

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Финансовые технологии»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА
Рецензент, фин. директор
_____ М.А. Терешина
« ____ » _____ 20 ____ г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой, д.э.н., проф.
_____ И.А. Баев
« ____ » _____ 20 ____ г.

Оптимизация финансовых потоков при работе иностранного филиала Российской
организации

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА МАГИСТРА
ЮУрГУ – 38.04.08.2019.(301\934).ВКР

Руководитель работы, д.э.н., проф.
_____ А.В. Каплан
« ____ » _____ 2019 г.

Автор
студент группы ВШЭУ – 361
_____ Н.С. Гришко
« ____ » _____ 2019 г.

Нормоконтролёр, ст. преподаватель
_____ Е.Ю. Куркина
« ____ » _____ 2019

Челябинск 2019

АННОТАЦИЯ

Гришко Н.С. «Оптимизация финансовых потоков при работе иностранного филиала Российской организации». – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ – 361, 120 с., 19 табл., библиограф. список – 58 наим.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью рассмотрения финансово-экономических проблем при организации работы филиала Российской компании на территории иностранного государства.

Структура работы представлена введением, тремя главами, 8 параграфами, заключением, списком литературы.

Для достижения поставленной цели в выпускной квалификационной работе проанализированы нормативно-правовые акты, и научно-методические публикации по теме внешнеэкономической деятельности филиала Российской организации за рубежом. В главе первой исследовано законодательство в сфере налогообложения и регистрации филиала юридического лица за пределами Российской Федерации. Во второй главе рассмотрена сущность валютно-финансовых отношений предприятий с зарубежными филиалами. В третьей главе проанализировано финансовое состояние ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ», также рассмотрены проблемы и предложены рациональные схемы оптимизации финансовых потоков при работе филиала на территории Республики Казахстан.

ABSTRACT

Grishko N.S. "Optimization of financial flows during the work of a foreign branch of a Russian organization." - Chelyabinsk: SUSU, EU - 361, 120 p., 19 tables, and a bibliographic list - 58 names

The aim of the final qualification work is considering financial and economic problems in organizing the work of a branch of a Russian company in a foreign country.

The structure of the work is presented by introduction, three chapters, eight items, conclusion, and a list of references.

Regulatory legal acts and scientific and methodological publications on the topic of foreign economic activity of the branch of the Russian organization abroad were analyzed to achieve the goal of the final qualification work. The first chapter examines the legislation in the field of taxation and registration of the branch of a legal entity outside the Russian Federation. The second chapter discusses the essence of the monetary and financial relations of enterprises with foreign branches. The third chapter analyzes the financial condition of NTC-GEOTECHNOLOGY LLC, reviews problems, and proposes rational schemes for optimizing financial flows when the branch operates in the Republic of Kazakhstan.

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ | 8 |
| 1 ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО В СФЕРЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ И РЕГИСТРАЦИИ ФИЛИАЛА ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ЗА ПРЕДЕЛАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ | |
| 1.1 Целесообразность, законодательные основы и процедура регистрация зарубежного филиала российской компании..... | 10 |
| 1.2 Формы и методы контроля деятельности зарубежного филиала российской компании | 18 |
| 1.3 Особенности налогообложения зарубежного филиала юридического лица РФ..... | 26 |
| 2 ВАЛЮТНО–ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ С ЗАРУБЕЖНЫМИ ФИЛИАЛАМИ | |
| 2.1 Основы валютного законодательства Российской Федерации..... | 35 |
| 2.2 Организация, формы и условия международных финансовых расчетов | 43 |
| 2.3 Законодательные ограничения по организации финансовых потоков филиала юридического лица РФ в иностранном государстве | 51 |
| 3 ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ И МЕТОДЫ ОПТИМИЗАЦИИ ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» ПРИ РАБОТЕ ЕГО КАЗАХСТАНСКОГО ФИЛИАЛА | |
| 3.1 Характеристика и анализ финансового состояния организации..... | 58 |
| 3.2 Проблемы и формирование рациональных схем взаимодействия участников для оптимизации финансовых потоков при работе Казахстанского филиала..... | 80 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 87 |
| БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК..... | 90 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Бухгалтерская отчетность ООО «НТЦ-ГЕОТЕХНОЛОГИЯ»..... | 96 |

ВВЕДЕНИЕ

На фоне процессов мировой глобализации и интеграции сотрудничества в рамках региональных объединений все большее количество предприятий становятся участниками внешнеэкономических отношений. Для успешного ведения дел в этой области необходимо знать и уметь применять основные нормативные документы, которые регулируют и контролируют валютные отношения.

В развитых странах практически полная либерализация валютного регулирования произошла более двух десятилетий назад, а уже в XXI в. все большее число развивающихся стран также начали смягчать валютные ограничения. Конечно, в условиях свободного осуществления трансграничных операций возникает необходимость эффективного налогового администрирования, а также предотвращения незаконных операций, связанных с преступной деятельностью: коррупцией, контрабандой, финансированием терроризма и т.п.

Актуальность данного исследования заключается в расширении рыночной ниши российских предприятий, работающих в лицензируемой сфере интеллектуальных продуктов и услуг в условиях несовершенства отечественной и законодательной базы. Не полное соответствие различных направлений отечественного законодательства порождает множество правовых вопросов, дополнительных издержек и увеличение времени осуществления финансовых транзакций, что в конечном итоге приводит к затруднению осуществления предпринимательской деятельности и снижению конкурентоспособности бизнеса при работе за рубежом. Выполнение работ и услуг в этих условиях требует предварительного анализа возможных решений по формированию финансовых потоков между иностранным Заказчиком, юридическим лицом – валютным резидентом РФ и его филиалом, открытым в иностранном государстве, а также российскими и иностранными подрядными организациями, выполняющими отдельные элементы работ и услуг.

В ходе данной работы рассматриваются различные проблемы как в практическом аспекте, так и на основе конкретных судебных актов, а также выдвигаются решения оптимизации финансовых потоков между юридическим лицом и его иностранным филиалом.

Цель данной работы – определить рациональные организационно–юридические схемы взаимодействия участников коммерческих взаимоотношений, обеспечивающие оптимизацию финансовых потоков по критерию сокращения временных и финансовых затрат.

1 ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО В СФЕРЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ И РЕГИСТРАЦИИ ФИЛИАЛА ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ЗА ПРЕДЕЛАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

1.1 Целесообразность, законодательные основы и процедура регистрация зарубежного филиала российской компании

Процессы развития рыночных отношений характеризуются расширением внешнеэкономических и культурных связей между разными странами, поскольку это обусловлено необходимостью согласованного решения стоящих перед человечеством глобальных проблем: резким усилением миграции, обеспечением энергетических ресурсов, охраны окружающей среды и т.д. Среди общенациональных задач рассматриваются повышение конкурентоспособности экономики и интеграция в мировую хозяйственную систему с целью модернизации научно–технической, информационной, гуманитарной и других областей.

В период преобразований, происходящих в нашей стране, в условиях экономической реформы, охватившей и внешнеэкономическую сферу, растет количество международных связей гражданско–правового характера в рамках хозяйствования с участием российских филиалов и представительств юридических лиц на территории иностранных государств. В ходе экономической реформы и наши предприятия за рубежом, и иностранные фирмы в РФ получили более широкие возможности для осуществления инвестиционной и коммерческой деятельности, использования различных форм совместного предпринимательства. Речь идет о монополиях, национальных по своему капиталу, но международных по сфере деятельности: это компании, имеющие за рубежом многочисленные филиалы, национальные и дочерние общества, а также тресты. В ряде европейских стран торговые товарищества делятся на «объединения лиц» и «объединения капиталов».

Как известно, экономическая деятельность юридических лиц является основой благосостояния любой страны. Особенности правового статуса данных участников

хозяйственного оборота обусловлены признаваемым за ними особым свойством – выступлением в качестве национальных юридических лиц, т.е. субъектов права, зарегистрированных по признакам территориальности, что подтверждает принадлежность юридического лица к определенному государству. Характеризуя правовой статус юридических лиц, в частности отмечается, что «в настоящее время в законодательстве большинства стран не вызывает сомнения вопрос о признании юридического лица особым правовым образованием, имеющим статус субъекта права» [43, с. 6].

По мнению исследователей, «усиление процессов интернационализации, концентрации производства и капитала превратило юридическое лицо в мощную экономическую силу. И поэтому государству далеко не безразлично, сколь тесно компании (включая и иностранные) связаны с его экономикой и каким образом их можно контролировать с помощью национальных законов. Эффективное заключение и исполнение юридическими лицами различных государств разного рода сделок, а также разрешение возникающих при этом споров невозможно без должного учета правового положения как российских юридических лиц, так и их иностранных контрагентов, определяемого, прежде всего, их личным законом (статутом) и нормативными условиями осуществления деятельности за рубежом в качестве иностранцев» [44, с. 23].

Российское законодательство, касающееся вопросов внешнеэкономической деятельности, быстрыми темпами расширяется и углубляется по мере вхождения России в международную экономическую систему в качестве государства с активной рыночной экономикой. Вступление России во Всемирную торговую организацию (ВТО) и связанные с ним расширение товарооборота и выход предпринимателей на международные рынки вызвало необходимость совершенствования правовых механизмов обеспечения экономического оборота между странами.

Современное гражданское законодательство России предусматривает ряд правовых инструментов, предназначенных для эффективного регулирования

гражданско–правовых отношений, осложненных наличием иностранного элемента.

Система законодательства о юридических лицах представляет собой комплекс правовых актов, в котором ключевую роль играет, конечно же, Гражданский кодекс РФ, предусматривающий порядок возникновения и прекращения указанных лиц, особенности их правосубъектности, ответственность по обязательствам и т.д.

Правовой статус российских юридических лиц закреплен нормативными документами, которые определяют цели, механизмы и конкретные сферы сотрудничества данных субъектов с международными организациями и отдельными странами. Из их числа наиболее важными представляются федеральные законы: «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности» (№ 164–ФЗ от 08.12.2003 г.); «О валютном регулировании и валютном контроле» (№ 173–ФЗ от 10.12.2003 г.); «О координации международных и внешнеэкономических связей субъектов РФ» (№ 4–ФЗ от 04.01.1999 г.); «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (№ 160–ФЗ от 09.07.1999 г.); «О специальных защитных, антидемпинговых и компенсационных мерах при импорте товаров» (№ 165–ФЗ от 08.12.2003 г.) и др.

Субъекты предпринимательской деятельности – юридические лица – независимо от форм собственности вправе осуществлять за рубежом самостоятельно внешнеторговую деятельность в соответствии с действующим законодательством РФ. Они могут заключать сделки и несут ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим им имуществом. Однако с точки зрения актуальности для обеспечения прав указанных лиц требуется действовать по правилам, которые чаще всего устанавливаются международными конвенциями или двусторонними договорами.

Российская Федерация является участницей большого числа международных соглашений, которые имеют в своей основе различные объекты и преследуют разные цели, в том числе устанавливают общие или специальные принципы осуществления внешнеэкономической деятельности, особенность которых состоит

в том, что они заключаются на длительный срок: 15, 20 или 25 лет. Принципы действия данных договоров имеют цели экономического и научно–технического сотрудничества, которые четко оговаривают направления развития между двумя государствами, указывают, в каких формах будет вестись данное сотрудничество. Если на рубеже XIX и XX вв. оно ограничивалось исключительно торговлей, то на рубеже XX и XXI вв. – это не только обмен товарами и услугами, но и промышленное сотрудничество, включающее в себя совместные предприятия, совместное производство, специализацию и лицензирование, это – широкий спектр научно–технического сотрудничества, проведение совместных исследований и разработок.

Как показывает опыт, в правовом регулировании торгово–экономических отношений большую роль играют именно международные договоры.

В соответствии с Соглашением о сотрудничестве в области инвестиционной деятельности от 24 декабря 1993 г. [2, с. 4] российские инвесторы вправе создавать организации со своим участием на территории стран–участников Соглашения, в частности:

1. создавать предприятия, полностью принадлежащие инвесторам, в том числе филиалы таких предприятий;
2. принимать долевое участие в предприятиях, создаваемых совместно с юридическими и физическими лицами по месту инвестирования;
3. приобретать предприятия, здания, сооружения, доли участия в предприятиях, паи, акции, облигации, а также ценные бумаги в соответствии с национальным законодательством;
4. реализовывать иную деятельность по осуществлению инвестиций, не противоречащую законодательству, действующему на территории государства по месту инвестирования.

Приведенные аспекты свидетельствуют о том, что практически все сферы экономических отношений регулируются двусторонними международными договорами и соглашениями.

Важными представляются Положения многосторонней Конвенции о правовой помощи и правовых отношениях по гражданским, семейным и уголовным делам 1993 г. и двусторонние договоры о правовой помощи между государствами–участниками СНГ, которые применяются как к гражданским, так и к юридическим лицам, созданным в соответствии с законодательством сотрудничающих сторон.

Большинство вопросов, касающихся порядка осуществления деятельности на территории иностранного государства, допуска юридического лица к соответствующей деятельности, условий такой деятельности, решаются во внутреннем законодательстве той страны, где действует российское юридическое лицо, и в соответствии с положениями договора, заключенного Россией с данным государством.

Федеральный закон «Об акционерных обществах» (п. 1 ст. 6) предусматривает норму, в соответствии с которой создание обществом филиалов и открытие представительств за пределами территории Российской Федерации осуществляются в соответствии с законодательством иностранного государства по месту нахождения филиалов и представительств, если иное не предусмотрено международным договором Российской Федерации. Представительство в настоящее время рассматривается как наиболее распространенная модель организации и ведения дел за рубежом: место управления, филиал (отделение), контора, офис, мастерская, склад используемое для продажи товаров и другие [3].

Согласно испанскому законодательству, представительством иностранной компании является ее филиал (отделение), действующий в Испании на постоянной основе и не обладающий статусом юридического лица. Филиал учреждается посредством официального нотариального заверения, регистрируется в соответствующих органах, определяются направление деятельности и выполняемые функции. Кроме того, филиал должен иметь постоянный юридический адрес и налогового представителя–резидента Испании.

Все сказанное убедительно подтверждается практикой. К примеру, любая иностранная компания может открыть на территории Чешской Республики свой

филиал или аккредитовать представительство, которые не являются юридическим лицом, но должны пройти обязательную регистрацию в торговом регистре.

Как и полагается, большинство зарубежных компаний на территории России аккредитованы, зарегистрированы и поставлены на налоговый учет именно в качестве представительств. основополагающими документами, определяющими правовой и экономический статус представительства иностранных организаций в России, являются: Гражданский кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ, Межправительственные конвенции, соглашения, договоры, заключенные между правительствами Российской Федерации и иностранных государств. При решении вопроса о правовом положении иностранных юридических лиц – иностранных инвесторов – на территории России отечественный закон закрепляет принцип национального режима: «Правовой режим деятельности иностранных инвесторов и использования полученной от инвестиций прибыли не может быть менее благоприятным, чем правовой режим деятельности и использования полученной прибыли, предоставленный российским инвесторам за изъятиями, устанавливаемыми федеральными законами» (ст. 4 Федерального закона «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации») [4].

В отношении применения к российским юридическим лицам за рубежом местного законодательства установлено, что в каждом государстве действуют свои законы, касающиеся допуска иностранных юридических лиц к осуществлению коммерческой деятельности.

Закон «О хозяйственной деятельности Польши» регламентирует порядок, в соответствии с которым иностранные предприятия и иностранные резиденты могут заниматься в Польше любым легальным бизнесом, в любой легальной форме «на основе взаимности».

Законодательство Бельгии исходит из того, что иностранное юридическое лицо обязано подчиняться бельгийскому регулированию при осуществлении внешнеторговой деятельности, если оно ведет коммерческие операции в этой стране.

Правовые акты стран СНГ основаны на российском законодательстве и поэтому процедуры государственной регистрации юридических лиц на территории этих стран в общих чертах совпадают между собой и между российским законодательством. Важной особенностью таких законов является условие приобретения юридическим лицом правоспособности после прохождения процедуры государственной регистрации. Таким образом, гражданское законодательство одного государства–участника СНГ применяется на территории другого участника согласно следующим правилам: гражданская правоспособность и дееспособность юридических лиц и предпринимателей определяются по законодательству государства–участника СНГ, на территории которого учреждено юридическое лицо или зарегистрирован предприниматель [45].

Прежде чем регистрировать филиал на территории иностранного государства, необходимо учесть требования, предусмотренные Российским законодательством. В соответствии с п.1 ст. 5 ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» необходимо принять решение о создании филиала. Далее участникам юридического лица необходимо принять решение о внесении изменений в устав общества. Изменения устава лица отнесено к компетенции общего собрания участников (п.2. ст. 33 ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью») [7].

В соответствии с п. 3 ст. 55 ГК РФ, п.4 ст. 5 ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» филиалы действуют на основании положений, утвержденных юридическим лицом. Обычно положение о филиале регламентирует порядок управления филиалом, порядок осуществления им хозяйственной деятельности и распоряжения имуществом, а также иные вопросы [8].

После утверждения положения, Обществом назначается руководитель филиала, который действует от его имени на основании доверенности (п. 4 ст. 5 ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»).

Общество вправе наделить филиал имуществом (п. 3 ст. 55 ГК РФ, п. 4 ст. 5 ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»). Решение о наделении филиала имуществом должно быть оформлено приказом генерального директора Общества.

Выполнив все необходимые требования регистрации филиала, предусмотренные Российским законодательством, можно приступать непосредственно к регистрации филиала на территории иностранного государства.

