

# МАНИПУЛИРОВАНИЕ ТРАНСФЕРТНЫМИ ЦЕНАМИ КАК СПОСОБ ВЫВОЗА КАПИТАЛА ЗА РУБЕЖ

Шапиро В.А.<sup>1</sup>, науч. рук. – к.э.н., доц. Новицкая А.А.<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>ФГБОУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия (125167, ул. Ленинградский пр-т, д.55) e-mail: [valenina.shapiro@inbox.ru](mailto:valenina.shapiro@inbox.ru)

В данной статье рассматривается проблема, актуальная в любое время для всех государств – вывоз капитала за рубеж. В подтверждение необходимости разработки мер государства по борьбе с таким явлением автор приводит результаты расчета нелегального вывода средств из России (на основании Платежного баланса РФ). В статье делается вывод о том, что основными субъектами, осуществляющими «серый» вывоз капитала из страны являются транснациональные корпорации, осуществляющие манипулирование трансфертными ценами. Российская Федерация начинает делать первые, но верные шаги на пути предотвращения «серого» вывоза капитала из страны путем контроля соответствия трансфертных цен рыночному уровню.

Ключевые слова: нелегальный вывоз капитала, отток капитала, трансфертные цены, трансфертное ценообразование, транснациональные корпорации.

In this article the author considers an actual problem for every country – capital outflow. To confirm the necessity of development by the government of measures to control for this process the author shows the values of illegal capital outflow from Russia, calculated on the basis of Russian Balance of international payments. As a result the following conclusions were made: the main actors of legal but not irrevocable capital outflow are multinational corporations, manipulating by transfer prices. Russian Federation makes the first steps on the way of capital outflow control by controlling the compliance of transfer prices with the arm's length level of prices.

Key words: illegal capital outflow, transfer prices, transfer pricing, multinational corporations.

Экономическая проблема, которая родилась в момент становления Российской Федерации как суверенного государства и продолжает быть актуальной – это проблема оттока капитала за рубеж. Масштабы этого процесса и его влияние на экономику страны, а также на валютно-финансовую устойчивость России становятся все более значительными. В настоящей статье исследуется связь между проблемой вывоза капитала за рубеж и манипулированием ценами при совершении внутренних сделок между бизнес-единицами одной транснациональной корпорации.

Очевидно, что капитал всегда стремится переместиться из страны А в страну Б, где его встретят наиболее благоприятные условия и где от его вложений будет получена максимальная прибыль. В случае если капитал продолжает приносить доход стране А, из которой он был экспортирован, то его влияние на экономику страны можно оценить как положительное. При экспорте капитала из страны А в страну Б будут наблюдаться негативные эффекты на экономику страны А в следующих случаях: (1) если страна А не

получит доход, финансовые / экономические и иные преимущества от экспортируемого из нее капитала; (2) если, одновременно с этим, страна Б станет получателем дохода, финансовых / экономических и иных преимуществ от импортируемого в нее капитала.

Исключительно негативное влияние на экономику страны оказывает *нелегальный вывоз капитала*. Это, прежде всего, невозврат выручки по экспорту, фиктивный импорт и фиктивные операции по ценным бумагам [1]. Он реализуется при совершении операций по средствам нарушения российского законодательства.

Подсчитать приблизительный объем капитала, нелегально вывезенного из России, можно на основании следующих статей Платежного баланса РФ:

- Статья «Сомнительные операции». Сомнительные операции включают имеющие признаки фиктивности операции, связанные с торговлей товарами и услугами, с покупкой/продажей ценных бумаг, предоставлением кредитов и переводами средств на собственные счета за рубежом, целью которых является трансграничное перемещение денежных средств. В данной статье отражены объемы всех операций, изначально заявленные цели которых не соответствовали действительным.
- Статья «Чистые ошибки и пропуски». Существует для сопоставления счетов финансовых и текущих операций. Практически весь объем средств, отраженных в данной статье, отражает незарегистрированный вывоз капитала.

Размер нелегального оттока капитала из России, рассчитанный по данным платежного баланса РФ на основании вышеуказанной методики, представлен в Таблице 1. Соответственно, нелегальный вывоз капитала из России в 2013 году сократился по сравнению с 2012 годом на 11,8 млрд. долл. США. В то же время, за весь период 2012 – 2013 годов общий размер нелегального вывоза капитала из страны является существенным и оценивается в 86,4 млрд. долл. США.

