

КОРПОРАТИВНЫЕ МАХИНАЦИИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗАРУБЕЖНЫХ КОРПОРАЦИЙ

Д. Д. Абакшин, Ю. С. Якубчик

*Белорусский государственный университет, г. Минск;
danzila99@mail.ru; yakubchik1998@mail.ru;
науч. рук. – Т. С. Вабищевич*

В данной статье рассматриваются основные виды махинаций, которые могут проводить корпорации. Тема статьи на данный момент очень актуальна, так как мошеннические схемы постоянно совершенствуются и законодательство зачастую просто не успевает к ним адаптироваться. Новизна работы заключается в рассмотрении различных видов махинаций не по отдельности, а в совокупности. В статье были выделены и описаны основные виды махинаций. Кроме того, были разработаны пути решения проблемы махинаций, в частности на рынке ценных бумаг. Практическая значимость работы заключается в повышении гибкости и эффективности налогового и уголовного законодательства при условии использования предложенных в статье мер предотвращения корпоративных махинаций.

Ключевые слова: корпоративная махинация; фиктивные продажи; рынок ценных бумаг; финансовая пирамида; манипулирование ценами; инсайдерская торговля.

В современном мире все больше национальных экономик повышают свою открытость для мира. Однако кроме положительных эффектов, которые следуют из такой политики (например, увеличение конкуренции, выигрыш от внешней торговли, приток иностранных инвестиций), существуют также и отрицательные моменты, такие как разного рода махинации в деятельности компаний и корпораций. При этом большинство махинаций проводится на рынке ценных бумаг из-за сложности отслеживания противоправных сделок.

Первым видом корпоративных махинаций являются фиктивные продажи, т.е. сделки, осуществляемые без намерения создать правовые последствия, предусмотренные данной сделкой. Основным объектом такого вида махинаций является налог на добавленную стоимость (НДС). Существует огромное множество способов возмещения или неуплаты этого налога, среди которых следует выделить:

1. Лжеэкспорт. При таком виде махинаций товар, предназначенный для продажи на экспорт, реализуется на внутреннем рынке за наличный расчет, и также создаются поддельные финансовые документы о том, что была совершена экспортная сделка. В таком случае компания получает и прибыль от продажи, и возврат налога НДС.

2. Недостоверное декларирование. В этом случае товар действительно вывозится за границу, однако при этом в декларации завышается либо цена, либо объем продукции, вследствие чего возврат НДС может увеличиться в несколько раз. Для этой махинации товар проходит через ряд контрагентов, после чего стоимость товара, так же как и величина возвращаемой суммы, увеличивается в среднем в 10 раз.

Однако следует сказать, что такого рода продажи сейчас достаточно быстро раскрываются, вследствие чего мошенники постоянно разрабатывают новые способы обмана налоговой службы.

Второй вид корпоративных махинаций – инсайдерская торговля – предполагает, что инсайдеры, т.е. люди, обладающие 10 и более процентами акций компании либо имеющие доступ к закрытой информации фирмы, узнают конфиденциальную информацию и делятся либо продают эту информацию другим лицам. Эти люди идут на рынок ценных бумаг и вкладывают свои деньги в опционы на акции сливающихся компаний, и после их слияния зарабатывают огромный доход от продажи этих акций. Таким образом, находясь в более выгодном положении по сравнению с мелкими акционерами и обычными трейдерами, носители закрытой информации могут манипулировать рынком и извлекать огромные прибыли неправомерным образом.

Манипулирование ценами является третьим видом корпоративных махинаций, при котором корпорации намеренно понижают или повышают уровень цен на определенный актив при помощи СМИ, либо при совершении незаконных договорных сделок с другими участниками рынка. Любое из этих действий приводит к изменению спроса, цены либо предложения на рынке, чем и пользуются участники сговора. И как результат, это приводит к тому, что другие участники рынка начинают проводить действия с интересующим видом ценных бумаг, что ведет к реальному изменению стоимости актива по отношению к его реальной рыночной цене.

Таким образом, к способам манипуляции ценами на рынке можно отнести:

- Искусственное увеличение объема акций. Это делается при помощи мгновенной продажи акций или их покупки без переоформления прав собственности.
- Проведения большого количества операций по котировкам, отличным от рыночных цен.
- Завышение либо занижение стоимости активов с целью их последующей покупки либо продажи.

- Скупка большого объема акций эмитента и сосредоточение их у одного человека. Из-за этого спекулянтам приходится покупать эти акции по уже завышенной цене.

Манипулирование ценами как вид корпоративных махинаций является на данный момент одним из самых прибыльных и при должной осторожности самым безнаказанным с точки зрения законодательства, поскольку доказать причастность к нему достаточно сложно.

Финансовые пирамиды, четвертый вид махинации, означает создание инвестиционной компании, которая обеспечивает своим участникам доход за счет постоянного притока денежных средств. Суть такой пирамиды заключается в том, что такая корпорация заявляет об очень высоких ставках доходности с инвестиций. Соответственно, начинают привлекаться инвесторы, которые вкладывают деньги в эту компанию. Однако так как в реальности никаких действий на рынке данная фирма не проводит, то возвращаются деньги из тех средств, которые вкладывают будущие инвесторы. Таким образом, для каждого «витка» возврата и вложения денежных средств нужны все большие суммы, и когда в конечном итоге инвестиции становятся меньше чем обязательства по выплатам, компания становится банкротом, и все вкладчики теряют свои деньги. Из этого следует, что любая финансовая пирамида изначально обречена на банкротство, так как получает свои доходы только от новых вложений. Она приводит лишь к краткосрочному получению прибыли, однако в долгосрочной перспективе такая компания в любом случае обанкротится.

Таким образом, в большинстве своем финансовые махинации основаны на деятельности рынка ценных бумаг, налоговом законодательстве и использовании доходов рядовых граждан. Из всех вышеперечисленных способов самым выгодным с точки зрения доходности является инсайдерские сделки, а с точки зрения безопасности – манипулирование ценами.

Для предотвращения корпоративных махинаций на рынке ценных бумаг рекомендуется использовать следующие меры:

- установление более строгого законодательства для сделок на рынке ценных бумаг;
- запрет на манипулирование ценами на законодательном уровне;
- создание специального органа(комиссии) которая будет следить за действиями лиц на данном рынке с целью выявления неправомерной деятельности;
- создание специальной аналитической программы, которая будет одновременно обрабатывать огромное количество сделок на финансовом рынке и указывать на возможные неправомерные сделки.

Использование этих способов (или хотя бы некоторых из них) сможет положительно повлиять на ситуацию на рынке и сделать торговлю более открытой и честной.