Например, открытие филиалов иностранных компаний на территории Республики Казахстан регламентируется Законом Республики Казахстан от 17.04.1995 № 2198 «О государственной регистрации юридических лиц и учетной регистрации филиалов и представительств» [9], согласно которому филиалы и представительства юридических лиц, расположенные на территории Республики Казахстан, подлежат учетной регистрации без приобретения ими права юридического лица. Государственную регистрацию юридических лиц и учетную регистрацию филиалов и представительств осуществляют органы юстиции (регистрирующий орган). Порядок регистрации филиала иностранной компании на территории Республики Казахстана такой же, как для филиалов казахстанских юридических лиц.

Для такой учетной регистрации филиала иностранному юридическому лицу необходимо представить в регистрирующий орган следующие документы:

Заявление об учетной регистрации, по утвержденной Министерством юстиции РК форме. Такое заявление должно быть подписано лицом, уполномоченным иностранной компанией, создающей представительство (филиал), и скреплено печатью данной компании (при ее наличии);

Положение о представительстве (филиале), в 3-х экземплярах на казахском и русском языках, которое должно быть утверждено иностранной компанией.

В Положении отражаются следующие сведения:

1. наименование и местонахождение (юридический адрес) представительства (филиала) и создавшего его иностранной компании;
2. срок деятельности представительства (филиала);
3. цель создания и полномочия представительства (филиала);
4. порядок управления представительством (филиалом) и назначения его должностных лиц;

5. условия прекращения деятельности представительства (филиала) и порядок передачи его имущества головной компании.

Доверенность, выданная иностранной компанией будущему руководителю представительства (филиала);

Решение (или выписка из Решения) иностранной компании о создании представительства (филиала);

Легализованная (апостилированная) выписка из торгового реестра или другой легализованный (апостилированный) документ, удостоверяющий, что данная иностранная компания, открывающая представительство (филиал) в Республике Казахстан, является юридическим лицом по законодательству своей страны;

Копия учредительных документов (устав и учредительный договор) иностранной компании;

Документ, подтверждающий налоговую регистрацию в стране инкорпорации иностранной компании, с указанием номера налоговой регистрации (или его аналога);

Квитанция или платежное поручение, подтверждающие уплату в бюджет сбора за учетную регистрацию представительства (филиала).

Зарубежное подразделение ставить на учет в российских налоговых органах не надо. Ведь требование о постановке организации на учет в налоговых органах по месту нахождения каждого обособленного подразделения касается только подразделений, расположенных на территории РФ (п. 1 ст. 83 НК РФ) [10].

1.2 Формы и методы контроля деятельности зарубежного филиала российской компании

С учетом конституционных целей интеграции России в мировую экономику, ее ориентации в экономическом развитии на требования мирового рынка (постановления КС РФ от 9 июля 2012 г. № 17–П, от 25 июня 2015 г. № 16–П) [40, 41] государство обязано создавать надлежащие нормативные условия, оказывать

поддержку участия российских компаний во внешнеэкономических отношениях. Это важно с позиции не только частных интересов, связанных с расширением возможностей для получения экономической выгоды. Нельзя не учитывать и то, какую роль частная внешнеэкономическая деятельность играет в публично–правовой плоскости. Расширение представительства российских компаний за рубежом способствует укреплению материальных основ российской государственности и усилению позиций России в глобальной экономике.

Из этого исходит и Федеральный закон «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности». Согласно данному закону к целям государственного регулирования внешнеторговой деятельности относится прежде всего обеспечение благоприятных условий для ее осуществления (ч. 1 ст. 1). Основная цель торговой политики России – создание благоприятных условий, в частности, для российских экспортеров (ч. 1 ст. 5) [5].

Принимая во внимание, что внешнеэкономические отношения носят по своей сути комплексный характер (затрагивают фискальные, таможенные, валютные и иные интересы государства), законодатель должен проявлять особую заботу о правовом качестве законов, определяющих основы внешнеэкономической деятельности.

Создание представительства – одна из традиционных организационно–структурных форм, посредством которых юридические лица осуществляют экономическую деятельность, в том числе внешнеэкономического характера.

Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» предусматривает возможность открытия обществом с ограниченной ответственностью представительств в том числе за пределами территории Российской Федерации (п. 1 ст. 5). В том же законоположении предусмотрено, что открытие представительства за пределами территории России осуществляется с соблюдением требованием данного Федерального закона и иных федеральных законов, а также в соответствии с законодательством иностранного государства, на территории которого открываются представительства, если иное не предусмотрено

международными договорами Российской Федерации.

Из принципа допустимости выбора хозяйствующим субъектом наиболее оптимальной формы организации бизнеса, осуществляемого за пределами территории России, исходит Федеральный закон «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности».

В статье 12 Федерального закона «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности» раскрывает какими методами осуществляется государственное регулирование внешнеторговой деятельности.

Методы государственного регулирования внешнеторговой деятельности представляют собой конкретные приемы и способы воздействия на ее осуществление. Их содержание и соотношение отражают особенности экономической политики государства в этой сфере. По своему содержанию они традиционно подразделяются на административные и экономические, и, несмотря на то, что последние в большей степени отвечают характеристикам рыночной экономики, анализ положений комментируемого Закона позволяет прийти к выводу, что законодатель здесь делает акцент на административных методах.

Характер принимаемых мер позволяет также различать среди них методы ограничения и стимулирования внешнеторговой деятельности.

По направленности воздействия можно выделить методы регулирования универсальные, то есть применяемые во всех сферах внешнеторговой деятельности, что преимущественно касается мер экономического и административного характера, способствующих развитию внешнеторговой деятельности, и специальные, то есть реализуемые исключительно при внешней торговле товарами (таможенно–тарифное регулирование, квотирование, лицензирование и т.п.) либо услугами и интеллектуальной собственностью (установление запретов и ограничений внешней торговли ими).

Использование таможенно–тарифного и нетарифного регулирования внешнеторговой деятельности является достаточно традиционным, однако законодатель посчитал необходимым уточнить специфику регулирования внешней

торговли услугами и интеллектуальной собственностью, а также отметить возможность стимулирования внешнеторговой деятельности посредством применения мер экономического и административного характера. Подобный подход вряд ли можно назвать удачным, поскольку он неизбежно порождает вопрос о соотношении приводимых законодателем методов государственного регулирования. Прежде всего нельзя не обратить внимания на то, что при довольно широкой трактовке такого метода, как применение мер экономического и административного характера для стимулирования внешнеторговой деятельности, он не может не включать элементы таможенно–тарифного и нетарифного регулирования, которым придается самостоятельный статус [46].

Как следует из пп. 7 п. 1 ст. 33 ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности», внешняя торговля услугами может осуществляться российским исполнителем услуг путем коммерческого присутствия на территории иностранного государства. Под таким присутствием понимается любая допускаемая законодательством Российской Федерации или законодательством иностранного государства форма организации предпринимательской и иной экономической деятельности российского лица на территории иностранного государства в целях оказания услуг, в том числе путем создания юридического лица, филиала или представительства юридического лица либо участия в уставном (складочном) капитале юридического лица.

В свою очередь ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» выделяет находящиеся за пределами территории Российской Федерации представительства юридических лиц, созданных в соответствии с законодательством Российской Федерации, в отдельную категорию резидентов наряду с указанными юридическими лицами (пп. «в» и «г» п. 6 ч. 1 ст. 1) [6].

Цель валютного регулирования – обеспечение реализации единой государственной валютной политики, устойчивости национальной валюты и стабильности внутреннего валютного рынка России как факторов прогрессивного

развития национальной экономики и международного экономического сотрудничества.

Обособление в отдельную категорию резидентов зарубежных представительств российских компаний в Законе о валютном регулировании предполагает, что в связи со спецификой их правового статуса осуществление зарубежными представительствами валютных операций не может быть автоматически подчинено всем тем требованиям, которые установлены в отношении резидентов – российских юридических лиц, и нуждается в специальном законодательном урегулировании.

Поскольку юридические лица и открытые ими зарубежные представительства отнесены законодателем к разным категориям резидентов, требования, специально установленные законом для одной из этих категорий, не подлежат применению по отношению к другой такой категории.

По общему правилу личного закона хозяйствующего субъекта, закрепленному в статье 1202 ГК РФ, гражданская правоспособность иностранных юридических лиц определяется по праву страны, где учреждено юридическое лицо. Вместе с тем, как подчеркнул Конституционный Суд РФ в Определении от 15 мая 2012 г. № 873–О [42], создание отделений иностранного юридического лица и их деятельность на территории, где необходимо его постоянное присутствие, регулируются нормами внутреннего права государства, в котором они расположены.

Следовательно, как гражданское, так и валютное законодательство допускают возможность ведения российским юридическим лицом деятельности за пределами территории Российской Федерации посредством своего представительства. Открытие же и деятельность такого представительства регулируются, по общему правилу, в том числе на основе норм законодательства иностранного государства, на территории которого представительство создается и функционирует.

Согласно ст. 53 ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности» лица, виновные в нарушении законодательства Российской Федерации о внешнеторговой деятельности, несут гражданско–

правовую, административную или уголовную ответственность в соответствии с законодательством Российской Федерации [5].

Административная ответственность предусмотрена гл. 16 «Административные правонарушения в области таможенного дела (нарушения таможенных правил» Кодекса об административных правонарушениях Российской Федерации (далее – КоАП РФ). Рассмотрим некоторые из видов административной ответственности в области таможенного дела.

Например, статья 16.1 КоАП РФ устанавливает административную ответственность за незаконное перемещение через таможенную границу Таможенного союза товаров и (или) транспортных средств международной перевозки, выраженных:

1. в перемещении товаров и транспортных средств помимо таможенного контроля;
2. в перемещении товаров с сокрытием от таможенного контроля;
3. в представлении таможенному органу недостоверных сведений;
4. в представлении таможенному органу недействительных документов.

Частью 1 ст. 16.2 КоАП РФ установлена административная ответственность за недекларирование товаров, подлежащих таможенному декларированию, а ч. 2 и 3 ст. 16.2 КоАП РФ – за их недостоверное декларирование [11].

Если говорить именно о валютном контроле, то основные нарушения перечислены в ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». В частности, глава 4 определяет следующие виды правонарушений:

1. нарушение сроков, оговоренных законом, для подачи уведомлений и отчетности в контролирующие органы;
2. представление документов с неверными данными, а также неправильным заполнением;
3. несоблюдение сроков, указанных в контракте, в течение которых валюта должна поступить на расчетный счет банка (при этом по закону нет разницы, какая из сторон задерживает оплату);

4. перечисление доходов, полученных от нерезидентов, на банковские счета иных государств.

Валютный контроль в Российской Федерации осуществляется Правительством Российской Федерации, органами и агентами валютного контроля в соответствии с настоящим Федеральным законом и иными федеральными законами.

Органами валютного регулирования в РФ являются Банк России и Правительство РФ, которые в пределах своей компетенции издают нормативные акты, обязательные для резидентов и нерезидентов (ст. 5 Закона о валютном регулировании). В частности, Банк России устанавливает единые формы учета и отчетности по валютным операциям, порядок и сроки их представления, а также готовит и публикует статистическую информацию по валютным операциям. В соответствии с Указом Президента РФ от 02.02.2016 № 41 (ред. от 15.05.2018) «О некоторых вопросах государственного контроля и надзора в финансово–бюджетной сфере» осуществляет функцию валютного контроля Федеральная таможенная служба и Федеральная налоговая служба [12].

В соответствии с ч. 4 ст. 23 ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» в целях осуществления валютного контроля, агенты имеют право запрашивать и получать документы, связанные с проведением валютных операций, с открытием и ведением счетов. Необходимо также помнить, что агенты валютного контроля – это не только банки, но и налоговые органы (Постановление Правительства Российской Федерации от 30.09.2004 № 506 «Об утверждении Положения о Федеральной налоговой службе»), которые в пределах своей компетенции имеют право:

1. проводить проверки соблюдения актов валютного законодательства и актов органов валютного регулирования;
2. проводить проверки полноты и достоверности учета и отчетности по валютным операциям;
3. запрашивать и получать документы и информацию, которые связаны с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов [13].

Соответственно, налоговые органы на основании ст. 93.1 НК РФ в ходе мероприятий налогового контроля (на основании должным образом оформленных требований о представлении документов) вправе истребовать документы, связанные с проведением налогоплательщиками, а также их контрагентами валютных операций.

По мнению Минфина (со ссылкой на Постановление Президиума ВАС РФ от 31.03.2009 № 16896/08) [14], если истребуемые налоговым органом согласно ст. 93.1 НК РФ документы указаны в перечне документов, подлежащих представлению налоговому органу для целей валютного контроля (ч. 13 ст. 23 «О валютном регулировании и валютном контроле»), это не является основанием для отказа лица, которому направлено соответствующее требование, от представления налоговому органу таких документов для целей налогового контроля (Письма Минфина России от 06.11.2012 № 03–02–07/1–280, от 02.08.2012 № 03–02–07/1–136) [15]. Иными словами, налоговый орган имеет право запрашивать и получать от резидентов и их контрагентов–нерезидентов следующие документы (копии документов), связанные с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов (ч. 4 ст. 23 «О валютном регулировании и валютном контроле»):

1. документ о государственной регистрации юридического лица – для резидентов, документы, удостоверяющие статус юридического лица, – для нерезидентов;

2. свидетельство о постановке на учет в налоговом органе;

3. документы, удостоверяющие права нерезидентов на осуществление валютных операций, открытие счетов (вкладов), оформляемые и выдаваемые органами страны места жительства (места регистрации) нерезидента, если получение нерезидентом такого документа предусмотрено законодательством иностранного государства;

4. уведомление налогового органа по месту учета резидента об открытии счета в банке за пределами территории РФ;

5. документы (проекты документов), являющиеся основанием для проведения

валютных операций, – контракты (с дополнениями и изменениями), документы, подтверждающие факт передачи товаров, и др.;

6. документы, оформляемые и выдаваемые кредитными организациями, включая ведомости банковского контроля, банковские выписки;

7. документы, подтверждающие совершение валютных операций;

8. таможенные декларации, документы, подтверждающие ввоз в Россию и вывоз из страны товаров, валюты и др.;

9. паспорт сделки [47, с. 40–52].

Ответственность за нарушения положений законодательства о валютном контроле предусмотрена сразу тремя кодексами: гражданским, КоАП и уголовным. Соответственно, и санкции по ним также разнятся. Например, исходя из ч. 1 ст. 19 ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» резиденты должны обеспечить репатриацию (иными словами возврат денежных средств в РФ) в сроки, установленные внешнеторговыми контрактами. Таким образом, резидент во-первых, должен получить на банковские счета иностранную валюту или валюту РФ за переданные нерезидентам товары или оказанные услуги. Во-вторых, обеспечить возврат в Российскую Федерацию денежных средств, уплаченных нерезидентам за не ввезенные на российскую таможенную территорию товары.

За невыполнение требований о репатриации резидент может быть оштрафован. Штраф взимается в размере от 3/4 до одного размера суммы денежных средств, не возвращенных в Российскую Федерацию (п. 5 ст. 15.25 КоАП РФ). За это же деяние только в крупном размере Уголовный кодекс предусматривает санкцию с лишением свободы на срок до пяти лет со штрафом в размере до одного миллиона рублей или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до пяти лет либо без такового. (ч. 2 ст. 193 УК РФ) [16].

1.3 Особенности налогообложения зарубежного филиала юридического лица РФ

Специфика деятельности зарубежного представительства российской компании состоит в том, что оно вынуждено одновременно соблюдать как отечественное законодательство, так и законы иностранного государства, в котором оно находится.

В связи с этим бухгалтеры представительств сталкиваются с определенными трудностями в части налогообложения совершаемых этими подразделениями операций. Рассмотрим порядок применения представителями основных налогов (НДФЛ, налога на прибыль, НДС, налога на имущество) и страховых взносов.

Представительства и филиалы не являются юридическими лицами, действуя на основании утвержденных положений создавшего их юридического лица. При этом юридическое лицо наделяет их имуществом. Руководители представительств и филиалов назначаются юридическим лицом и действуют на основании его доверенности. Представительства и филиалы должны быть указаны в учредительных документах создавшего их юридического лица (п. 3 ст. 55 ГК РФ).

Согласно ст. 11 НК РФ обособленное подразделение организации – это любое территориально обособленное от нее подразделение, по месту нахождения которого оборудованы стационарные рабочие места. Признание обособленного подразделения организации таковым производится независимо от того, отражено или не отражено его создание в учредительных или иных организационно–распорядительных документах организации, и от полномочий, которыми наделяется указанное подразделение. При этом рабочее место считается стационарным, если оно создается на срок более одного месяца.

Создавая обособленное подразделение за рубежом, российская организация должна изучить налоговое законодательство соответствующей страны. Кроме того, необходимо выяснить, существует ли соглашение об устранении двойного налогообложения со страной, в которой организация планирует создать обособленное подразделение.

Соглашением может быть предусмотрено либо освобождение от уплаты отдельных налогов в одной из стран – участниц соглашения, либо право провести в своей стране зачет по налогам, уплаченным в иностранном государстве.

Например, между правительством Российской Федерации и правительством Республики Казахстан заключена конвенция от 18 октября 1996 года «Об устранении двойного налогообложения и предотвращении уклонения от уплаты налога на доход и капитал». Согласно п. 2 ст. 23 данной Конвенции в России двойное налогообложение будет устраняться следующим образом: если резидент России получает доход или владеет капиталом в Казахстане, которые в соответствии с положениями настоящей Конвенции могут облагаться налогом в Казахстане, сумма налога на этот доход или капитал, уплачиваемая в Казахстане, может быть вычтена из налога, взимаемого с этого резидента в России. Такой вычет, однако, не будет превышать российского налога, исчисленного с такого дохода или капитала в России в соответствии с ее налоговыми законами и правилами [17].