**Таблица 1. Нелегальный вывоз капитала из России по данным платежного баланса РФ**

Показатель	2012 год	2013 год
------------	----------	----------

	(млрд. долл. США)	(млрд. долл. США)
«Сомнительные операции»	38,8	26,5
«Чистые ошибки и пропуски»	10,3	10,8
Расчетный показатель нелегального оттока капитала из России	49,1	37,3

**Источник:** составлено автором на основе Платежного баланса Российской Федерации за 2013 год (аналитическое представление, по методологии РПБ6). Банк России <http://www.cbr.ru/statistics>

Помимо использования незаконных способов для вывоза капитала за рубеж, экономические субъекты «изобретают» и применяют абсолютно легальные схемы, по средством которых осуществляют вывод средств из страны. Такой вывоз капитала нельзя назвать нелегальным, так как он формально соответствует закону. В экономическом сообществе чаще всего его принято обозначать как «серый» вывоз капитала.

Основными субъектами, осуществляющими «серый» вывоз капитала, являются транснациональные корпорации (далее – ТНК). Они создают разветвленные структуры с множеством дочерних / аффилированных компаний в целях осуществления деятельности с максимально возможной степенью оптимизации бизнеса как на внутреннем рынке, так и на глобальном уровне в рамках международного холдинга. Одним из распространенных механизмов такой оптимизации является установление *внутренних цен* при продаже товаров (реализации работ, услуг, имущественных прав) одними компаниями другим в рамках организации – совокупности бизнес-единиц. Зачастую манипулирование *трансфертными ценами* способствует нелегальному оттоку капитала и наносит значительный ущерб как бюджетам субъектов Российской Федерации, так и консолидированному бюджету страны в целом. Для более глубокого понимания этого процесса далее предлагается ознакомиться с сущностью трансфертного ценообразования и механизмом его регулирования.

Период конца 40-х – начала 50-х годов XX века, послевоенный этап восстановления экономики Европы, ознаменовался развитием интеграционных

процессов и международного разделения труда. Именно он породил ТНК, которые стали способствовать восстановлению разрушенной экономики стран после Второй мировой войны. Осуществляя свою деятельность одновременно в нескольких государствах мира и искусственно занижая или завышая цены в расчетах между входящими в корпорацию компаниями, ТНК удалось оптимизировать финансовые, а как следствие, и налоговые потоки. Так и появилась трансфертная - внутренняя расчетная цена, по которой происходит продажа товара (работы, услуги), а процесс ее установления и юридического закрепления стал называться трансфертным ценообразованием. [3]

В современной законодательной мысли под трансфертными ценами понимаются цены в сделках между взаимозависимыми лицами, а трансфертное ценообразование рассматривается как применение подобных цен при реализации («трансферте») товаров, работ, услуг.

Формируя цены, отличные от рыночных, ТНК могли повышать свою рентабельность в целом, тогда как финансовые результаты отдельных компаний могли существенно ухудшаться. В конечном итоге, одним из ключевых механизмов оптимизации деятельности корпорации стало использование различий в системах налогообложения в разных странах. Прямым следствием этого явилось снижение налоговых поступлений в бюджеты отдельных государств, которые по истечении определенного времени стали устанавливать индивидуальные нормы налогового регулирования трансфертного ценообразования.

В определенный момент все эти страны достигли критической массы, после чего на межправительственном, межгосударственном уровне Организация экономического сотрудничества и развития (The Organization for Economic Cooperation and Development; далее – ОЭСР), приняла «общие правила игры».[2] Установленные рамочные правила «Рекомендации ОЭСР по трансфертному ценообразованию для транснациональных компаний и налоговых администраций» (далее – Рекомендации) от 27 июня 1995 года в настоящее время становятся отправной точкой регулирования и унификации

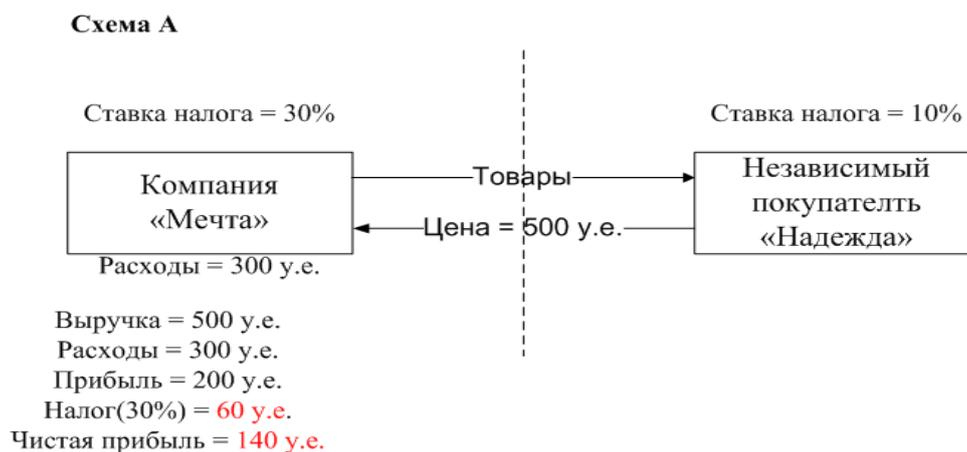
трансфертного ценообразования практически во всех странах мира, в том числе, в России.

