.

Неформальные финансы консолидированных групп имеют ряд позитивных и негативных моментов.

К негативным чертам можно отнести уклонение от уплаты налогов и вывод капитала за рубеж; монополизацию рынка и установление завышенных цен на реализуемые товары; мобилизацию средств в целях осуществления недружественных захватов хозяйствующих субъектов и вывод активов с захваченных субъектов; концентрацию доходов в узких кругах, что приводит к росту социальной дифференциации; снижение достоверности данных о масштабах, структуре и динамике скрытой части финансовой деятельности в легальном и нелегальном секторах, что усложняет макроэкономическое регулирование; сращивание финансового капитала и государственного аппарата, что приводит к возникновению олигархии и коррупции.

Наряду с негативным воздействием неформальные финансы имеют и существенные положительные черты: они могут быть использованы в качестве дополнительного финансового резерва для поддержания финансовой безопасности в кризисный период и расширения финансовых возможностей предпринимательской деятельности и экономического роста.

По нашему мнению, финансово-экономическая система России в настоящее время характеризуется недостатком финансовых ресурсов всех экономических субъектов, что усугубляется слабой базой для их генерирования. В этой связи для эффективного управления комплексной системой безопасности российской экономики в условиях выхода России из глобального финансово-экономического кризиса необходимо изыскивать способы по различным направлениям. Одним из направлений является использование неформальных финансов как дополнительного резерва по следующим направлениям: снижение цены на продукцию консолидированных групп на долю неформальных финансов, выступающих в кризисных ситуациях в качестве резерва, что обеспечит конкурентоспособность; использование легализованных финансовых ресурсов на обновление основных фондов; дополнительное поступление в бюджет налоговых поступлений; возврат денежных средств в экономику России из-за рубежа.

Это свидетельствует об объективной необходимости фундаментального изучения и выработки дифференцированного подхода к регулированию неформальных финансов консолидированных групп бизнеса финансово-экономическими методами.

Для регулирования неформальных финансов консолидированных групп бизнеса на современном этапе необходимо создать систему оперативного управления, представляющую собой совокупность организационных и финансовых механизмов, позволяющая трансформировать неформальные финансы консолидированных групп бизнеса в формальные финансы.

Концептуальным направлением регулирования и контроля неформальных финансов консолидированных групп бизнеса является создание таких хозяйственных условий, при которых доходность сделок с применением неформальных финансов должна стать невыгодной для консолидированной группы бизнеса.

Управление основывается на следующих принципах: признании неформальных финансов, как объективной реальности и составной части финансов вообще; восприятии процесса управления неформальными финансами не как самоцели, а как части стратегии экономической безопасности в широком смысле; комплексном, постоянном, регулярном характере процесса управления; признании субъектом управления неформальными финансами государства; экономическом регулировании на основе финансового менеджмента неформальных финансов консолидированных групп бизнеса.

Процесс управления включает следующие взаимосвязанные функциональные составляющие: организация, планирование, мотивация и контроль, в т.ч учет и анализ.

На этапе планирования необходимо на государственном уровне принять стратегию доведения уровня неформальных финансов до 10-15% ВВП страны.

Сформированные и количественно определенные цели и задачи достигаются путем воздействия на систему внутренних побуждений (мотивацию) лиц, принимающих решения в консолидированных группах бизнеса, по трем критериям: экономическом, силовом и мировоззренческом.

Экономический критерий заключается в ориентировании лица, принимающего решения, на альтернативу уменьшения применения неформальных финансов в целях увеличения притоков денежных средств в консолидированную группу бизнеса.

Силовой критерий заключается в принуждении лица, принимающего решения, к уменьшению применения неформальных финансов в целях снижения вероятности финансовых потерь, связанных с фактом выявления неформальных финансов. Понятие «силовой» используется для обозначения создания невыгодных условий для существования неформальных финансов экономическими методами: введением санкций, штрафов и т.д. Для достижения эффективного действия силового критерия в современных российских условиях при прочих равных условиях необходимо довести уровень фиксации неформальных финансов консолидированных групп бизнеса до 71%.

Мировоззренческий критерий заключается в формировании у лица, принимающего решения, системы взглядов, одобряющих отсутствие неформальных финансов. Однако данное направление выходит за рамки настоящей работы и детально не рассматривается.

В организационном плане в соответствии со сложившейся государственной стратегией необходимо сформировать в рамках Межведомственной комиссии Совета Безопасности Российской Федерации по безопасности в экономической и социальной сфере орган «Рабочую группу по управлению неформальными финансами».