Также следует обратить внимание на положения п. 3 ст. 311 НК РФ. В нем сказано, что суммы налога, выплаченные в соответствии с законодательством иностранных государств российской организацией, засчитываются при уплате этой организацией налога в России. При этом размер засчитываемых сумм налогов, выплаченных за пределами РФ, не может превышать сумму налога, подлежащего уплате этой организацией в России. Зачет производится при условии представления налогоплательщиком документа, подтверждающего уплату (удержание) налога за пределами РФ: для налогов, уплаченных самой организацией, – заверенного налоговым органом соответствующего иностранного государства; для налогов, удержанных в соответствии с законодательством иностранных государств или международным договором налоговыми агентами, – подтверждения налогового агента.

Указанное подтверждение действует в течение налогового периода, в котором оно представлено налогоплательщику. Специалисты Минфина России в письме от

28.04.2017 № 03–03–06/1/26257 [18] отметили, что для зачета в России иностранный налог должен быть фактически уплачен или удержан. При этом, учитывая положения ст. 270 НК РФ, суммы налога, аналогичного налогу на прибыль организаций, уплаченные российской организацией (удержанные с доходов российской организации) в иностранном государстве, не могут быть учтены в составе расходов для целей налога на прибыль организаций. А в письме от 05.05.2015 № 03–08–05/25712 [19] финансисты разъяснили, что если российская компания налог на прибыль в России не уплачивает, то база для применения налогового вычета иностранного налога у нее отсутствует как таковая. В таком случае налог с дохода уплачивается только в одной стране, и зачесть его в России нельзя.

В некоторых ситуациях зарубежные представительства российской компании должны начислять и уплачивать в соответствии с иностранным законодательством налог (аналог нашего НДС) на стоимость реализуемых товаров (работ, услуг). Конечно же, вычет в России по такому налогу получить нельзя, а вот учесть в составе расходов при расчете налога на прибыль – можно. Это подтверждает и Минфин России (письмо от 25.06.2018 № 03–03–06/1/43473) [20].

Как ранее было указано доходы, полученные российской организацией от источников за пределами РФ, учитываются при определении ее налоговой базы (п. 1 ст. 311 НК РФ). Указанные доходы учитываются в полном объеме с учетом расходов, произведенных как в РФ, так и за ее пределами. На этом основании чиновники делают вывод, что если представительство получило выручку, в составе которой находится иностранный НДС, то эта сумма является доходом представительства.

Согласно п. 2 ст. 311 НК РФ при определении налоговой базы расходы, произведенные российской организацией в связи с получением доходов от источников за пределами РФ, вычитаются в порядке и размерах, установленных в главе 25 НК РФ. В соответствии с подп. 1 п. 1 ст. 264 НК РФ к прочим расходам, связанным с производством и реализацией, относятся суммы налогов и сборов,

начисленные в установленном в НК РФ порядке, за исключением перечисленных в ст. 270 НК РФ. При этом перечень прочих расходов, связанных с производством и реализацией, является открытым.

Так как в ст. 270 НК РФ не содержится нормы, согласно которой налоги и сборы, уплаченные на территории иностранных государств согласно их законодательству, не учитываются при определении налоговой базы по налогу на прибыль, то указанные расходы могут учитываться в составе прочих расходов, связанных с производством и реализацией, на основании подп. 49 п. 1 ст. 264 НК РФ.

В соответствии с п. 1 ст. 207 НК РФ плательщиками НДФЛ признаются физические лица, являющиеся налоговыми резидентами РФ, а также физические лица, получающие доходы от источников в РФ, не являющиеся налоговыми резидентами РФ. При этом налоговыми резидентами признаются физические лица, фактически находящиеся в РФ не менее 183 календарных дней в течение 12 следующих подряд месяцев. Если вышеуказанное условие не соблюдается, то физическое лицо не признается резидентом РФ (п. 2 ст. 207 НК РФ).

Вознаграждение за выполнение трудовых или иных обязанностей, выполненную работу, оказанную услугу, совершение действия за пределами РФ для целей налогообложения относится к доходам, полученным от источников за пределами РФ (подп. 6 п. 3 ст. 208 НК РФ). Сотрудниками представительства могут быть как граждане РФ, так и иностранные граждане. Получаемая ими зарплата за работу в представительстве не относится к доходам, полученным от источников в РФ. Если сотрудники представительства не являются налоговыми резидентами РФ, то, соответственно, НДФЛ с их доходов удерживать и перечислять в бюджет не надо.

В письме от 09.06.2017 №03–04–06/36291 [23] специалисты Минфина России указали следующее. Если место осуществления деятельности работников, указанное в трудовом договоре, определено за пределами РФ, доходы за выполнение трудовых обязанностей, получаемые такими работниками, не

признаваемыми налоговыми резидентами РФ, с учетом положений ст. 209 НК РФ не являются в России объектом обложения НДФЛ.

Следовательно, в отношении доходов сотрудников организации в виде вознаграждения за выполнение трудовых обязанностей, полученных от источников за пределами РФ, организация работодатель не признается налоговым агентом. На такую организацию не могут быть возложены обязанности, предусмотренные для налоговых агентов ст. 226 и 230 НК РФ.

Ситуация с начислением обязательных страховых взносов в иностранных представительствах российских компаний принципиально иная, чем с НДФЛ. Решающую роль здесь играет не статус налогового резидента, а гражданство сотрудника.

На основании подп. 1 п. 1 ст. 420 НК РФ объектом обложения страховыми взносами для компаний признаются выплаты и иные вознаграждения в пользу физических лиц, подлежащих обязательному социальному страхованию в соответствии с федеральными законами о конкретных видах обязательного социального страхования, производимые, в частности, в рамках трудовых отношений.

К числу застрахованных лиц относятся граждане РФ, работающие по трудовым договорам. Об этом сказано: в п. 1 ст. 7 Федерального закона от 15.12.2001 № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации»; в п. 1 ст. 2 Федерального закона от 29.12.2006 № 255-ФЗ «Об обязательном социальном страховании на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством»; в ст. 10 Федерального закона от 29.11.2010 № 326-ФЗ «Об обязательном медицинском страховании в Российской Федерации».

Работники – граждане РФ, занятые в представительстве российской организации в иностранном государстве, являются застрахованными лицами в системе обязательного социального страхования в соответствии с законодательством РФ. Поэтому на выплаты в их пользу российскому работодателю нужно начислять страховые взносы. Именно такой позиции

придерживается Минфин России (письмо от 09.06.2017 № 03–04–06/36291) [27].

А вот выплаты в пользу иностранных сотрудников представительства не облагаются обязательными страховыми взносами в силу прямого указания п. 5 ст. 420 НК РФ.

Следует отметить, что особенности зарубежного страхового законодательства могут потребовать начисления страховых взносов на доходы как иностранных, так и российских сотрудников представительства. В такой ситуации начисленные суммы страховых взносов можно учесть при расчете налога на прибыль на основании подп. 49 п. 1 ст. 264 НК РФ. Об этом специалисты Минфина России сообщили в письме от 16.02.2015 № 03–03–06/1/6868 [28].

Согласно п. 1 ст. 373 НК РФ плательщиками налога на имущество признаются компании, имеющие имущество, признаваемое объектом налогообложения в соответствии со ст. 374 НК РФ. По общему правилу объектами налогообложения для российских компаний признается движимое и недвижимое имущество, учитываемое на балансе в качестве объектов основных средств в порядке, установленном для ведения бухгалтерского учета.

Если имущество расположено на территории иностранного государства и при этом учитывается на балансе компании, то налоговая база определяется в соответствии со ст. 375 НК РФ. При определении налоговой базы как среднегодовой стоимости имущества, признаваемого объектом налогообложения, такое имущество учитывается по его остаточной стоимости, сформированной в соответствии с установленным порядком ведения бухгалтерского учета, утвержденным в учетной политике компании. Сумма налога, подлежащая уплате в бюджет, исчисляется отдельно в отношении каждого объекта недвижимого имущества, находящегося вне местонахождения самой компании.

Важным моментом является то, никакого исключения для имущества, находящегося за пределами России, в Налоговом кодексе нет.

С некоторых объектов компании нужно будет заплатить налог на имущество на территории иностранного государства. На основании ст. 386.1 НК РФ фактически

уплаченные российской компанией за пределами территории РФ в соответствии с законодательством другого государства суммы налога на имущество в отношении имущества, принадлежащего российской компании и расположенного на территории этого государства, засчитываются при уплате налога в РФ в отношении указанного имущества.

При этом размер засчитываемых сумм налога, выплаченных за пределами территории РФ, не может превышать размер суммы налога, подлежащего уплате этой компанией в РФ в отношении указанного имущества. Для зачета налога российская компания по месту своего нахождения должна представить налоговому органу налоговую декларацию, заявление на зачет налога, а также документ об уплате налога за пределами территории РФ, подтвержденный налоговым органом соответствующего иностранного государства. Об этом сказано в письме Минфина России от 25.05.2016 № 03–05–05–01/29886 [29].

Немало компаний полагают, что престижней иметь здание, в котором находится представительство компании за рубежом, в собственности, чем арендовать. Но такая собственность может стать настоящей «ношей» для компании.

Дело в том, что в наше кризисное и санкционное время российская собственность за рубежом легко может быть заблокирована властями иностранного государства. Юридически она есть, а фактически пользоваться ею невозможно. В письме от 10.11.2017 № 03–05–05–01/73988 [30] Минфин России указал, что в Налоговом кодексе не предусмотрена возможность освобождения от уплаты налога на имущество при невозможности подтверждения уплаты налога на имущество за пределами территории РФ в случае неопределенности законодательства другого государства, а также при утрате контроля над имуществом, находящимся в другом государстве. Так что арендовать помещение под представительство за границей сейчас все-таки гораздо безопаснее, чем владеть им.

Выводы по разделу один

Несмотря на отдельные меры, направленные на либерализацию валютного контроля в России, все принятые поправки в законодательстве за последние годы направлены на усиление валютного контроля. Законодательство РФ вводит дополнительные ограничения на возможность проведения трансграничных банковских операций, тогда как в практике стран ОЭСР ограничения могут применяться только в случаях риска отмыwania денежных средств, полученных преступным путем, и финансирования терроризма.

Более того, мы видим и обратный процесс ужесточения норм валютного контроля. Например, в ноябре 2017 г. был принят закон, в соответствии с которым банки теперь самостоятельно определяют, нарушает ли та или иная операция их клиентов требования валютного законодательства РФ, и принимают решение о возможности ее проведения.

Принятые изменения демонстрируют, что механизмы, заложенные в валютном законодательстве, «работают» на решение налоговых задач, а не на достижение макроэкономических целей обеспечения стабильности платежного баланса. Также упразднение Росфиннадзора как органа валютного контроля и передача его полномочий ФНС и ФТС России только подтверждают данную позицию.

Цели в области налогового, «антиотмывочного» и иного контроля должны, как показывает международный опыт, достигаться в рамках соответствующего законодательства, при этом валютный контроль нередко является избыточным, затрудняя обычную экономическую деятельность и повышая издержки бизнеса.

2 ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ С ЗАРУБЕЖНЫМИ ФИЛИАЛАМИ

2.1 Основы валютного законодательства Российской Федерации

С каждым годом все большее количество предприятий становятся участниками внешнеэкономических отношений. Для успешного ведения дел в этой области необходимо знать и уметь применять основные нормативные документы, которые регулируют и контролируют валютные отношения.

Валютный контроль как часть государственной валютной политики является инструментом реализации охранительной и регулятивной функций государства, позволяющим обеспечивать экономическую безопасность и сохранять экономическую независимость государства [53, с. 27].

Согласно ст. 71 Конституции РФ (п. «ж») валютное регулирование находится в ведении Российской Федерации, соответственно, принятие валютного законодательства и контроль за его исполнением являются исключительной компетенцией федеральных органов власти.

Участники внешнеторговой деятельности совершают операции, связанные с движением валютных средств. Такие операции подлежат особому государственному контролю. Несмотря на то, что государство стремится к постепенной отмене валютных ограничений, оно не отказывается от системы валютного контроля.

Важным элементом валютного регулирования выступают валютные ограничения, или валютный контроль, который комплексно регулируется финансовым и административным законодательством в виде ограничений прав резидентов и нерезидентов при осуществлении ими валютных операций как на территории Российской Федерации, так и за ее пределами.

Так же валютный контроль является административным механизмом, который способен, в случае необходимости, создать условия для контроля за исполнением

действующего законодательства при осуществлении валютных операций и, в случае выявления нарушений, наказать виновных [54, с. 128].

Основным нормативным актом, регулирующим осуществление валютных операций, является федеральный закон РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 № 173–ФЗ. Он определяет принципы осуществления валютных операций в Российской Федерации, полномочия и функции органов и агентов валютного контроля и валютного регулирования, права и обязанности юридических и физических лиц в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, виды ответственности за нарушение валютного законодательства также нормы, представляющие собой базис всего валютного регулирования.

Само по себе валютное регулирование вводит ограничения на возможные операции с валютой и ее движение как внутри страны, так и за ее пределы, а также предоставляет различные инструменты управления контролирующим органам. Иными словами, валютное регулирование является внешним контуром валютной политики государства, определяющим «правила игры» для участников расчетов в валюте [55, с. 25].

Согласно ст. 22 ФЗ РФ «О валютном регулировании и валютном контроле», валютный контроль в Российской Федерации осуществляется Правительством РФ, а также органами и агентами валютного контроля. Органами валютного контроля в Российской Федерации являются Центральный банк Российской Федерации, федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный Правительством Российской Федерации. Агентами признаются уполномоченные банки и не являющиеся уполномоченными банками профессиональные участники рынка ценных бумаг, а также государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)», таможенные органы и налоговые органы [56, с. 54].

Контроль за осуществлением валютных операций кредитными организациями и некредитными финансовыми организациями, осуществляющими виды

деятельности, указанные в Федеральном законе от 10 июля 2002 года № 86–ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», осуществляет Центральный банк Российской Федерации [31].

Контроль за осуществлением валютных операций резидентами и нерезидентами, не являющимися кредитными организациями и некредитными финансовыми организациями, осуществляющими виды деятельности, указанные в Федеральном законе от 10 июля 2002 года № 86–ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», осуществляют в пределах своей компетенции федеральные органы исполнительной власти, являющиеся органами валютного контроля, и агенты валютного контроля.

Правительство Российской Федерации обеспечивает координацию деятельности в области валютного контроля федеральных органов исполнительной власти, являющихся органами валютного контроля, а также их взаимодействие с Центральным банком Российской Федерации.

Центральный банк Российской Федерации осуществляет взаимодействие с другими органами валютного контроля, а также осуществляет координацию взаимодействия уполномоченных банков и не являющихся уполномоченными банками профессиональных участников рынка ценных бумаг как агентов валютного контроля с органами валютного контроля при обмене информацией в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Уполномоченные банки как агенты валютного контроля передают федеральным органам исполнительной власти, являющимся органами валютного контроля, информацию в объеме и порядке, установленных Центральным банком Российской Федерации (Указание Банка России от 30.08.2017 № 4512–У «Об объеме и порядке передачи уполномоченными банками как агентами валютного контроля информации органам валютного контроля») [32].

В ст. 23 ФЗ–173 закреплены общие полномочия органов и агентов валютного контроля:

1. осуществление контроля за проводимыми в Российской Федерации

резидентами и нерезидентами валютными операциями, за соответствием этих операций актам валютного законодательства и актам валютного регулирования;

2. проведение проверок валютных операций резидентов и нерезидентов в Российской Федерации;

3. определение порядка и форм учета, отчетности и документации по валютным операциям резидентов и нерезидентов;

4. получение документов и информации, связанной с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов.

Как отмечает в своих трудах Е.Ю. Грачева, органы и агенты валютного контроля в пределах своей компетенции осуществляют контроль за проводимыми в стране валютными операциями, за соответствием этих операций законодательству, условиям лицензий и разрешений, а также за соблюдением актов валютного контроля.

Основное отличие органов валютного контроля от агентов валютного контроля состоит в том, что первые обладают более широкими полномочиями в сфере валютного контроля. В частности, органы валютного контроля вправе издавать акты по вопросам, отнесенным к их компетенции; запрашивать и получать документы о проведении валютных операций, открытии и ведении счетов; выдавать предписания об устранении выявленных нарушений; применять меры ответственности [57, с. 7–10].

Следует отметить, что в соответствии с п. 1 и п. 5 ст. 4 ФЗ–173 право издания нормативных правовых актов валютного законодательства предоставлено одновременно как органам валютного регулирования, так и органам валютного контроля.

В системе органов валютного контроля роль Правительства Российской Федерации выражается в осуществлении валютного контроля, но при этом само Правительство Российской Федерации не является ни органом, ни агентом валютного контроля. Указанная особенность предопределена тем, что Правительство Российской Федерации – орган общей компетенции, а иные

федеральные органы исполнительной власти являются органами специальной компетенции.

Валютное регулирование и валютный контроль в Российской Федерации происходит строго в рамках следующих принципов:

1. единства внутренней и внешней валютной политики государства;
2. единства валютного регулирования и контроля;
3. исключение неоправданного вмешательства государства и его органов в осуществление валютных операций резидентов и нерезидентов;
4. приоритет экономических мер воздействия;
5. гарантия защиты прав и интересов резидентов и нерезидентов в области валютных операций [11, с. 39].

