

# Офшоры с точки зрения их российских участников

К.Г. Татулов

*В настоящей статье публикуются результаты авторского исследования деятельности российских инвесторов в офшорах, выполненного в форме опроса бизнесменов и консультантов из этой сферы бизнеса, произведен анализ полученных данных.*

Офшоры занимают заметное место в финансовой системе мира, по различным данным, с ними связаны от 10 до 15% мировых финансов. Для стран с относительно развитым финансовым сектором этот показатель еще выше. В частности, от половины до трех четвертей международных финансовых операций России связаны в офшорами. За последние 20 лет из России в офшоры было тем или иным способом вывезено до 830 млрд долл. Тем не менее исследование офшоров часто затруднено в связи с отсутствием достоверной информации и ограниченными статистическими данными.

Автором настоящей статьи была предпринята попытка получить информацию об использовании офшоров россиянами путем интервьюирования людей, непосредственно работающих или работавших с офшорами. Целью исследования было выявить отрасли, которые наиболее часто связаны с выводом капитала в офшоры, выяснить типичные объемы инвестиций для входа в офшорный бизнес, цели владения офшорными компаниями, активность их использования и прочие аспекты, которые невозможно узнать из официальной статистики.

Респонденты:

– респондент А. – юрист, консультант по созданию офшорных компаний с 25-летним стажем, владеет юридической компанией в Западной Европе;

– респондент Б. – консультант в крупном банке. Специализируется на клиентах из России и СНГ;

– респондент В. – консультант в одном из крупнейших банков, специализируется на клиентах из России и СНГ;

– респондент Г. – начальник департамента по СНГ в банке, имеющем репутацию одного из самых надежных в мире;

– респондент Д. – очень крупный бизнесмен из Западной Европы, работает с Россией;

– респонденты Е., Ж., З. – крупные бизнесмены из России.

Отличительной особенностью консультантов является то, что они видят более общую картину и отвечают за большое количество компаний, нежели непосредственно бизнесмены, выводящие за рубеж свои средства.

Респондентам задавались следующие вопросы:

1. Зависит ли стремление людей вывести деньги в офшоры от отрасли, в которой они заняты?

2. Зависит ли стремление людей вывести деньги в офшоры от размера их бизнеса?

3. Как используются офшорные компании? То есть только для хранения денег и инвестиций или для постоянной «прокачки» денежных средств и оптимизации налогообложения?

4. Какова активность клиентов в контроле офшоров?

**Татулов Константин Георгиевич** – соискатель кафедры мировой экономики МГИМО(У) МИД России, заместитель генерального директора по экономике ООО «Строительная фирма СМУ-10». E-mail: Tatulov.k@mail.ru

Респондент	Какие отрасли активнее пользуются офшорами?	Размер собственного бизнеса, связанного с офшорами, и объем средств, с которого начинается вывод в офшоры?	Офшоры используются скорее для хранения денег или для налоговой оптимизации?	Какова активность владельцев офшоров в работе со своей офшорной компанией (компаниями)?	Какие офшоры используются чаще («классические», «респектабельные»)?	Часто ли используются офшорные банки?	Сколько средств возвращаются в страну происхождения?	Какая часть собственных средств выводится в офшоры?
<b>А. (консультант)</b>	Все	От среднего бизнеса	В зависимости от страны происхождения	Различная активность	Классические, иногда респектабельные	Очень редко	-	-
<b>Б. (консультант)</b>	Все, учитывая, что должны быть достаточные обороты	От среднего бизнеса, от 500 тыс.долл.	В зависимости от страны происхождения	Средняя активность, с исключениями в большую и меньшую сторону	Классические	Очень редко	35-40%	-
<b>В. (консультант)</b>	Все, учитывая, что должны быть достаточные обороты	От среднего бизнеса, от 500 тыс.долл.	В зависимости от страны происхождения	Средняя активность, с исключениями в большую и меньшую сторону	Классические	Очень редко	35-40%	-
<b>Г. (консультант)</b>	Все, кроме связанных с госструктурами, по меньшей мере официально	От среднего бизнеса, от 500 тыс.долл.	В зависимости от страны происхождения	Средняя активность, с исключениями в большую и меньшую сторону	Классические	Очень редко	0%	-
<b>Д. (бизнесмен)</b>	Финансы	Крупный бизнес	Диверсификация и защита прав собственности	Низкая активность	Респектабельные	Не используются	-	30%
<b>Е. (бизнесмен)</b>	Недвижимость	Крупный бизнес	Диверсификация и защита прав собственности	Средняя активность	Классические	Редко	50%	30%
<b>Ж. (бизнесмен)</b>	Нефть и газ	Средний бизнес	Диверсификация и защита прав собственности	Средняя активность	Классические	Редко	70%	20%
<b>З (бизнесмен)</b>	Финансы	Средний бизнес	Диверсификация и защита прав собственности	Средняя активность	Классические	Только под специфические операции	80%	20%

5. Какие офшоры используются чаще? «Классические», «средние» или «респектабельные»?