В Рекомендациях устанавливается, что цена сделок между взаимозависимыми компаниями отличается от рыночной, потому что они *«идут рука об руку»*. [5] Данное утверждение подразумевает под собой установление трансфертной цены на основе принципа *«вытянутой руки»* (*«arm's length principle»*), который официально изложен в 9 статье Модельной налоговой конвенции ОЭСР: *«Когда между двумя ассоциированными предприятиями в их коммерческих или финансовых отношениях устанавливаются условия таким образом, что они отличаются от тех, которые были бы установлены между независимыми предприятиями, то любая прибыль, которая была бы начислена одному из предприятий, но из-за наличия таких условий не была ему начислена, может быть включена в прибыль данного предприятия и, соответственно, обложена налогом»*. [4] Другими словами, сущность принципа выражается в соответствии рыночному уровню трансфертных цен.

Страны утверждают этот принцип осуществления сделок на рыночных условиях по нескольким причинам. Одной и наиболее значимой из них является обеспечение *максимально равноправного режима*, действующего для так называемой совокупности бизнес-единиц (ТНК) – и независимых компаний. Это обстоятельство помогает минимизировать создание налоговых преимуществ или невыгодных условий, при наличии которых между компаниями искажаются конкурентные позиции.

Базовой и, по своей сути, самой важной задачей контроля за применением трансфертного ценообразования в целях противодействия *«серому»* вывозу капитала за рубеж является своевременное выявление нарушения принципа *«вытянутой руки»*.

На рисунке 1 приведена схема А, отражающая методику ценообразования между производственной компанией и независимым контрагентом, которые зарегистрированы/имеют налоговое резидентство в разных юрисдикциях.



**Рис. 1. Методика ценообразования и финансовый результат в сделках между независимыми лицами (составлено автором).**

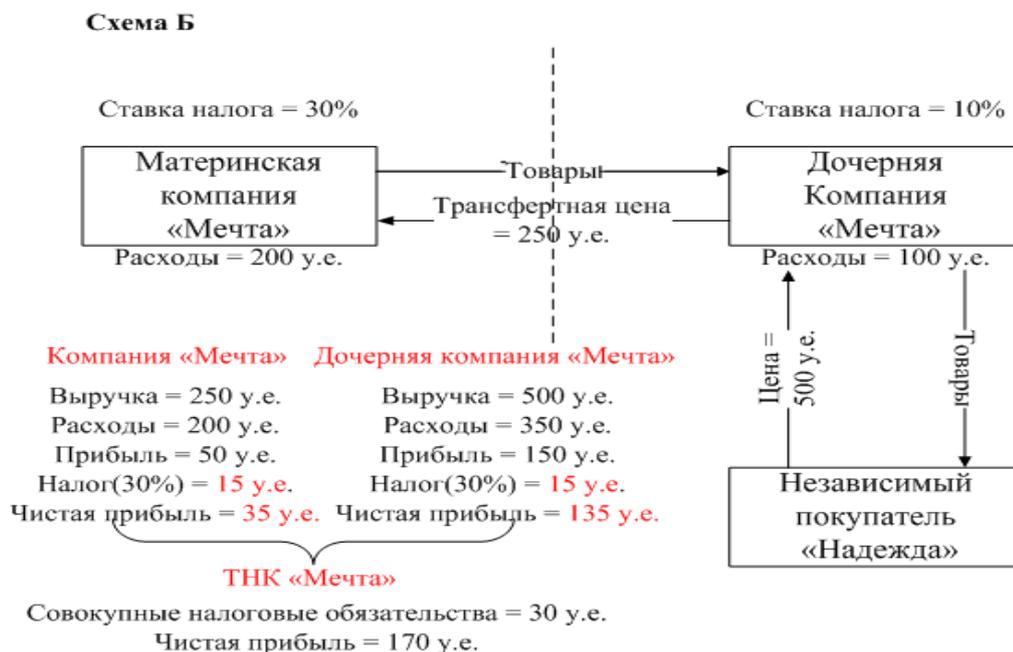
После осуществления купли-продажи товаров по цене, установленной компанией «Мечта» ее прибыль до налогообложения составит 200 у.е. Налоговая ставка по налогу на прибыль организаций – 30%, уплаченный налог составит 60 у.е., а прибыль «Мечты» после налогообложения – **140 у.е.** Эта ситуация показывает характер взаимодействия независимых компаний на основании рыночных цен.