Можно сделать вывод о том, что валютный контроль – это один из способов обеспечения и защиты экономических интересов страны.

При этом необходимо отметить, что Российская Федерация как субъект международных правоотношений при осуществлении валютного контроля руководствуется нормами международного права, в том числе Соглашения Международного валютного фонда, о необходимости избегать дискриминационной валютной политики. Данное требование содержится в ст. 3 Федерального закона «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г. № 173–ФЗ [4].

Тем не менее данное обстоятельство не влияет на перечень установленных Законом валютных ограничений. Закон о валютном регулировании выделяет четыре группы валютных операций, правовой режим которых включает различные типы сочетаний запретов, дозволений и обязательств:

1. валютные операции между резидентами и нерезидентами;
2. валютные операции между нерезидентами;
3. валютные операции между резидентами;
4. ввоз в Российскую Федерацию и вывоз из Российской Федерации валютных ценностей, внутренних ценных бумаг и валюты Российской Федерации.

Кроме того, под действие возможных ограничений попадают и все возможные виды внешнеторговых сделок, предполагающих движение валютных ценностей через границу РФ. [58, с. 23]

Согласно положениям ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» валютные операции в иностранной валюте между резидентами запрещены. Однако ч. 1 ст. 9 Закона установлен перечень исключений из запрета, а именно разрешаются операции:

1. связанные с расчетами в магазинах беспошлинной торговли, а также с расчетами в ходе осуществления международных перевозок;

2. связанные с выплатами по иностранным ценным бумагам, за исключением векселей;

3. связанные с осуществлением обязательных платежей в иностранной валюте в бюджет;

4. по оплате и (или) возмещению расходов физического лица, связанных со служебной командировкой за пределы территории Российской Федерации;

5. связанные с исполнением бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

6. переводы между физическими лицами – резидентами через иностранные кредитные организации в суммах, не превышающих в течение одного операционного дня через один уполномоченный банк суммы, равной в эквиваленте 5000 долл. США;

7. валютные переводы физическими лицами – резидентами посредством иностранных банков в пользу иных физических лиц – резидентов на их счета в уполномоченных банках;

8. совершаемые доверительными управляющими.

Однако, несмотря на указанные исключения, валютное законодательство сохраняет общий принцип запрета валютных операций между резидентами, который обусловлен приоритетом использования национальной валюты при осуществлении расчетов [12, с. 59].

Следующее валютное ограничение заключается в том, что купля–продажа иностранной валюты и чеков, номинированных в иностранной валюте, осуществляется только через уполномоченные банки.

Так, ст. 12 ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» устанавливает некоторые требования относительно открытия и ведения счетов резидентов в банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации, а именно:

1. при открытии (закрытии) или изменении реквизитов счетов (вкладов) резиденты обязаны уведомлять об этом налоговые органы по месту своего учета;
2. резиденты, (кроме физических лиц, официальных представительств Российской Федерации за рубежом), обязаны представлять отчеты о движении средств по счетам (вкладам) в иностранных банках налоговым органам по месту своего учета.

Другое валютное ограничение установлено для нерезидентов в части открытия банковских счетов на территории Российской Федерации – Закон о валютном регулировании устанавливает возможность открытия таких счетов исключительно в уполномоченных банках (п. 4, ст. 13)

Кроме того, Закон о валютном регулировании предусматривает обеспечение репатриации резидентами иностранной валюты и валюты Российской Федерации, которая проявляется в двух аспектах.

Первый связан с тем, что резидент обязан обеспечить получение от нерезидентов на свои банковские счета в уполномоченных банках средства в иностранной валюте согласно заключенным внешнеторговым договорам (контрактам).

Вторым аспектом обязанности по репатриации является обязательство резидента вернуть в Российскую Федерацию денежные средства, выплаченные по заключенным внешнеторговым договорам (контрактам) в случае, если контрагент по договору не исполнил свои обязательства.

Так, в Приложении № 18 к Договору о Евразийском экономическом союзе

регламентируется порядок взимания косвенных налогов и механизм контроля за их уплатой при экспорте и импорте товаров, выполнении работ, оказании услуг в рамках ЕАЭС.

В частности, в Протоколе о порядке взимания косвенных налогов и механизме контроля за их уплатой регламентируется:

1. Порядок применения косвенных налогов при экспорте товаров и механизм контроля за их уплатой.

2. Порядок взимания косвенных налогов при импорте товаров и механизм контроля за их уплатой.

3. Порядок взимания косвенных налогов при выполнении работ, оказании услуг и механизм контроля за их уплатой [33].

Таможенный кодекс Евразийского экономического союза как составная часть законодательства о валютном регулировании и валютном контроле определяет порядок валютного контроля в сфере таможенных отношений, перемещения товаров через границу РФ [34].

Кроме вышеперечисленных нормативных документов, к валютному законодательству относятся различные подзаконные акты, в законодательстве о валютном регулировании такие документы называются «акты органов валютного регулирования и акты органов валютного контроля». Данные подзаконные акты определяют валютные ограничения на валютные операции и их участников, при этом подзаконные акты могут издаваться Правительством РФ и Банком России лишь в некоторых предусмотренных законом случаях, например, в целях разъяснения положений Закона о валютном регулировании.

С актами Правительства и Банка России тесно связаны акты, издаваемые Министерством финансов РФ (Минфин России), Федеральной таможенной службой (ФТС России) и Федеральной налоговой службой (ФНС России) в рамках их компетенций в вопросах исполнения функций валютного регулирования и контроля [35].

Такие подзаконные акты распространяются исключительно на деятельность

агентов валютного контроля, поскольку они прямо не устанавливают отдельные права и обязанности участников валютных операций либо ответственность за несоблюдение положений данных документов.

Для того чтобы классификация подзаконных актов была наиболее полной, необходимо осуществить дополнительную классификацию – по предмету правового регулирования, которая имеет более широкий охват различных нормативно–правовых актов, касающихся:

1. валютных ограничений для участников валютных операций;
2. уполномоченных банков и участников валютных операций, обладающих правом применения мер валютного контроля;
3. прочих органов и агентов валютного регулирования при реализации ими контрольных мероприятий.

Еще одним из основных нормативных актов, определяющим порядок осуществления текущего валютного контроля, является Инструкция Банка России от 4 июня 2012 г. № 138–И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации, связанных с проведением валютных операций, порядке оформления паспортов сделок, а также порядке учета уполномоченными банками валютных операций и контроля за их проведением» [36].

Важно отметить, что ситуация с нормативными актами Банка России при их отнесении к данной группе является не совсем однозначной, поскольку Банк России является одновременно как органом валютного регулирования, так и органом валютного контроля. Соответственно, можно говорить о том, что не каждый подзаконный акт, направленный на валютное регулирование и контроль, является актом органа валютного контроля.

2.2 Организация, формы и условия международных финансовых расчетов

В России проблема международных расчетов на настоящий момент занимает одно из главных мест. Вызвано это проводимыми реформами, направленными на создание реальных рыночных условий хозяйствования, которые охватывают внешнеэкономическую деятельность, представляющую собой неотъемлемую часть любого экономически развитого государства [48, с. 215].

Международные финансовые расчеты – это система организации и регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим при осуществлении внешнеэкономической деятельности между государствами, фирмами, предприятиями и гражданами, находящимися на территории разных стран. [49, с. 230]

Экспортеры, импортеры, банки являются субъектами международных расчетов, взаимодействующими между собой в процессе движения товарораспорядительных документов. Посредниками в международных расчетах выступают банки, организующие движение денег участников внешнеэкономической деятельности.

Правовой основой расчетных отношений являются международные договоры и нормы внутреннего национального законодательства. На правовое регулирование международных расчетов влияют систематизированные унифицированные банковские обычаи и нормы международной банковской практики. Совокупность внутренних правовых норм, регулирующих валютные отношения, называется валютным законодательством.

В настоящее время основным нормативным актом, обеспечивающим регулирование валютных отношений в России, является Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле», принятый 10.12.2003г. В мировой практике можно выделить следующие особенности международных расчетов:

Между разными правовыми системами возникают хозяйственные связи, которые находят свое отражение в международной торговле. Производитель (продавец) стремится получить какие-либо гарантии своевременной и полной

оплаты; в интересах же приобретателя (покупателя) оплатить товар после его получения, убедившись в надлежащем качестве и количестве полученного товара.

Для разрешения данных проблем международная практика торговых отношений выработала несколько форм расчетов, отличающихся друг от друга в зависимости от степени взаимного доверия торговых партнеров, а также той роли, которую призваны в каждом конкретном случае играть банки в расчетах между продавцом и покупателем. Возможность применения тех или иных форм международных расчетов, а также их виды определяются в межгосударственных договорах, межбанковских соглашениях российских и иностранных коммерческих банков. На выбор этих форм влияют следующие факторы:

1. вид товара, являющегося объектом внешнеторговой сделки;
2. наличие кредитного соглашения;
3. платежеспособность и репутация контрагентов по внешнеэкономическим сделкам;
4. уровень спроса и предложения на данный товар на мировых рынках.

Учитываются также сложившиеся доверительные отношения с данной фирмой, условия, на которых контрагент торгует с другими фирмами.

С учетом этих факторов контрагенты самостоятельно определяют в контракте, какая форма международных расчетов будет ими использоваться.

При формулировании положений международных контрактов, связанных с расчетами сторон, принимается во внимание существующая международная практика. В международных коммерческих отношениях приняты три основные формы расчетов: аккредитив; инкассо товарных документов; банковский перевод.

В практике существуют и другие формы расчетов, например осуществление расчетов путем телеграфных или почтовых переводов. Однако указанные три формы являются наиболее приемлемыми для обеих сторон (экспортера и импортера) и позволяют уменьшить степень коммерческого риска.

Наиболее распространены расчеты, осуществляемые в порядке инкассовых поручений и документарных аккредитивов. При этом документы, предъявляемые к

оплате, могут быть выражены в виде аккредитива, чека или векселя. Следует заметить, что квалификация понятия и содержание платежного документа в законодательстве каждого государства имеют свои особенности.

Взаиморасчеты между юридическими организациями, а также частными лицами, которые проводятся через банковское учреждение с использованием внешнеэкономических операций, получили название международных расчетов. К этой категории относятся «особые» виды платежей, когда финансовые средства (платежи по договорам) поступают на расчетный счет получателя путем международных банковских операций. Расчеты данного вида могут регулироваться различными правовыми актами и нормативами.

К международным расчетам относят операции, сопровождающие финансовые обязательства по контрактам между компаниями, предприятиями и физическими лицами различных государств. Отличительной особенностью таких платежей (сравнительно с внутренними расчетами) является присутствие в их структуре этапа обмена различных валют. Оформление торгово-экономических сделок между представителями разных стран включает договоренность сторон о виде валюты платежа. Это может быть национальная валюта страны, которую представляет одна из сторон договора, либо валюта третьего государства. В международном обороте финансовых средств иностранная валюта играет роль не денежной наличности, скорее титульных знаков, чеков или почтовых переводов. Львиная доля международных расчетов в современном мире производится в валюте Соединенных Штатов. В американских долларах по статистике совершает половина торговых операций, а также 4/5 операций валютного рынка. Кроме того, 2/5 валютных запасов государств МВФ тоже представлены в этой валюте.

За прошедшие годы у международных расчетов сформировались такие характерные черты:

1. банки участников экспортно-импортных операций осуществляют оформление, пересылку, обработку платежной документации, а также другие действия обособленные от внешнеэкономического договора;

2. регулирование международных расчетов производится национальным законодательством, а также международными правилами;

3. все расчетные операции имеют документальный характер и являются унифицированными;

4. эффективность международных расчетов зависит от изменения курсов валют, используемых в расчетах;

5. все расчеты сопровождаются едиными общепринятыми гарантиями [50, с.380].

Какие различают формы международных расчетов:

1. Авансовый платёж. Данный вариант является самым безопасным для экспортёра, но в условиях конкуренции на рынках на него мало кто согласится. Частичный авансовый платёж (например, 20–30%) может быть более приемлемым для импортёра и, следовательно, более реалистичным, но всё равно в итоге подвергает экспортёра риску. Несмотря на высокие риски для импортёра, связанные с оплатой аванса денежными средствами, некоторые импортёры приходят к выводу, что у них нет другого выбора. Импортёры из развивающихся стран часто считают авансовый платёж необходимым для того, чтобы получить товары, пользующиеся большим спросом, или предметы роскоши. Авансовые платежи могут осуществляться против представления банковской гарантии, выданной банком экспортёра.

2. Платёж с отсрочкой, подкрепленный резервным аккредитивом или банковской гарантией. Данным вариантом иногда пренебрегают экспортёры, имеющие сильные позиции. Экспортёр предоставляет возможность оплаты на условиях открытого счёта с обеспечением в виде резервного аккредитива или банковской гарантии. Если импортёр не осуществляет платёж в указанный в инвойсе срок, экспортёр получает деньги за счёт резервного аккредитива или гарантии. Преимуществом для экспортёра является то, что документация здесь не всегда является такой же сложной, как в случае с обычным документарным аккредитивом. Преимущество для импортёра заключается в том, что экспортёр

предоставляет ему условия оплаты по открытому счету. Если платёж производится в течение согласованных сроков, использование резервного аккредитива или банковской гарантии не происходит. Опасность для импортёра состоит в том, что экспортёр может несправедливо претендовать на использование резервного аккредитива или банковской гарантии, так что данный вариант должен использоваться только в отношениях с экспортёрами, которым можно доверять.

3. Документарный аккредитив (documentary credit) или «D/C» (также известный как «аккредитив», «коммерческий аккредитив» («letter of credit») или «L/C»). После аванса данный вариант обычно считается следующим самым безопасным для экспортёра способом оплаты. Тем не менее, из-за своей сложной документальной природы документальный аккредитив может являться относительно дорогостоящим с точки зрения банковских комиссий. Кроме того, экспортёр должен иметь тщательно продуманную систему подготовки документов во избежание риска неполучения оплаты в связи с расхождениями в документах, представленных в банк.

4. Документарное инкассо. Не такой безопасный для экспортёра метод, как аккредитив, однако значительно дешевле. Продавец должен быть готов взять на себя риск того, что импортёр не произведет оплату или не примет документы.

5. Открытый счёт. Экспортёр поставяет товар, затем в течение согласованного кредитного периода ожидает оплаты (часто это выражается как «net 30», «net 60» или «net 90»; это означает, что сумма должна быть оплачена в течение 30, 60 или 90 дней). Это наименее безопасный метод для экспортёра, который должен использоваться только, когда кредитоспособному импортёру можно полностью доверять. Экспортёру следует рассмотреть необходимость защиты при помощи кредитного страхования.

Правила международных расчетов

1. Страхование экспортных кредитов (или «страхование торгового кредита»). Страхование «экспортных кредитов» или «торгового кредита» является одним из ключевых инструментов обеспечения платежа, используемых компаниями—

экспортёрами. Страхование экспортных кредитов часто предлагается государственными структурами (в США это «Eximbank»). Застраховав продажи конкретному импортёру, экспортёр демонстрирует большую готовность поставить товар в кредит.

2. Как избежать риски, связанные с обменными курсами. Самый простой для экспортёра способ избежать риска колебания валютных курсов – это потребовать оплаты в его собственной валюте. Тем не менее, на конкурентных рынках экспортёры вынуждены принимать платежи в иностранных валютах, тем самым, подвергая себя риску колебаний валютных курсов.

3. Использование факторинговых компаний: проверка платёжной дисциплины, авансы, взыскание. Факторинговые компании – это компании, оказывающие финансовые услуги, которые берут на себя целый ряд финансовых и бухгалтерских процессов, связанных с международными платежами. Экспортёры могут передать просроченные счета фактору или международному коллектору.

Существуют простые способы осуществления импортёром платежа, например, банковской траттой или электронным банковским переводом, однако в рамках международной сделки использование лишь этих способов оплаты создали бы риск или для экспортёра, или для импортёра (в зависимости от того, осуществлялся бы платеж до или после получения товаров). Банковские чеки в международной торговле не приняты – в отличие от акцепта или оплаты импортёром (или его банком) тратты или переводного векселя экспортёра. Тратты или переводные векселя являются просто механизмами оплаты, и при использовании только их одних называются чистыми векселями (clean bills). Однако коммерсанты обеспечивают себе дополнительную защиту, требуя приложения дополнительных документов к векселям; такой пакет документов затем обрабатывается банками: отсюда происходит документированный вексель (documentary bills).

Документарные аккредитивы обеспечивают гарантию для каждой из участвующих в сделке сторон. Экспортёру гарантируется оплата, при условии что, товарораспорядительные документы в порядке. Импортёр защищён от

необходимости платить в случае не поставки, а, предусмотрев акт осмотра, импортёр может также иметь гарантию того, что поставленные товары будут иметь предусмотренное договором качество.

В случае с документированными векселями обмен товаров экспортёра (представленных коносаментом или другими транспортными документами) на оплату импортёра (представленную акцептом со стороны импортёра или оплатой им векселя) происходит через нейтральное лицо – банк. Это устраняет опасность того, что экспортёр или импортёр недобросовестно поведёт себя с товаром или деньгами. Документированные векселя, используемые в рамках операций как по документарному аккредитиву, так и документарному инкассо, являются связующим звеном между платёжной и гарантийной функциями [51, с. 40].