6. Часто ли используются и организовываются офшорные банки?

7. Часто ли возвращаются вывезенные средства в Россию?

8. Какая часть собственных средств выводится в офшоры?

На вопрос о зависимости активности и целесообразности использования офшоров от отрасли, в которой находится основная компания, респонденты единогласно ответили о ее отсутствии. Так, респондент А. обращает внимание на использование офшоров всеми видами бизнеса, в частности финансовыми, строительными, юридическими, торговыми и всеми прочими компаниями. Респонденты Б. и Г. обращают внимание на необходимость наличия достаточных начальных средств для работы в офшорном бизнесе («входной билет»). Респондент В. говорит об отстраненности от офшорного бизнеса политических и властных структур, которые, по меньшей мере официально, не могут работать через офшоры, и для них есть существенные ограничения. В соответствии с международными нормами и мерами против коррупции за деятельностью чиновников устанавливается особый контроль. Автор статьи предполагает,

что существует много способов обойти данное ограничение, однако респондент В. ответил, что эти способы либо не вполне законны, либо рискованны. Респонденты Д., Е., Ж., З. относятся к совершенно различным отраслям и активно используют офшоры. При этом для них это абсолютно законный бизнес, и скрытность в использовании офшоров обусловлена скорее обычной осторожностью и фактической возможностью создания условий анонимности и закрытости, нежели вероятностью каких-либо реальных санкций. Все законно, но на всякий случай ставится дополнительная степень защиты.

На вопрос о размере бизнеса, который использует офшоры, респондент А. ответил, что в зависимости от целей размер бизнеса, связанного с офшорами, может быть любым, начиная от среднего. Поскольку классическая офшорная компания достаточно дешева в обслуживании, ее может себе позволить практически любой бизнесмен. Для достижения экономической целесообразности использования офшоров за рубежом должно выводиться несколько сотен тысяч долларов. В целом размеры офшорной части бизнеса зависят только от желания клиентов. Респонденты Б., В., Г. ответили, что серьезная работа начинается от 500 тыс. долл. Автору известны случаи использования офшоров в

масштабах от 200 тыс. долл. в год до миллиардов долларов. Респонденты Д., Е., Ж., З. при оборотах бизнеса от 20 до 1000 млн долл. в год пересылают в офшоры (оценочно) от 500 тыс. до 5 млн долл. в год. В данном случае речь идет о выводе средств на постоянное место дислокации.

Следует заметить, что, как и предполагалось, активность использования офшоров зависит скорее не от отраслевой принадлежности предприятий, а от стран происхождения средств. Причем есть две закономерности: чем больше в стране богатых людей, тем чаще они пользуются офшорами, и чем комфортнее в стране условия (ниже уровень коррупции, ниже налоги, либеральнее законодательство), тем меньше они используют офшоры. По личным ощущениям респондентов А., Б., В., Г., россияне используют офшоры почти так же часто, как и другие европейцы, однако цели использования офшоров россиянами и резидентами ЕС могут быть различными.

На вопрос о целях использования офшорных компаний респондент А. ответил, что по большей части россияне, как и другие европейцы, стараются просто вывести свои средства, причем, по его мнению, европейцы оптимизируют налогообложение инвестиционной деятельности, а россияне уходят от политических рисков, при этом и те и другие создают запас ликвидности. О тривиальных целях использования офшоров (минимизация налогообложения и смена «порта приписки» активов), по его словам, свидетельствуют выбираемые юрисдикции. Тем не менее некоторые клиенты выстраивают сложные финансовые схемы. Респонденты Б. и В. отмечают, что для использования финансовых схем (имеются в виду сложные схемы оптимизации налогообложения) в респектабельных банках требуется большой пакет документов (каждая сделка должна иметь основание, банк имеет право запросить любые документы для подтверждения, что сделка законна, иначе следует сообщение в контрольные органы) либо нужно быть очень крупным клиентом, чтобы иметь привилегии.

В целом финансовый контроль всегда присутствует, и офшорные юрисдикции также не любят нести финансовые и политические риски. Проблема использования офшоров в налоговых схемах заключается в том, что все расчеты в долларах отражаются (пусть и в анонимном виде) на корсчетах в банках в США, а они активно борются с офшорами и, значит, могут заблокировать расчеты. Конкретные операции с корсчета не видны, однако в случае появления сведений, что банк с корсчетом в США проводит офшорные операции, власти США могут закрыть этому банку доступ к расчету долларами, что в реалиях сегодняшнего дня для международных банков равносильно остановке работы. Респондент Г. говорит, что основные цели европейских клиентов – оптимизация налогообложения, российских – сохранение

средств. Респонденты Д., Е., Ж., З. используют офшоры исключительно в целях диверсификации рисков и защиты прав собственности. Оптимизация налогообложения с помощью офшоров ими не производится.