Для более наглядного отражения «серого» вывоза капитала на рисунке 2 смоделирована ситуация (схема Б) взаимодействия контрагентов, осуществляющих манипулирование трансфертными ценами.

В отличие от первой схемы в цепочку поставок вовлечен дополнительный участник – дочерняя компания «Мечты» - торговый дом, который находится на территории другой налоговой юрисдикции. Приобретая товары от материнской компании – производителя по заниженным *трансфертным ценам*, торговая компания реализует их на внутреннем рынке независимым покупателям. Цена реализации соответствует цене реализации товаров, которая устанавливалась в предыдущей ситуации.

Налоговая ставка для резидента - 10%, налог, уплаченный дочерней компанией «Мечты» - 15 у.е., чистая прибыль – 135 у.е. Но при этом, компания «Мечта», искусственно занижая цены при реализации товаров взаимозависимому лицу в целях оптимизации налоговых обязательств всей

транснациональной корпорации, уплатит налогов на сумму 15 у.е. и получит чистую прибыль в размере **170 у.е.**



**Рисунок 2. Методика ценообразования и финансовый результат в сделках между независимыми лицами при участии зависимой компании – посредника (составлено автором).**

Если рассчитать совокупность налоговых обязательств ТНК по этой схеме и сравнить их с налоговыми обязательствами по схеме А, видно, что они будут в два раза меньше, а разница в чистой прибыли составит **30 у.е.** Объем средств, недополученных бюджетом юрисдикции составляет **45 у.е.** Последняя цифра представляет собой *оценку «серого» вывоза капитала из одной страны в другую по средством манипулирования трансфертными ценами.*

С 2012 года Россия делает прогрессивные шаги на пути минимизации негативного влияния трансфертных цен, примененных в сделках между взаимозависимыми компаниями, на окружающую экономическую среду<sup>1</sup>. В настоящее время большинство крупных компаний озабочены соблюдением требований со стороны налоговых органов по раскрытию детальной информации о «внутренних» сделках. С введением государством в силу новых положений о регулировании трансфертного ценообразования и попытками пресечения манипулирования трансфертными ценами, крупные корпорации

<sup>1</sup> Поправки в отношении регулирования трансфертного ценообразования были внесены в Налоговый кодекс Федеральным законом от 18.07.2011 № 227-ФЗ

стали корректировать цепочки поставок продукции и пересматривать методики ценообразования.

Цены в сделках между взаимозависимыми компаниями, пересматриваются в соответствии с рыночным уровнем цен, примененных в сделках между независимыми сопоставимыми компаниями (компаниями, чей функциональный профиль идентичен по набору функций/рисков/активов с функциональным профилем зависимых компаний).

Для наиболее полного эффекта от предотвращения «серого» вывоза капитала контроль за применением трансфертного ценообразования необходимо внедрять не только в область налогообложения. Ряд изменений по этой части следует внести в сферу таможенного регулирования, денежно-кредитного и валютного контроля. Но в целом, можно положительно оценить проделанную законодательными и исполнительными органами власти работу на первоначальном этапе регулирования трансфертных цен.

#### Список литературы:

1. Бегство капиталов из России – как на самом деле? [Электронный ресурс] 01.12.2012. Режим доступа: <http://voprosik.net/>
2. Интервью на Радиостанции Finam.FM на тему «Трансфертные цены – кошмар для крупных компаний». [Электронный ресурс] / Деловое радио «Финам М», 19.04.2012. Режим доступа: <http://finam.fm>
3. Hirshleifer J. On the economics of transfer pricing / J. Hirshleifer // The Journal of Business, 1956. – № 29, с. 174-180.
4. OECD Model Tax Convention on Income and on Capital: Condensed Version 15 July 2005 [Электронный ресурс] / OECD Publishing. – 2005. Режим доступа: <http://www.oecd.org>
5. OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations [Электронный ресурс] / OECD Publishing. – 2010. Режим доступа : <http://www.oecd.org>