В отличие от векселей, резервные аккредитивы и гарантии по требованию предназначены для использования преимущественно в качестве гарантийных, нежели платёжных, механизмов. Так, если экспортёр согласен предоставить импортёру кредит на 90 дней, с подкреплением в виде резервного аккредитива импортёра (или банковской гарантии), то резервный аккредитив не предназначен для того, чтобы являться основным платёжным средством. Скорее, экспортёр направит импортёру счета на оплату в соответствующий срок. Экспортёр воспользуется резервным аккредитивом только, если импортёр не осуществит оплату.

Важную роль в эффективности международных расчетов и формировании финансового результата сделки играет правильный выбор валютно–финансовых условий внешнеторгового контракта. Исследование договоров купли–продажи товаров различных отраслей производства, контрактов на оказание транспортно–экспедиционных услуг позволяет: определить общие и специфические закономерности проведения таких операций, выявить недостатки действующей практики составления внешнеторговых контрактов, определить пути их устранения, внести соответствующие изменения в законодательство, регламентирующее процесс составления этих контрактов [52, с. 576].

Международные расчеты зачастую сопровождаются легализацией доходов путем незаконного вывоза капитала. Большая часть международных расчетов по купле–продаже товаров, оказанию услуг осуществляется через банки и компании, зарегистрированные в оффшорных зонах. В результате этого экономике России наносится материальный ущерб. В этой связи возникает необходимость разработки комплекса мер по усилению действующего механизма валютного контроля в целях противодействия легализации доходов, полученных преступным путем.

Практика валютного контроля и валютного регулирования оказывают существенное влияние на формирование порядка осуществления международных расчетных операций: устанавливаются правила проведения международных банковских операций, определяется порядок осуществления расчетов с контрагентами других государств, формируется порядок предоставления резидентами (юридическими и физическими лицами) форм учета и отчетности, подтверждающих проведение валютных операций.

В связи с активизацией экономических реформ и расширением международных связей все большее число коммерческих банков осуществляет обслуживание экспортно–импортных операций. В этих условиях существенно возрастает роль эффективных и надежных инструментов международных расчетов. По экономическому содержанию международные расчеты разделяются на торговые и неторговые.

При осуществлении международных расчетов достаточно сложно избежать проблем, однако участники внешнеторговых контрактов должны уметь их преодолевать, так как от их разрешения зависит исход каждой сделки. Обеим сторонам следует заранее предусмотреть возможные трудности и риски и попытаться избежать их.

2.3 Законодательные ограничения по организации финансовых потоков филиала юридического лица РФ в иностранном государстве

Действующее российское законодательство в сфере валютного регулирования предъявляет крайне жесткие требования к резидентам в части репатриации выручки по внешнеторговым контрактам, а за их несоблюдение предусматривает колоссальные штрафы. В подтверждении данной позиции рассмотрим реальную ситуацию.

Филиал российской компании для работы в Казахстане открыл расчетные счета в Сбербанке на территории Казахстана в отделении г. Алматы. Далее филиал своевременно уведомил налоговый орган об открытии счета и своевременно представлял отчеты о движении денежных средств по счетам в зарубежных банках в российский налоговый орган. Из одного из отчетов, предоставленных организацией, налоговый орган выяснил, что филиал организации получал выручку от оказания услуг на свои счета, открытые в Казахстане. В связи с этим налоговый орган применил к российской организации санкции в виде штрафа в размере 100% от совершенной валютной операции. Таким образом, вся выручка, полученная филиалом, должна была быть перечислена в бюджет в качестве штрафа. Нарушение выразилось в невыполнении требования ст. 19 Федерального закона от 10.12.2003 № 173–ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (далее – Закон № 173–ФЗ), которая предписывает валютным резидентам обеспечить своевременное получение выручки от реализации товаров, работ и услуг на свои счета в уполномоченных банках.

Исходя из положений ст. 1 Закона № 173–ФЗ, уполномоченные банки – это российские банки, имеющие лицензию на совершение валютных операций, выданную Банком России. Следовательно, выручка валютных резидентов должна поступать на счета, открытые в российских банках. Иностраный же банк, даже будучи дочерним банком по отношению к российскому, не может быть признан уполномоченным. По всей видимости, именно этот момент не приняла во внимание организация в рассматриваемом случае, открыв счета в казахском Сбербанке.

В соответствии с п.1 ст. 19 ФЗ № 173–ФЗ При осуществлении внешнеторговой деятельности и (или) при предоставлении резидентами иностранной валюты или

валюты Российской Федерации в виде займов нерезидентам резиденты обязаны в сроки, предусмотренные внешнеторговыми договорами (контрактами) и (или) договорами займа, обеспечить: 1) получение от нерезидентов на свои банковские счета в уполномоченных банках иностранной валюты или валюты Российской Федерации, причитающейся в соответствии с условиями указанных договоров (контрактов) за переданные нерезидентам товары, выполненные для них работы, оказанные им услуги, переданные им информацию и результаты интеллектуальной деятельности, в том числе исключительные права на них; 2) возврат в Российскую Федерацию денежных средств, уплаченных нерезидентам за не везённые в Российскую Федерацию (неполученные на территории Российской Федерации) товары, невыполненные работы, не оказанные услуги, непереданные информацию и результаты интеллектуальной деятельности, в том числе исключительные права на них; 3) получение от нерезидентов на свои банковские счета в уполномоченных банках иностранной валюты или валюты Российской Федерации, причитающейся в соответствии с условиями договоров займа.

В соответствии с п.1 ст. 1 ФЗ № 173–ФЗ Уполномоченные банки – кредитные организации, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации и имеющие право на основании лицензий Центрального банка Российской Федерации осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте.

В свою очередь ФНС России выпустила письмо, разъясняющее позицию ведомства по вопросу о возможности получения филиалами российских компаний, имеющими счета в зарубежных банках, выручки на эти счета [37].

В нем налоговый орган пришел к выводу, что такая возможность законодательством не предусмотрена. В своем письме ФНС России ссылается на то, что согласно гражданскому законодательству филиал является подразделением юридического лица и, следовательно, не обладает какой-либо специальной правоспособностью. В связи с этим в письме сделан вывод о том, что режим использования резидентами счетов в банках за пределами территории Российской Федерации

Федерации в равной степени распространяется как на российские юридические лица, так и на созданные ими филиалы, находящиеся за пределами территории Российской Федерации. При этом ведомство сослалось на судебную практику, сложившуюся по данному вопросу. Дело в том, что в похожей ситуации ранее уже оказалась одна российская компания, открывшая филиал на Украине и получавшая выручку от продажи товара на счета, открытые в украинском банке. Организация прошла все судебные инстанции, включая Верховный и Конституционный суды РФ.

Так, в своем Определении от 28.11.2018 № 308-АД18-19090 по делу № А53–5243/2018 [38] Верховный суд РФ указал, что решения нижестоящих судов были приняты в полном соответствии с нормами материального права. Решением арбитражного суда, оставленным без изменения арбитражными судами апелляционной и кассационной инстанций, компании было отказано в удовлетворении заявления о признании постановления налогового органа о привлечении к административной ответственности на основании ч. 1 ст. 15.25 КоАП РФ с назначением наказания в виде штрафа в размере более 50 млн руб. незаконным. Как указали суды, юридическое лицо не представило доказательств, подтверждающих отсутствие у него реальной возможности по соблюдению требований валютного законодательства, касающихся обязательств по зачислению полученной резидентом Российской Федерации от нерезидентов валютной выручки на счет в уполномоченном банке. В передаче кассационной жалобы компании для рассмотрения в судебном заседании Судебной коллегии по экономическим спорам ВС РФ было отказано. Чуть позже Конституционный суд РФ в своем Определении от 26.03.2019 № 828-О отказал организации в рассмотрении ее жалобы на нарушение конституционных прав и свобод ч. 1 ст. 15.25 КоАП РФ, предусматривающей ответственность за осуществление валютных операций с нарушением валютного законодательства РФ, и положениями ч. 4 и 5 ст. 12 и ч. 2 ст. 14 Закона № 173–ФЗ, обязывающими иностранные филиалы

российских компаний зачислять выручку от внешнеторговых сделок на счета исключительно в российских банках.

Компания в своей жалобе указала, что оспариваемые законоположения (нормы Закона № 173–ФЗ) необоснованно возлагают на зарубежное представительство российского юридического лица, без учета специфики его деятельности, обязанность осуществлять валютные операции только с использованием счета в уполномоченном банке РФ, а также устанавливают административную ответственность за несоблюдение данных требований, в связи с чем противоречат преамбуле, а также ст. 1, 4, 8, 19, 34, 35, 45, 54 и 55 Конституции РФ. Однако Конституционный суд указал, что данное регулирование, учитывая его публично–правовой характер, направлено на обеспечение реализации единой государственной валютной политики, устойчивости национальной валюты и стабильности внутреннего валютного рынка Российской Федерации, следовательно, оспариваемые заявителем нормы сами по себе не могут расцениваться как нарушающие его конституционные права в указанном им аспекте. Устанавливая такие специальные правила и ответственность за их неисполнение, положения Закона № 173–ФЗ и ч. 1 ст. 15.25 КоАП РФ во взаимосвязи с положениями ст. 1.5 «Презумпция невиновности» и ч. 2 ст. 2.1 «Административное правонарушение» КоАП РФ не предусматривают административную ответственность за нарушение правил валютного регулирования при отсутствии вины юридического лица – она применяется лишь при условии наличия возможности для соблюдения соответствующих правил и норм, если юр лицом не были приняты все зависящие от него меры по их соблюдению (Определение КС РФ от 19.05.2009 № 572-О-О) [39]. Таким образом, оспариваемая заявителем норма КоАП РФ, по мнению КС РФ, сама по себе также не влечет нарушения его конституционных прав.

Выводы по разделу два

В настоящее время в России используется целый ряд валютных ограничений для юридических лиц. При этом развитые страны уже давно изменили подход к механизмам управления трансграничными потоками денежных средств и контроля за ними. Такой подход осуществляется в рамках специальных сфер регулирования (налогового законодательства, по противодействию отмыванию денежных средств, полученных преступным путем, банковского контроля). В России же он до сих пор опирается на законодательство о валютном контроле. Это создает российским компаниям существенные барьеры для ведения обычной экономической деятельности, фактически дискриминируя их положение в международной торговле и на финансовых рынках.

С целью либерализации валютного законодательства Минфин России весной 2018 г. разработал поправки в ФЗ Минфин России весной 2018 г. в ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле», отменяющие требование репатриации для внешнеторговых контрактов, заключенных в рублях. Это правильные шаги на пути оптимизации деятельности филиала на территории иностранного государства, но они затрагивают только небольшую часть всех контрактов, большинство из которых заключается в иностранной валюте.

Минфин России также предлагает снизить размер штрафов и увеличить сроки возврата валютной выручки по отношению к срокам, которые установлены во внешнеторговом контракте. Если такие изменения будут приняты, предприятия смогут не возвращать денежные средства в РФ в течение 30 дней с момента истечения сроков, установленных в контракте, а в случае просрочки – платить штраф в 2-3 раза меньше, чем это установлено сейчас. Поправки в ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» и КоАП РФ, разработанные Минфином России, направлены на либерализацию валютного законодательства, но не обеспечивают полного устранения валютных ограничений.

Мы предлагаем следующую последовательность мер по либерализации валютного регулирования. Первый этап предполагает устранение ключевых барьеров валютного регулирования, которые препятствуют внешнеэкономической деятельности российских предпринимателей. Во-первых, Минфину России совместно необходимо разработать поправки в законодательство, отменяющие требования репатриации и устанавливающие открытый режим использования зарубежных счетов.

Во-вторых, Минфином России и Банком России должны быть подготовлены предложения, устраняющие запрет на валютные операции между резидентами и устанавливающие в ГК РФ запрет на использование иностранной валюты в качестве платежного средства на территории РФ (это оправдано с точки зрения дедолларизации российской экономики). В то же время операции между резидентами по договорам, исполнение которых осуществляется не на территории России, должны проводиться свободно. Невозвращение денежных средств по внешнеэкономическим сделкам представляет общественную опасность, свойственную преступлениям, только когда денежный перевод осуществляется при фактическом отсутствии сделки, на которую резидент ссылается при совершении валютной операции.

Требование репатриации, которое (по логике законодателя) помогает бороться с вывозом капитала, должно быть отменено при условии совершенствования мер по противодействию отмыванию денежных средств, полученных преступным путем. Отмывание денежных средств в ходе внешнеэкономической деятельности происходит за счет предоставления не соответствующих действительности данных о цене, количестве и качестве импортируемых или экспортируемых товаров (например, путем завышения или занижения сумм внешнеторговых путем завышения или занижения сумм внешнеторговых контрактов). Именно такие случаи и должны выявляться в рамках механизмов, заложенных в законодательстве о противодействии отмыванию денежных средств, полученных преступным путем.

3 ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ И МЕТОДЫ ОПТИМИЗАЦИИ ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» ПРИ РАБОТЕ ЕГО КАЗАХСТАНСКОГО ФИЛИАЛА

3.1 Характеристика и анализ финансового состояния организации

Общество с ограниченной ответственностью «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» создано 24.09.2008, внесено в реестр юридических лиц за № 1047421520035.

Полное фирменное наименование общества: Общество с ограниченной ответственностью «НАУЧНО–ТЕХНИЧЕСКИЙ ЦЕНТРГЕОТЕХНОЛОГИЯ».

Юридический адрес общества: 624351, Свердловская область, г. Качканар, ул. Первомайская, 20, оф. 3.

Учредителями Общества являются следующие лица: Лапаев В.Н. Селиверстов С.А., Соколовский А.В., Каплан А.В. Размер долей каждого составляем 25 % соответственно. Уставный капитал составляет 1 000 000 рублей.

Общество имеет самостоятельный баланс, расчетный счет, угловой штамп, печать, фирменное наименование и право юридического лица. В состав ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» без права юридического лица на 12.12.2019 года входят следующие филиалы Общества:

1. Екатеринбургский филиал общества с ограниченной ответственностью «НАУЧНО–ТЕХНИЧЕСКИЙ ЦЕНТРГЕОТЕХНОЛОГИЯ» 454000, Свердловская область, г. Екатеринбург, ул. Техническая 18–Б, Литер А

2. Новокузнецкий филиал общества с ограниченной ответственностью «НАУЧНО–ТЕХНИЧЕСКИЙ ЦЕНТРГЕОТЕХНОЛОГИЯ», 650004, Кемеровская область, г. Новокузнецк, ул. Щорса, д. 13

3. Казахстанский филиал общества с ограниченной ответственностью «НАУЧНО–ТЕХНИЧЕСКИЙ ЦЕНТРГЕОТЕХНОЛОГИЯ», 110000, Республика Казахстан, г. Костанай, ул. Амангельды, д. 25

Действующие филиалы возглавляют директора, действующие по доверенности, выданной генеральным директором общества Соколовским А.В.

В соответствии с выпиской из ЕГРЮЛ № ЮЭ9965–19–124421245 основным видом деятельности Общества является деятельность в области архитектуры, инженерных изысканий и предоставление технических консультаций в этих областях (ОКВЭД 71.1).

Дополнительными видами деятельности являются следующие виды:

41.2 Строительство жилых и нежилых зданий;

43.12 Подготовка строительной площадки;

43.2 Производство электромонтажных, санитарно–технических и прочих строительно–монтажных работ;

43.3 Работы строительные отделочные;

62.09 Деятельность, связанная с использованием вычислительной техники и информационных технологий, прочая;

63.11.1 Деятельность по созданию и использованию баз данных и информационных ресурсов;

70.22 Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;

71.12.5 Деятельность в области гидрометеорологии и смежных с ней областях, мониторинга состояния окружающей среды, ее загрязнения;

71.12.6 Деятельность в области технического регулирования, стандартизации, метрологии, аккредитации, каталогизации продукции;

72.19 Научные исследования и разработки в области естественных и технических наук прочие.

Необходимым условием успешной работы предприятия является наличие собственных оборотных средств, которые могут быть использованы для приобретения материально–производственных запасов, поддержания незавершенного производства, осуществления краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги и на другие цели обеспечения производственно–хозяйственной и коммерческой деятельности предприятия.

Расчет размера собственных оборотных средств предприятия можно произвести на основании двух вариантов расчета.

Таблица 1 – Оценка собственных оборотных средств (Вариант 1)

В тысячах рублей

| Показатели | 2016г. | 2017г. | 2018г. | Абсолютное изменение | |
|--|--------|--------|--------|----------------------|--------|
| | | | | 2017г. | 2018г. |
| 1. Собственный капитал, Кр | 39 822 | 48 533 | 62 208 | 8 711 | 13 675 |
| 2. Долгосрочные обязательства, КТ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Итого перманентного капитала, ПК (п.1+п.2) | 39 822 | 48 533 | 62 208 | 8 711 | 13 675 |
| 4. Внеоборотные активы, ВА | 4 040 | 3 241 | 2 412 | - 799 | - 829 |
| 5. Наличие собственных оборотных средств (СОС2), ЕМ, (п.3–п.4) | 35 782 | 45 292 | 59 796 | 9 510 | 14 504 |

Таблица 2 – Структура собственных оборотных средств

В процентах

| Показатели | 2016г. | 2017г. | 2018г. | Абсолютное изменение | |
|--|--------|--------|--------|----------------------|--------|
| | | | | 2017г. | 2018г. |
| 1. Собственный капитал, Кр | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |
| 2. Долгосрочные обязательства, КТ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Итого перманентного капитала, ПК (п.1+п.2) | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |
| 4. Внеоборотные активы, ВА | 10,15 | 6,68 | 3,88 | -3,47 | -2,8 |
| 5. Наличие собственных оборотных средств (СОС2), ЕМ, (п.3–п.4) | 89,85 | 93,32 | 96,12 | 3,47 | 2,8 |

Таблица 3 – Темп роста

В процентах

| Показатели | 2017г. | 2018г. |
|--|--------|--------|
| 1. Собственный капитал, Кр | 121,87 | 128,18 |
| 2. Долгосрочные обязательства, КТ | – | – |
| 3. Итого перманентного капитала, ПК (п.1+п.2) | 121,87 | 128,18 |
| 4. Внеоборотные активы, ВА | 80,22 | 74,42 |
| 5. Наличие собственных оборотных средств (СОС2), ЕМ, (п.3–п.4) | 126,58 | 132,02 |

Сумма собственных оборотных средств составила 59796 тыс.руб. и за отчетный период увеличилась на 14504 тыс.руб. или на 32.02% Доля собственных оборотных средств в общей сумме источников собственных и приравненных к ним средств составила 96.12% и возросла на 2.8%.