На вопрос о выборе юрисдикций респондент А. ответил, что это зависит от цены сопровождения, целей клиента, его юридической грамотности и личных предпочтений. Россияне традиционно предпочитают Кипр. Чуть реже – БВО. Клиенты не любят усложнять схемы. Респонденты Б. и В. отмечают, что в прежние годы часто использовались «респектабельные» юрисдикции, в частности Люксембург, однако из-за высоких цен и политического давления респектабельные офшоры фактически перестали быть офшорами, уменьшилось количество услуг и процедуры усложнились, поэтому чаще всего используют Британские Виргинские Острова и Кипр. Хотя некоторые предпочитают «экзотические юрисдикции» по личным причинам (связи, особенности бизнеса и т.д.). Респондент Г. подтверждает более частое использование «классических» офшоров. Из бизнесменов, участвовавших в опросе, только респондент Д. использует респектабельные офшоры.

На вопрос об активности в контроле собственных компаний респондент А. отвечает, что активность совершенно различная. Респондент Б. отмечает, что в 3% случаев клиенты вообще не следят за деньгами на офшорных счетах. Респондент В. информирует о том, что 40% средств россиян лежит в виде ликвидных активов (валюта, максимум – инструменты денежного рынка). Если у клиента проинвестировано в офшоры свыше 15 млн долл., то он, как правило, ничего, кроме гособлигаций, не покупает, а еще чаще держит в виде валютных счетов. Однако есть и исключения – активные клиенты. Респондент Г. говорит о невысокой активности клиентов и их желании скорее сохранить деньги. Респонденты Д., Е., Ж., З. проявляют невысокую активность в управлении своими средствами, причем чем больше средств выведено, тем меньше активность.

Вопрос о частоте использования офшорных банков (владения офшорными банками) вызвал трудности у всех респондентов (только слышали о том, что такое случается), что может свидетельствовать либо о нераспространенности такого явления и его специфичности, либо о том, что офшорными банками пользуются значительно более обеспеченные бизнесмены. Однако офшорные банки предоставляют большие возможности для заинтересованных лиц.

Использование офшорных банков инвесторами как клиентами, согласно единодушному мнению респондентов, невыгодно ввиду очень низкого качества обслуживания, надежности и инфраструктуры (неквалифицированный персонал, медленная работа, платеж может идти неделю, нет офисов и проч.), физической труднодоступности и

необоснованных ограничений на операции. В последние годы наметилась тенденция к уменьшению роли офшорных банков. К примеру, респонденты Е., Ж., З. резко ограничили использование кипрских счетов в связи с финансовыми проблемами Греции.

На вопрос о частоте реинвестиций капитала в российскую экономику респонденты Б. и В. ответили, что это явление частое, возвращается 35–40% в виде займов и покупки долговых ценных бумаг. Вход в капитал происходит намного реже (большие риски). Респондент Г. ответил, что не наблюдает такого явления, респонденты Е., Ж., З. возвращают 50–80% капитала. При этом возврат средств мотивируется высокой нормой прибыли в России и высокими ставками. Также в последние три года количество возвращающихся средств растет в связи с уменьшением кризисных опасений и очень низкой доходностью западных инструментов.

Вопрос о доле собственных средств, выводимых в офшоры, выявил относительно схожие мнения бизнесменов: в офшорах хранится от 20

до 30% капитала. Объясняют это респонденты тем, что для них офшоры – это в первую очередь диверсификация активов.

Несмотря на комплексность такого явления как офшорный бизнес и сложность оценки масштабов его использования, активность использования офшоров российскими резидентами подтверждается большим количеством данных как из российских официальных источников, так и данных международных организаций. Помимо того, представители бизнеса, связанные с офшорами, в целом подтверждают статистические данные и предположения о целях вывода средств и возврате капитала из офшоров в Россию.

***Tatulov K.G. Offshore from the Point of View of their Russian Participants.***

***Summary:*** In this article the author publishes the results of his survey of Russian investors' offshore activity made in the form of an interview of businessmen and consultants from offshore business. The analysis of the collected data is carried out.

**Ключевые слова**

Офшоры, инвестиции, бегство капитала, налоговая оптимизация, отмывание денег.

**Keywords**

Offshore, investments, capital flight, tax optimization, money laundering.