Таблица 4 – Оценка собственных оборотных средств (Вариант 2)

В тысячах рублей

| Показатели | Абсолютное значение | | | Абсолютное изменение | |
|--|---------------------|---------|---------|----------------------|--------|
| | 2016г. | 2017г. | 2018г. | 2017г. | 2018г. |
| 1. Оборотные активы | 54 913 | 100 248 | 134 444 | 45 335 | 34 196 |
| 2. Краткосрочные обязательства | 19 131 | 54 956 | 74 648 | 35 825 | 19 692 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств (СОС2), ЕМ, (п.1–п.2) | 35 782 | 45 292 | 59 796 | 9 510 | 14 504 |

Таблица 5 – Структура собственных оборотных средств

В процентах

| Показатели | Абсолютное значение | | | Абсолютное изменение | |
|--|---------------------|--------|--------|----------------------|--------|
| | | 2017г. | 2018г. | 2017г. | 2018г. |
| 1. Оборотные активы | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |
| 2. Краткосрочные обязательства | 34,84 | 54,82 | 55,52 | 19,98 | 0,7 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств (СОС2), ЕМ, (п.1–п.2) | 65,16 | 45,18 | 44,48 | -19,98 | -0,7 |

Таблица 6 – Темп роста

В процентах

| Показатели | 2017г. | 2018г. |
|--|--------|--------|
| 1. Оборотные активы | 182,56 | 134,11 |
| 2. Краткосрочные обязательства | 287,26 | 135,83 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств (СОС2), ЕМ, (п.1–п.2) | 126,58 | 132,02 |

Удельный вес собственных оборотных средств в общей сумме текущих активов составил 44.48% при оптимальном значении этого показателя 50–60%. Снижение

произошло на 0.7%. Анализируя данные таблицы, можно отметить, что общая сумма оборотных активов сократилась в большей степени (34.11%), чем краткосрочная задолженность (35.83%). Это отрицательно отразилось на финансовом состоянии предприятия, что видно из суммы снижения СОС.

На основании данных предыдущих таблиц и баланса рассчитываются источники формирования материально–производственных запасов предприятия.

Таблица 7 – Источники формирования материально–производственных запасов
В тысячах рублей

| Показатели | Данные за период | | | Абсолютное изменение | |
|--|------------------|---------|---------|----------------------|--------|
| | 2016г. | 2017г. | 2018г. | 2017г. | 2018г. |
| 1. Собственные оборотные средства (СОС) | 35 782 | 45 292 | 59 796 | 9 510 | 14 504 |
| 2. Краткосрочные займы и кредиты, Кт | 700 | 900 | 300 | 200 | –600 |
| 3. Расчеты с кредиторами по товарным операциям, СР (задолженность поставщикам и подрядчикам, векселя к уплате) | 18 431 | 54 056 | 74 348 | 35 625 | 20 292 |
| Итого источников формирования материально–производственных запасов, (п.1+п.2+п.3) | 54 913 | 100 248 | 134 444 | 45 335 | 34 196 |
| Запасы | 12 075 | 9 295 | 17 964 | –2 780 | 8 669 |

Объем источников формирования материально–производственных запасов составил 134 444 тыс. руб. и за отчетный период увеличился на 34 196 тыс. руб. Производственные запасы на конец периода меньше источников их покрытия, что подтверждает вывод о неправильном использовании имущества в организации. Основными причинами несоответствия запасов их источникам является излишек собственных оборотных средств и излишняя кредиторская задолженность.

Для анализа обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами определяется излишек или недостаток наличия собственных оборотных средств для покрытия запасов и дебиторской задолженности за товары, работы и услуги, непрочитованные банком.

Таблица 8 – Обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами для покрытия запасов и дебиторской задолженности

В тысячах рублей

| Показатели | Абсолютное значение | | | Абсолютное изменение | |
|---|---------------------|--------|--------|----------------------|---------|
| | 2016г. | 2017г. | 2018г. | 2017г. | 2018г. |
| 1. Собственные оборотные средства (СОС) | 35 782 | 45 292 | 59 796 | 9 510 | 14 504 |
| 2. Запасы за вычетом расходов будущих периодов | 12 075 | 9 295 | 17 964 | -2 780 | 8 669 |
| 3. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков | 36 712 | 55 843 | 53 936 | 19 131 | -1 907 |
| 4. Векселя к получению | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Авансы выданные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Итого (п.2+п.3+п.4+п.5) | 48 787 | 65 138 | 71 900 | 16 351 | 6 762 |
| 7. Краткосрочные займы и кредиты, Кт | 700 | 900 | 300 | 200 | -600 |
| 8. Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам | 18 431 | 54 056 | 74 348 | 35 625 | 20 292 |
| 9. Векселя к уплате | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Авансы полученные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Итого источников формирования материально-производственных запасов, (п.7+п.8+п.9+п.10) | 19 131 | 54 956 | 74 648 | 35 825 | 19 692 |
| 12. Запасы, непрочитованные банком (п.6 – п.11) | 29 656 | 10 182 | -2 748 | -19 474 | -12 930 |
| 13. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств для покрытия запасов и дебиторской задолженности (стр.1 – стр.12) | 6 126 | 35 110 | 62 544 | 28 984 | 27 434 |

В отчетном году имеется излишек собственных оборотных средств в размере 62 544 тыс.руб. для покрытия запасов и дебиторской задолженности. Рост данного показателя составил 27 434 тыс.руб.

Таблица 9 – Источники формирования оборотных активов

В тысячах рублей

| Источники формирования | 2016г. | 2017г. | 2018г. | Абсолютное изменение | |
|--|--------|---------|---------|----------------------|--------|
| | | | | 2017г. | 2018г. |
| Общая сумма оборотных активов: | 54 913 | 100 248 | 134 444 | 45 335 | 34 196 |
| Общая сумма краткосрочных обязательств | 700 | 900 | 300 | 200 | – 600 |
| Сумма собственного оборотного капитала | 35 782 | 45 292 | 59 796 | 9 510 | 14 504 |
| Доля собственного капитала в формировании оборотных активов, % | 65,16 | 45,18 | 44,48 | – 19,98 | – 0,7 |
| Доля заемного капитала в формировании оборотных активов, % | 1,27 | 0,9 | 0,22 | | |

Таблица 10 – Темп роста источников формирования

В процентах

| Источники формирования | 2017г. | 2018г. |
|---|--------|--------|
| Общая сумма оборотных активов: | 182,56 | 134,11 |
| Общая сумма краткосрочных обязательств | 128,57 | 33,33 |
| Сумма собственного оборотного капитала | 126,58 | 13,02 |
| Доля в формировании внеоборотных активов долгосрочных кредитов и займов | – | – |
| Доля в формировании внеоборотных активов собственного капитала | – | – |

Доля собственного капитала в формировании оборотных активов составила 44,48% и за отчетный период снизилась на 0,7%

Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Ликвидность (текущая платежеспособность) – одна из важнейших характеристик финансового состояния организации, определяющая возможность своевременно оплачивать счета и фактически является одним из показателей

банкротства. Результаты анализа ликвидности важны с точки зрения, как внутренних, так и внешних пользователей информации об организации.

Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств организации его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса достигается путем установления равенства между обязательствами организации и его активами.

К наиболее ликвидным активам относятся сами денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги (А1).

Следом за ними идут быстрореализуемые активы – готовая продукция, товары, отгруженные и дебиторская задолженность (А2).

Более длительного времени реализации требуют производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов. Они относятся к медленно реализуемым активам (А3).

Наконец, группу труднореализуемых активов образуют основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство, продажа которых требует значительного времени, а поэтому осуществляется крайне редко (А4).

К наиболее ликвидным активам относятся сами денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги (А1).

Для определения платежеспособности предприятия с учетом ликвидности его активов обычно используют баланс. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении размеров средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с суммами обязательств по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

К наиболее срочным обязательствам, которые должны быть погашены в течение месяца, относятся кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили (П1).

Среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года – краткосрочные кредиты банка (П2).

К долгосрочным обязательствам относятся долгосрочные кредиты банка и займы (П3).

К четвертой группе отнесем собственный капитал, находящийся в распоряжении предприятия (П4).

Таблица 5 – Методика группировки активов по степени ликвидности

| Показатели | Методика расчета | Статьи баланса |
|----------------------------------|---|----------------|
| Наиболее ликвидные активы (А1) | денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения | 1240+1250 |
| Быстро реализуемые активы (А2) | товары отгруженные, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 1230+1260 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | запасы с налогом на добавленную стоимость, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения за минусом товаров отгруженных и расходов будущих периодов | 1210+1220 |
| Труднореализуемые активы (А4) | Внеоборотные активы, за исключением доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, плюс расходы будущих периодов и дебиторская задолженность долгосрочная | 1100 |
| Баланс | | 1600 |

В таблице 6 показана группировки активов по степени ликвидности для анализируемого предприятия.

Таблица 6 – Группировка активов по степени ликвидности

В тысячах рублей

| Показатели | 2016г. | 2017г. | 2018г. | Абсолютное значение | |
|----------------------------------|--------|---------|---------|---------------------|---------|
| | | | | 2017г. | 2018г. |
| Наиболее ликвидные активы (A1) | 6 106 | 35 090 | 62 524 | 28 984 | 27 434 |
| Быстро реализуемые активы (A2) | 36 732 | 55 863 | 53 956 | 19 131 | – 1 907 |
| Медленно реализуемые активы (A3) | 12 075 | 9 295 | 17 964 | – 2 780 | 8 669 |
| Труднореализуемые активы (A4) | 4 040 | 3 241 | 2 412 | – 799 | – 829 |
| Баланс | 58 953 | 103 489 | 136 856 | 44 536 | 3 3367 |

Таблица 7 – Структура активов по степени ликвидности

В процентах

| Показатели | 2016г. | 2017г. | 2018г. | Абсолютное значение | |
|----------------------------------|--------|--------|--------|---------------------|---------|
| | | | | 2017г. | 2018г. |
| Наиболее ликвидные активы (A1) | 10,36 | 33,91 | 45,69 | 23,55 | 11,78 |
| Быстро реализуемые активы (A2) | 62,31 | 53,98 | 39,43 | – 8,33 | – 14,55 |
| Медленно реализуемые активы (A3) | 20,48 | 8,98 | 13,13 | – 11,5 | 4,15 |
| Труднореализуемые активы (A4) | 6,85 | 3,13 | 1,76 | – 3,72 | –1,37 |
| Баланс | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |

Таблица 8 – Темп роста активов по степени ликвидности

В процентах

| Показатели | 2017г. | 2018г. |
|----------------------------------|--------|--------|
| Наиболее ликвидные активы (A1) | 574,68 | 178,18 |
| Быстро реализуемые активы (A2) | 152,08 | 96,59 |
| Медленно реализуемые активы (A3) | 76,98 | 193,27 |
| Труднореализуемые активы (A4) | 80,22 | 74,42 |
| Баланс | 175,54 | 132,24 |

Доля быстро реализуемых активов равна 39.43% общей суммы оборотных средств. Медленно реализуемые активы составляют 13.13%.

Группировка активов предприятия показала, что в структуре имущества за отчетный период преобладают наиболее ликвидные активы (А1) на общую сумму 62524 тыс. руб.

Анализ таблицы свидетельствует о том, что величина активов возросла в основном за счет наиболее ликвидных активов (А1) (11.78%).

За анализируемый период произошли следующие изменения.

Доля наиболее ликвидных активов возросла с 33.91% до 45.69% оборотных средств. Доля быстрореализуемых активов сократилась на 14.55%. Видимо, наиболее ликвидные активы (денежные средства) появились в следствие сокращения быстрореализуемых активов (погашения дебиторской задолженности). Доля медленно реализуемых активов увеличилась незначительно.

Таблица 9 – Методика группировки пассивов по сроку погашения

| Показатели | Методика расчета | Статьи баланса |
|--------------------------------------|---|----------------|
| Наиболее срочные обязательства (П1) | кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства | 1520+1550 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | краткосрочные займы и кредиты | 1510 |
| Долгосрочные пассивы (П3) | долгосрочные заемные средства и прочие долгосрочные обязательства | 1400+1540 |
| Собственный капитал предприятия (П4) | собственный капитал | 1300+1530 |
| Баланс | | 1700 |

В таблице 10 показана группировки пассивов по сроку погашения для анализируемого предприятия.

Таблица 10 – Группировка пассивов по срочности погашения обязательств

| Показатели | 2016г. | 2017г. | 2018г. | Абсолютное значение | |
|--------------------------------------|--------|---------|---------|---------------------|--------|
| | | | | 2017г. | 2018г. |
| Наиболее срочные обязательства (П1) | 18 431 | 54 056 | 74 348 | 35 625 | 20 292 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | 700 | 900 | 300 | 200 | – 600 |
| Долгосрочные пассивы (П3) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Собственный капитал предприятия (П4) | 39 822 | 48 533 | 62 208 | 8 711 | 13 675 |
| Баланс | 58 953 | 103 489 | 136 856 | 44 536 | 33 367 |

В таблице 11 показана структура пассивов по срочности погашения обязательств.

Таблица 11 – Структура пассивов по срочности погашения обязательств

В процентах

| Показатели | 2016г. | 2017г. | 2018г. | Абсолютное значение | |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|---------------------|--------|
| | | | | 2017г. | 2018г. |
| Наиболее срочные обязательства (П1) | 31,26 | 52,23 | 54,33 | 20,97 | 2,1 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | 1,19 | 0,87 | 0,22 | –0,32 | –0,65 |
| Долгосрочные пассивы (П3) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Собственный капитал предприятия (П4) | 67,55 | 46,9 | 45,46 | –20,65 | –1,44 |
| Баланс | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |

Таблица 12 – Темп роста пассивов

В процентах

| Показатели | 2017г. | 2018г. |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Наиболее срочные обязательства (П1) | 293,29 | 137,54 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | 128,57 | 33,33 |
| Долгосрочные пассивы (П3) | – | – |
| Собственный капитал предприятия (П4) | 121,87 | 128,18 |
| Баланс | 175,54 | 132,24 |

В структуре пассивов в отчетном периоде преобладают наиболее срочные обязательства (П1) на общую сумму 74348 тыс.руб. Также предприятие привлекает краткосрочные кредиты и займы ($P2 > 0$).

Анализ ликвидности баланса рассмотрен в таблицах 13–15.

Условие абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq P1$$

$$A2 \geq P2$$

$$A3 \geq P3$$

$$A4 \leq P4$$

Таблица 13 – Анализ ликвидности баланса предприятия за 2016

| Актив | Пассив | Условие | Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб. |
|-----------|-----------|---------|---|
| A1=6 106 | P1=18 431 | \leq | -12 325 |
| A2=36 732 | P2=700 | \geq | 36 032 |
| A3=12 075 | P3=0 | \geq | 12 075 |
| A4=4 040 | P4=39 822 | \leq | -35 782 |

В анализируемом периоде у предприятия недостаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 12325 тыс.руб.). Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 33.1% обязательств ($6106 / 18431 * 100\%$). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется – у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные пассивы (излишек 12075 тыс.руб.) Труднореализуемые активы

меньше постоянных пассивов (у предприятия имеются собственные оборотные средства), т.е. соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости. Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется три. Баланс организации в анализируемом периоде можно назвать ликвидным, но он не является абсолютно ликвидным. Предприятию по итогам 2016 периода необходимо было проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам (недостаток составил 12325 тыс.руб.).

Таблица 14 – Анализ ликвидности баланса предприятия за 2017

| Актив | Пассив | Условие | Излишек (недостаток) платежных средств тыс.руб. |
|----------|-----------|---------|--|
| A1=35090 | П1=54 056 | \leq | -18 966 |
| A2=55863 | П2=900 | \geq | 54 963 |
| A3=9295 | П3=0 | \geq | 9 295 |
| A4=3241 | П4=48 533 | \leq | -45 292 |

В анализируемом периоде у предприятия недостаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 18966 тыс.руб.). Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 64.9% обязательств ($35090 / 54056 * 100\%$). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется – у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные пассивы (излишек 9 295 тыс.руб.) Труднореализуемые активы меньше постоянных пассивов (у предприятия имеются собственные оборотные

средства), т.е. соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости. Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется три. Баланс организации в анализируемом периоде можно назвать ликвидным, но он не является абсолютно ликвидным. Предприятию по итогам 2017 периода необходимо было проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам (недостаток составил 18966 тыс.руб.).

Таблица 15 – Анализ ликвидности баланса предприятия за 2018

| Актив | Пассив | Условие | Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб. |
|-----------|-----------|---------|--|
| A1=62 524 | П1=74 348 | \leq | -11 824 |
| A2=53 956 | П2=300 | \geq | 53 656 |
| A3=17 964 | П3=0 | \geq | 17 964 |
| A4=2 412 | П4=62 208 | \leq | -59 796 |

В анализируемом периоде у предприятия недостаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 11824 тыс.руб.). Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 84.1% обязательств ($62524 / 74348 * 100\%$). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется – у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные пассивы (излишек 17964 тыс.руб.) Труднореализуемые активы меньше постоянных пассивов (у предприятия имеются собственные оборотные

средства), т.е. соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости. Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется три. Баланс организации в анализируемом периоде можно назвать ликвидным, но он не является абсолютно ликвидным. Предприятию за отчетный период следует проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам (недостаток составил 11824 тыс.руб.)

Анализ рентабельности собственного капитала по методике «Du Pont».

Методика «Du Pont» позволяет дать комплексную оценку основным факторам, влияющим на рентабельность собственного капитала организации, а именно: рентабельности продаж, деловой активности и мультипликатору собственного капитала.

Модель «Du Pont» может быть представлена формулой 1.

$$ROE = \frac{PN}{E} = \frac{PN}{S} \cdot \frac{S}{A} \cdot \frac{A}{E}$$

где PN/S – это рентабельность продаж (маржа);

S/A – оборачиваемость общей суммы активов;

A/E – мультипликатор собственного капитала.

В соответствии с этой мультипликативной моделью рентабельность собственного капитала представляет собой произведение мультипликатора собственного капитала, оборачиваемость активов и чистая маржа.

Рентабельность продаж по чистой прибыли рассчитывается по формуле 2.

$$R = \frac{PP}{BP}$$

где PP – прибыль от реализации;

BP – выручка.

$$R(2017) = \frac{14190}{132834} = 6,56\%$$

$$R(2018) = \frac{24259}{211459} = 9,29\%$$

Оборачиваемость активов рассчитывается по формуле 3.

$$OA = \frac{BP}{A}$$

где BP – выручка;

A – активы.

$$OA(2017) = \frac{132834}{81221} = 1,64$$

$$OA(2018) = \frac{211459}{120172,5} = 1,76$$

Мультипликатор собственного капитала рассчитывается по формуле 4.

$$M = \frac{A}{Kc}$$

$$M(2016) = \frac{58953}{39822} = 1,4804$$

$$M(2017) = \frac{103489}{48533} = 2,1323$$

$$M(2018) = \frac{136856}{62208} = 2,2$$

В таблице 16 рассмотрены показатели анализа рентабельности собственного капитала по методике «Du Pont».

Таблица 16 – Анализ по модели «Du Pont»

| Показатели | 2017г. | 2018г. | Абсолютное изменение, тыс. руб. |
|---|---------|-----------|------------------------------------|
| | | | 2018г. |
| 1. Активы, А | 81 221 | 120 172,5 | 38 951,5 |
| 2. Выручка, V | 132 834 | 211 459 | 78 625 |
| 3. Чистая прибыль (убыток) | 14 623 | 19 658 | 5 035 |
| 4. Собственный капитал, Кс | 39 822 | 48 533 | 8 711 |
| 5. Рентабельность продаж (маржа), п.3/п.2 | 6,56 | 9,29 | 2,73 |
| 6. Оборачиваемость активов, п.2/п.1 | 1,64 | 1,76 | 0,12 |

Окончание таблицы 16

| Показатели | 2017г. | 2018г. | Абсолютное изменение, тыс. руб. |
|--|--------|--------|------------------------------------|
| | | | 2018г. |
| 7. Мультипликатор собственного капитала, п.1/п.4 | 2,1323 | 2,2 | 0,0677 |
| 8. Рентабельность собственного капитала (ROE), п.3/п.4 | 33,1 | 35,5 | 2,4 |

В таблице 17 рассмотрены темпы роста показателей относительно предыдущих периодов.

Таблица 17 – Темпы роста показателей

В процентах

| Показатели | 2018г. |
|--|--------|
| 1. Активы, А | 147,96 |
| 2. Выручка, V | 159,19 |
| 3. Чистая прибыль (убыток) | 134,43 |
| 4. Собственный капитал, Кс | 121,87 |
| 5. Рентабельность продаж (маржа), п.3/п.2 | 141,62 |
| 6. Оборачиваемость активов, п.2/п.1 | 107,32 |
| 7. Мультипликатор собственного капитала, п.1/п.4 | 103,17 |
| 8. Рентабельность собственного капитала (ROE), п.3/п.4 | 107,25 |

Рассматриваемая методика анализа дает комплексную оценку деятельности организации, включая оценку конкурентоспособности (через маржу), эффективности менеджмента (через оборачиваемость), структуры финансирования (через мультипликатор собственного капитала).

Факторный анализ рентабельности собственного капитала.

Прирост рентабельности собственного капитала за счет мультипликатора собственного капитала, формула 5.

$$\Delta R_M = \frac{\Delta M}{M_0} \cdot R_0$$

где ΔM – прирост мультипликатора в абсолютном исчислении;

M_0 – значение мультипликатора в предыдущем периоде;

R_0 – рентабельности собственного капитала в предыдущем периоде.

$$\Delta R_M = \frac{0,0677}{2,1323} \cdot 33,1 = 1,05\%$$

Прирост рентабельности за счет оборачиваемости активов рассчитывается по формуле 6.

$$\Delta R_A = \frac{\Delta KO}{KO_0} (R_0 + \Delta M)$$

где ΔKO – прирост оборачиваемости в абсолютном исчислении;

KO_0 – оборачиваемость активов в предыдущем периоде.

$$\Delta R_A = \frac{0,12}{1,64} (33,1 + 1,05) = 2,5\%$$

Прирост рентабельности за счет чистой маржи рассчитывается по формуле 7.

$$\Delta R_P = \frac{\Delta P}{P_0} (R_0 + \Delta R_M + \Delta R_A)$$

где ΔP – прирост маржи в абсолютном исчислении;

P_0 – коммерческая маржа в предыдущем периоде.

$$\Delta R_P = \frac{2,73}{6,56} (33,1 + 1,05 + 2,5) = 15,25\%$$

В таблице 18 рассмотрены показатели по методике факторного анализа рентабельности собственного капитала.

Таблица 18 – Факторный анализ рентабельности собственного капитала

| Факторы | Изменение фактора, пункты | Влияние фактора, пункты | Влияние фактора, % |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|
| Мультипликатор собственного капитала | 0,068 | 1,05 | 5,59 |
| Оборачиваемость активов | 0,12 | 2,5 | 13,29 |
| Коммерческая маржа | 2,73 | 15,25 | 81,12 |
| Итого изменение рентабельности | 2,4 | 18,8 | 100 |

Оценивая перечисленные показатели для анализируемой организации можно утверждать, что рост рентабельности собственного капитала с 33.1% до 35.5% определили следующие факторы: мультипликатор собственного капитала (вклад +1.05%), оборачиваемость активов (вклад +2.5%), коммерческая маржа (вклад +15.25%). При этом необходимо отметить, что увеличение рентабельности за счет увеличения мультипликатора приводит к увеличению рискованности организации.

Поскольку рост рентабельности собственного капитала произошел за счет всех показателей, то эффективность финансового менеджмента данной организации можно оценить на высоком уровне.

Рассмотрим резервы роста для повышения рентабельности.

Анализ рентабельности активов.

Анализ рентабельности активов применяют для оценки деятельности организации как инструмент анализа инвестиционной политики (рентабельность инвестиций с позиции инвесторов).

Для анализа рентабельности активов часто используется мультипликативная модель, широко известна в экономической литературе как модель «Дюпон», в соответствии с которой коэффициент рентабельности используемых активов представляет собой произведения коэффициента рентабельности продажи товаров и коэффициента оборачиваемости используемых активов, формула 8.

$$ROA = \frac{(PN + IN)}{S} \cdot \frac{S}{A}$$

где PN/S – это рентабельность продаж (маржа);

IN/S – это покрытие процентов к уплате;

S/A – оборачиваемость общей суммы активов.

В соответствии с этой мультипликативной моделью рентабельность активов представляет собой произведение рентабельность продаж (маржа) на оборачиваемость активов.

Рентабельность продаж по чистой прибыли рассчитывается по формуле 8.

$$R = \frac{PP}{BP}$$

где PP – прибыль от реализации;

BP – выручка.

$$R(2017) = \frac{14190}{132834} = 6.56\%$$

$$R(2018) = \frac{24259}{211459} = 9.29\%$$

Оборачиваемость активов рассчитывается по следующей формуле 10.

$$OA = \frac{BP}{A}$$

где BP – выручка;

A – активы.

$$OA(2017) = \frac{132834}{81221} = 1.64$$

$$OA(2018) = \frac{211459}{120172.5} = 1.76$$

Рентабельность активов по чистой прибыли рассчитывается по формуле 11.

$$ROA = \frac{ЧП}{A}$$

где ЧП – чистая прибыль;

A – активы.

$$ROA(2017) = \frac{14623}{81221} = 18\%$$

$$ROA(2018) = \frac{19658}{120172.5} = 16.36\%$$

Таблица 18.1 – Анализ рентабельности активов

В тысячах рублей

| Показатели | 2017г. | 2018г. | Абсолютное изменение |
|--------------|--------|-----------|----------------------|
| | | | 2018г. |
| 1. Активы, А | 81 221 | 120 172,5 | 38 951,5 |

Окончание таблицы 18.1

| Показатели | 2017г. | 2018г. | Абсолютное изменение |
|---|---------|---------|----------------------|
| | | | 2018г. |
| 2. Выручка, V | 132 834 | 211 459 | 78 625 |
| 3. Чистая прибыль (убыток) | 14 623 | 19 658 | 5 035 |
| 4. Проценты к уплате | 0 | 0 | 0 |
| 5. Рентабельность продаж (маржа), п.3/п.2 | 6,56 | 9,29 | 2,73 |
| 6. Покрытие процентов к уплате, п.4/п.2 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Оборачиваемость активов, п.2/п.1 | 1,64 | 1,76 | 0.12 |
| 8. Рентабельность активов (ROA), п.3/п.1 | 18 | 16,36 | – 1,64 |

Таблица 18.2 – Темпы роста показателей

В процентах

| Показатели | 2018г. |
|---|--------|
| 1. Активы, А | 147,96 |
| 2. Выручка, V | 159,19 |
| 3. Чистая прибыль (убыток) | 134,43 |
| 4. Проценты к уплате | – |
| 5. Рентабельность продаж (маржа), п.3/п.2 | 141,62 |
| 6. Покрытие процентов к уплате, п.4/п.2 | – |
| 7. Оборачиваемость активов, п.2/п.1 | 107,32 |
| 8. Рентабельность активов (ROA), п.3/п.1 | 90,89 |

Рассматриваемая методика анализа дает комплексную оценку деятельности организации, включая оценку конкурентоспособности (через маржу) и эффективности менеджмента (через оборачиваемость).

Факторный анализ рентабельности активов методом цепных подстановок рассмотрен в таблице 19.

Таблица 19 – Факторный анализ рентабельности активов

| Факторы | Изменение фактора, пункты | Влияние фактора, пункты | Влияние фактора, % |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|
| Коммерческая маржа | 2,73 | -2,76 | -168,56 |
| Покрытие процентов к уплате | 0 | 0 | 0 |
| Оборачиваемость активов | 0,12 | 1,12 | 68,56 |
| Итого изменение рентабельности | - 1,64 | -1,64 | 100 |

Оценивая перечисленные показатели для анализируемой организации можно утверждать, что снижение рентабельности активов с 18% до 16.36% определили следующие факторы: мультипликатор собственного капитала (вклад -2.76%). Положительные факторы: коммерческая маржа (вклад +1.12%).

3.2 Проблемы и формирование рациональных схем взаимодействия участников для оптимизации финансовых потоков при работе Казахстанского филиала

С целью расширения своей предпринимательской деятельности ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» был открыт Казахстанский филиал, расположенный по адресу Республика Казахстан, г. Костанай, ул. Амангельды, д. 25. Директором филиала является Каплан А.В.

На территории Республики Казахстан филиал оказывает услуги в области архитектуры, инженерных изысканий и предоставление технических консультаций в этих областях.

В соответствии в ст. 19 ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» при осуществлении внешнеторговой деятельности ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» обязано обеспечить поступление выручки за оказанные услуги филиалом на территории Республики Казахстан на счета, открытых в уполномоченных банках – российский банк, имеющий лицензию на совершение валютных операций.

В случае нарушения данного требования, налоговый орган применит санкции, в некоторых случаях штраф достигает размера 100% от совершенной валютной операции.

Таким образом, заказчик, оплачивая работы филиала, производит денежный перевод в национальной валюте Республики Казахстан – Тенге на расчетный счет ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ», открытом в уполномоченном банке на территории Российской Федерации.

При осуществлении данного порядка ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» несет следующие риски:

1. резкое изменение курса валют, что несомненно может привести к потере денежных средств при переводе валюты в рубли;

2. потеря времени – уполномоченные банки, являясь агентами валютного контроля, с целью осуществления контроля валютных операций между резидентами и нерезидентами в пределах своей компетенции имеют право проводить проверки соблюдения резидентами и нерезидентами актов валютного законодательства, проводить проверки полноты и достоверности учета и отчетности по валютным, также запрашивать и получать документы и информацию, которые связаны с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов, что усложняет проведение банковской операции и приводит к потере времени.

Иными словами, с целью валютного контроля банк запрашивает все документы относительно сделки, за которую перечисляются денежные средства на счет банка. В первую очередь это сам контракт (договор) и все дополнения или изменения к нему. Далее паспорт сделки, акт выполненных работ, информацию о коде вида операции. До момента, пока ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» не предоставит все необходимые документы для проведения валютного контроля банком, денежные средства будут находиться на транзитном валютном счете, как это установлено Инструкцией Банка России от 30.03.2004 г. № 111–И. После прохождения проверки, деньги поступают на валютный счет.

Для осуществления своей деятельности на территории Республики Казахстан филиал привлекает подрядчиков – компании резиденты Республики Казахстан. Чтобы произвести расчеты за оказанные услуги ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ», помимо рассмотренного выше процесса получения денежных средств от выручки, необходимо произвести перевод денежных средств на расчетный счет банка филиала, открытого на территории Республики Казахстан без конвертирования валюты в рубли.

Данный процесс осложняется тем, что проверка перевода денежных средств органами и агентами валютного контроля осуществляется еще более бдительнее, поскольку в настоящее время политика нашего государства направлена на снижение оттока капитала за границу, а также на предотвращение инвестирования терроризма.

Процесс поступления выручки на расчетный счет уполномоченного банка до оплаты услуг подрядчика может занимать от 5 до 10 банковских дней.

В ходе осуществления филиалом деятельности на территории Республики Казахстан был привлечен к работе подрядчик – резидент Российской Федерации.

Оплата за оказанные работы подрядчику осуществлялась следующим образом. ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» получало на расчетный счет уполномоченного банка на территории РФ выручку за оказанные работы на территории Республики Казахстан. Далее денежные средства в соответствии с размером, указанным в договоре подряда перечислялась на расчетный счет в банк подрядчика на территории РФ. Таким образом, стороны исполняли обязательства, предусмотренные договором подряда.

По истечению квартала, в котором был произведен вышеуказанный платеж, налоговым органом в адрес подрядчика было направлено требование об уплате НДС с суммы, перечисленной ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» по договору подряда.

Проблема заключалась в том, что налоговый орган, не разобравшись в ситуации посчитал, что в рамках данного договора подряда стороны являются резиденты РФ и деятельность осуществлялась на территории РФ.

В соответствии с подпунктами. 1, 2 пункта 1 статьи 148 НК РФ и пункта 28, подпунктов 1,2 пункта 29 приложения №18 к договору о Евразийском союзе от 29.05.2014 российский подрядчик не должен оплачивать в России НДС за строительные–монтажные работы, связанные с движимым и недвижимым имуществом, находящимся в Казахстане. Данные работы облагаются НДС на территории Республики Казахстан – в месте реализации этих услуг.

В Республике Казахстан российский подрядчик также не уплачивает НДС, его уплачивает филиал ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» в соответствии с правилами, установленными законодательством Казахстана.

В п. 6 ст. 108 НК РФ прямо указывается на презумпцию невиновности налогоплательщиков: «...лицо считается невиновным в совершении налогового правонарушения, пока его виновность не будет доказана в предусмотренном федеральным законом порядке.» Далее законодатель конкретизирует, что «лицо, привлекаемое к ответственности, не обязано доказывать свою невиновность в совершении налогового правонарушения. Обязанность по доказыванию обстоятельств, свидетельствующих о факте налогового правонарушения и виновности лица в его совершении, возлагается на налоговые органы. Неустранимые сомнения в виновности лица, привлекаемого к ответственности, толкуются в пользу этого лица».

Однако, на практике подрядчику филиала приходится опровергать решения налогового органа. Все попытки доказать, что данные денежные средства не являются результатом предпринимательской деятельности на территории РФ (между резидентами), и в соответствии с законодательством НДС не включается в предусмотренную договором подряда сумму, не обвенчались успехом. Налоговым органом был выполнен порядок принудительного взыскания недоимки, что

привело к удержанию денежных средств на счете подрядчика в пользу налогового органа.

С целью доказывания своей невиновности, подрядчику необходимо оспаривать решение налогового органа в судебном порядке. При этом в налоговых спорах основная тяжесть ложится на налогоплательщика, поскольку, будучи истцом, фактически налогоплательщик должен выступать против позиции налогового органа, доказывая, что в акте неверно указаны или интерпретированы конкретные факты хозяйственной жизни.

При таких условиях, естественно ни одна организация из РФ не будет сотрудничать с филиалом, действующем на территории Республики Казахстан, поскольку данное сотрудничество ввиду вышеуказанных проблем становится экономически не целесообразным.

Решением данной проблемы стало создание юридического лица на территории Республики Казахстан – ТОО «КПО (КОМПАНИЯ ПРОМЫШЛЕННОГО ОБОРУДОВАНИЯ)», которое выступает подрядчиком филиала ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ», а контрагент из РФ субподрядчиком ТОО «КПО».

Денежные потоки выстраиваются следующим образом. ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» получает денежные средства в валюте тенге за оказанные работы на расчетный счет в уполномоченном банке, далее денежные средства переводятся на расчетный счет банка филиала в Республике Казахстан, филиал перечисляет денежные средства за услуги подряда в банк ТОО «КПО», тот в свою очередь осуществляет конвертацию валюты в рубли и рассчитывается с субподрядчиком из РФ. Таким образом у налогового органа не возникает вопросов по поводу неуплаты НДС.

Выводы по разделу три

ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» является одним из лидеров стран СНГ среди компаний, оказывающих услуги в сфере архитектуры, инженерных изысканий и

предоставление технических консультаций для промышленных предприятий горнодобывающей промышленности.

В ходе анализа финансового состояния ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» выявлены следующие показатели.

Сумма собственных оборотных средств составила 59 796 тыс.руб. и за отчетный период увеличилась на 14 504 тыс.руб. или на 32.02% Доля собственных оборотных средств в общей сумме источников собственных и приравненных к ним средств составила 96.12% и возросла на 2.8%.

Доля наиболее ликвидных активов возросла с 33.91% до 45.69% оборотных средств. Доля быстрореализуемых активов сократилась на 14.55%.

Проведя факторный анализ рентабельности собственного капитала ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» можно утверждать, что рост рентабельности собственного капитала с 33.1% до 35.5% определили следующие факторы: мультипликатор собственного капитала (вклад +1.05%), оборачиваемость активов (вклад +2.5%), коммерческая маржа (вклад +15.25%). Поскольку рост рентабельности собственного капитала произошел за счет всех показателей, то эффективность финансового менеджмента данной организации можно оценить на высоком уровне.

С целью расширения своей деятельности ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» открыло филиал на территории Республики Казахстан. За последние годы по данному филиалу произошло значительное увеличение объемов работ, что привело к необходимости оптимизации финансовых потоков.

На последнюю отчетную дату филиал ООО «НТЦ–ГЕОТЕХНОЛОГИЯ», действующий на территории Республики Казахстан показывает положительную динамику работ. Объем выполненных работ за 2019 год составил 34 100 тыс. руб., что на 741% выше по сравнению с показателем 2018 года – 4050 тыс. руб. Размер поступления денежных средств за 2019 год составил 46 121 тыс. руб., при показателе за 2018 год – 18 170 тыс. руб.

Конвертация валюты из Тенге в Рубль происходит в банках Республики Казахстан. Условия конвертации валюты в Казахстане намного выгоднее, поскольку банки Казахстана предлагают более высокий курс продажи рубля, чем на территории Российской Федерации. В результате ООО «НТЦ-ГЕОТЕХНОГИЯ» экономит денежные средства при увеличении времени на транзакцию денежных средств. Временные затраты на транзакцию и конвертацию валюты составляют 4-5 рабочих дней.

Данный порядок целесообразно использовать в случае отсутствия необходимости наличия денежных средств на расчетном счете. Если денежные средства необходимы для ведения хозяйственной деятельности, то конвертация валюты происходит в банке на территории Российской Федерации, что приводит к денежным потерям, но к уменьшению времени на проведения всех операций.

Для оказания услуг на территории Республики Казахстан, филиалом ООО «НТЦ-ГЕОТЕХНОГИЯ» был привлечен подрядчик – резидент Российской Федерации.

С целью минимизации споров с налоговым органом, а именно необоснованного начисления НДС на сумму договора подряда, на территории Республики Казахстан было создано юридическое лицо ТОО «КПО (КОМПАНИЯ ПРОМЫШЛЕННОГО ОБОРУДОВАНИЯ)», которое выступает подрядчиком филиала ООО «НТЦ-ГЕОТЕХНОЛОГИЯ», а контрагент-резидент Российской Федерации субподрядчиком ТОО «КПО».

Данная схема позволяет полностью избежать возможности начисления НДС на сумму договора подряда, при этом происходит увеличение сроков транзакции денежных средств до 7-9 рабочих дней. Существенным минусом является возможность потери денежных средств при изменении курсов валют, поскольку договоры на оказания услуг между участниками вышеуказанной цепочки заключены в долларах США.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В настоящее время предпринимательская сфера или ведение бизнеса для юридических лиц не ограничена пределами только одного государства, все больше отечественных компаний стремится «выйти» за пределы нашей страны и наладить экономические связи с зарубежными партнерами.

Основным нормативным актом, регламентирующим деятельность юридических лиц резидентов РФ за рубежом, является ФЗ РФ «О валютном регулировании и валютном контроле».

Валютный контроль как часть государственной валютной политики является инструментом реализации охранительной и регулятивной функций государства, позволяющим обеспечивать экономическую безопасность и сохранять экономическую независимость государства.

Однако действующее законодательство в значительной мере ограничивает развитие внешнеторговой деятельности российских компаний за рубежом. Проведенное в данной работе исследование показало, что нормы, регламентирующие порядок осуществления предпринимательской деятельности Российским юридическим лицом, действующим в лице своего филиала за рубежом, требуют применения достаточно сложных организационно-финансовых схем.

В ходе настоящей работы был проведен анализ финансового состояния ООО «НТЦ-Геотехнология», который выявил ряд важных моментов. Сумма собственных оборотных средств составила 59 796 тыс. руб. и за отчетный период увеличилась на 14 504 тыс. руб. или на 32.02%. Доля собственных оборотных средств в общей сумме источников собственных и приравненных к ним средств составила 96.12% и возросла на 2.8%. Доля наиболее ликвидных активов возросла с 33.91% до 45.69% оборотных средств. Доля быстрореализуемых активов сократилась на 14.55%.

Проведя факторный анализ рентабельности собственного капитала ООО «НТЦ-Геотехнология» можно утверждать, что рост рентабельности собственного

капитала с 33.1% до 35.5% определили следующие факторы: мультипликатор собственного капитала (вклад +1.05%), оборачиваемость активов (вклад +2.5%), коммерческая маржа (вклад +15.25%). Поскольку рост рентабельности собственного капитала произошел за счет всех показателей, то эффективность финансового менеджмента данной организации можно оценить на высоком уровне.

Несмотря на барьеры валютного законодательства РФ, препятствующие внешнеэкономической деятельности, филиал ООО «НТЦ- ГЕОТЕХНОЛОГИЯ», действующий на территории Республики Казахстан показывает положительную динамику работ. Объем выполненных работ за 2019 год составил 34 100 тыс. руб., что на 741% выше по сравнению с показателем 2018 года – 4050 тыс. руб. Размер поступления денежных средств за 2019 год составил 46 121 тыс. руб., при показателе за 2018 год – 18 170 тыс. руб.

При осуществлении деятельности филиала на территории Республики Казахстан, ООО «НТЦ–Геотехнология» без оптимизации финансовых потоков несет существенные финансовые и временные издержки по транзакционным операциям. Эти издержки связаны с необходимостью осуществления дополнительных нерациональных международных транзакций денежных средств, главной проблемой которых является отличие банковских курсов перевода валют от курса ЦБ, а также рисков изменения курсов валют, что приводит к прямым финансовым потерям и сверхнормативным временным затратам.

Существенной проблемой при работе филиала стали претензии к его работе со стороны органов валютного контроля, которые привели к многочисленным судебным решениям на различных уровнях. С целью минимизации споров с налоговым органом, а именно необоснованного начисления НДС подрядчику-резиденту РФ на сумму договора подряда, на территории Республики Казахстан рекомендовано создать подконтрольное юридическое лицо, которое выступит подрядчиком филиала ООО «НТЦ–Геотехнология», а контрагент-резидент РФ субподрядчиком вновь созданного юридического лица.

Схема оптимизации финансовых потоков, предложенная в данной работе, предполагает значительное усложнение финансовых потоков с задействованием подконтрольных фирм-резидентов на территории иностранного государства. Упрощение этой схемы становится возможным после внесения поправок в действующее законодательство, изменяющих требования репатриации и устанавливающие открытый режим использования зарубежных счетов. Требование репатриации, которое (по логике законодателя) помогает бороться с вывозом капитала, должно быть изменено при условии совершенствования мер по противодействию отмыванию денежных средств, полученных преступным путем.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Конституция Российской Федерации, принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г. // Российская газета. 25.12.1993. № 237.

2 Федеральный закон «О международных договорах Российской Федерации» от 15.07.1995 № 101-ФЗ // СЗ РФ 17.07.1995, № 29, ст. 2757

3 Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995г. № 208–ФЗ// СЗ РФ.1996. № 1.Ст.1.

4 Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 № 160–ФЗ // СЗ РФ. 12.07.1999. № 28, ст. 3493

5 Федеральный закон «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности» от 08.12.2003 г. № 164–ФЗ// СЗ РФ. 15.12.2003, № 50, ст. 4850

6 Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 г. № 173–ФЗ// СЗ РФ. 15.12.2003, № 50, ст. 4859

7 Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 № 14–ФЗ// СЗ РФ. 16.02.1998, № 7, ст. 785

8 Гражданский кодекс Российской Федерации (Ч. II) от 30.11.1994 № 51–ФЗ // СЗ РФ. 1994. № 32. Ст. 3301.

9 Закон Республики Казахстан от 17.04.1995 № 2198 «О государственной регистрации юридических лиц и учетной регистрации филиалов и представительств» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=1003592

10 Налоговый кодекс Российской Федерации (Ч. II) от 05.08.2000 № 117–ФЗ// СЗ РФ. 07.08.2000, № 32, ст. 3340

11 Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 № 195–ФЗ // СЗ РФ. 07.01.2002, № 1 (ч. 1), ст. 1.

12 Указ Президента РФ от 02.02.2016 № 41 (ред. от 15.05.2018) «О некоторых вопросах государственного контроля и надзора в финансово–бюджетной сфере»

// СЗ РФ. 08.02.2016, № 6, ст. 831.

13 Постановление Правительства Российской Федерации от 30.09.2004 № 506 «Об утверждении Положения о Федеральной налоговой службе» // СЗ РФ. 04.10.2004, № 40, ст. 3961

14 Постановление Президиума ВАС РФ от 31.03.2009 № 16896/08 [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

15 Письмо Минфина России от 06.11.2012 № 03–02–07/1–280 [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

16 Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 № 63–ФЗ // СЗ РФ. 17.06.1996, № 25, ст. 2954

17 Конвенция между Правительством РФ и Правительством Республики Казахстан от 18.10.1996 «Об устранении двойного налогообложения и предотвращении уклонения от уплаты налогов на доход и капитал» // СЗ РФ. 16.03.1998, № 11, ст. 1243

18 Письмо Минфина России от 28.04.2017 № 03–03–06/1/26257// «Бухгалтерское приложение» (приложение к «Экономика и жизнь»), 2017, № 19

19 Письмо Минфина России от 05.05.2015 № 03–08–05/25712 [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

20 Письмо Минфина России от 25.06.2018 № 03–03–06/1/43473 [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

21 Письмо Минфина России от 12.11.2010 № 03–03–06/1/708 [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

22 Письмо Минфина России от 25.06.2018 № 03–03–06/1/43473 [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

23 Письмо Минфина России от 09.06.2017 №03–04–06/36291// «Бухгалтерское приложение» (приложение к «Экономика и жизнь»), 2017, № 25

24 Федеральный закон «Об обязательном пенсионном страховании в

Российской Федерации» от 15.12.2001 № 167–ФЗ// СЗ РФ. 17.12.2001, № 51, ст. 4832

25 Федеральный закон «Об обязательном социальном страховании на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством» от 29.12.2006 № 255–ФЗ// СЗ РФ. 01.01.2007, № 1 (1 ч.), ст. 18.

26 Федеральный закон «Об обязательном медицинском страховании в Российской Федерации» от 29.11.2010 № 326–ФЗ// СЗ РФ. 06.12.2010, № 49, ст. 6422

27 Письмо Минфина России от 09.06.2017 № 03–04–06/36291// «Бухгалтерское приложение» (приложение к «Экономика и жизнь»), 2017, № 25

28 Письмо Минфина России от 16.02.2015 № 03–03–06/1/6868// «Акты и комментарии для бухгалтера», 2015, № 18

29 Письмо Минфина России от 25.05.2016 № 03–05–05–01/29886// «Бухгалтерское приложение» (приложение к «Экономика и жизнь»), 2016, № 24

30 Письмо Минфина России от 10.11.2017 № 03–05–05–01/73988 [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

31 Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 № 86–ФЗ// СЗ РФ. 15.07.2002, № 28, ст. 2790

32 Указание Банка России «Об объеме и порядке передачи уполномоченными банками как агентами валютного контроля информации органам валютного контроля» от 30.08.2017 № 4512–У// Вестник Банка России, № 108, 18.12.2017.

33 Договор о Евразийском экономическом союзе от 08.05.2015 г. [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

34 Таможенный кодекс Евразийского экономического союза (приложение № 1 к Договору о Таможенном кодексе Евразийского экономического союза на уровне глав государств от 11.04.2017 г.) [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

35 Указ Президента РФ от 02.02.2016 г. № 41 «О некоторых вопросах государственного контроля и надзора в финансово–бюджетной сфере» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

36 Инструкция Банка России «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации, связанных с проведением валютных операций, порядке оформления паспортов сделок, а также порядке учета уполномоченными банками валютных операций и контроля за их проведением» от 04.06.2012 г. № 138–И [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

37 Письмо Минфина России от 31.07.2019 № БА–4–17/15134@ [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

38 Определение АС РФ от 28.11.2018 № 308–АД18–19090 по делу № А53–5243/2018 [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

39 Определение КС РФ от 19.05.2009 по делу № 572–О–О [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

40 Постановление КС РФ от 9 июля 2012 г. по делу № 17–П [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

41 Постановление КС РФ от 25 июня 2015 г. по делу № 16–П [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

42 Определение КС РФ от 15 мая 2012 г. по делу № 873–О [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

43 Арсанукаева, М.Е. Право собственности юридического лица в России и за рубежом / М.Е. Арсанукаева // ЭЖ–Юрист. 2011. – № 24. – С. 6.

44 Кадышева, О.В. Национальность юридических лиц в международном частном праве: автореф. дис. ... канд. юрид. наук. / О.В. Кадышева – М., 2003. – 23 с.

45 Соглашение стран СНГ о порядке разрешения споров, связанных с осуществлением хозяйственной деятельности, заключенным 20 марта 1992 г. // Ведомости СНД и ВС РФ, 05.11.1992, N 44, ст. 2472

46 Батрова, Т.А. Комментарий к Федеральному закону от 8 декабря 2003 г. № 164–ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности» (постатейный) [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

47 Фирфарова, Н.В. Валютный контроль внешнеторговых операций / Н.В.Фирфарова // Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения. – 2013. – № 2. – С. 40–52.

48 Иванова, Т.А. Формы международных денежных расчетов [Электронный ресурс] / Т.А. Иванова // Вестник СГЮА. 2012. №5 (88). – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/formy-mezhdunarodnyh-denezhnyh-raschetov>

49 Марцева, Т.Г., Пугач, А.А. Международные расчеты в системе валютного контроля [Электронный ресурс] / Т. Г. Марцева, А.А. Пугач // Символ науки. 2016. №6–1. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/mezhdunarodnye-raschety-v-sisteme-valyutnogo-kontrolya>

50 Спецформуляры в вопросах и ответах // НЭГ. – 2014. – 14 авг. – С. 380.

51 Спирина, С.Г., Тонян, Р.К. Цикличность в моделировании финансовых рисков территорий опережающего развития / С.Г. Спирина, Р.К. Тонян // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – М.: Финансы и кредит, 2015. – С. 35–49.

52 Красавина, Л.Н. Международные валютно–кредитные и расчетные отношения. Учебник и практикум: учебник для бакалавров / Л. Н. Красавина – М.: Юнити, 2015. – 576 с.

53 Логинов, Е.А. Роль таможенных органов в обеспечении экономической безопасности России / Е. А. Логинов// Вестник Моск. гуманитарно–экономич. ун–та. – 2016. – № 3. – С. 27.

54 Калинин, Ю.П. Административно–правовое регулирование валютного контроля в Российской Федерации / Ю.П. Калинин // Вестник Московского

университета МВД России. – 2014. – №10. – С. 127–129.

55 Логинов, Е.А., Кузякин С.В. Международно–правовые аспекты валютного контроля в условиях Евразийского экономического союза/ Е.А. Логинов, С.В. Кузякин // Государственная служба и кадры. – 2019. – № 11. – С. 24–27 .

56 Курилов, К.Ю., Колачева, Н.В. Система валютного контроля в России / К.Ю. Курилов, Н.В. Колачева // КНЖ. – 2017. – №1 (18). – С. 53–56.

57 Артемьев, А.В. Оценка динамики и структуры финансовых результатов ОАО «АВТОВАЗ» / А.В. Артемьев // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2014. – № 3. – С. 7–10.

58 Пономаренко, В.Е. О тенденциях в регламентации валютного контроля внешнеторговых сделок в государствах – участниках Таможенного союза и Единого экономического пространства / В.Е. Пономаренко // Таможенное дело. – 2014. – № 1. – С. 23.