

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Воронежский государственный технический университет»

Кафедра экономической безопасности

## **ТЕНЕВАЯ ЭКОНОМИКА**

### **МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ**

к изучению дисциплины, проведению практических занятий  
и выполнению самостоятельной работы по дисциплине «Теневая экономика»  
для обучающихся по направлению  
38.05.01 «Экономическая безопасность» всех форм обучения

Воронеж 2022

УДК  
ББК

**Составители:**

канд. экон. наук, доц. Н.Н. Голубь  
канд. экон. наук, доц. С.А. Волкова

Методические указания к изучению дисциплины, проведению практических занятий и выполнению самостоятельной работы по дисциплине «Теневая экономика» для обучающихся по направлению 38.05.01 «Экономическая безопасность» всех форм обучения / ФГБОУ ВО «ВГТУ»; сост. Н.Н. Голубь, С.А. Волкова. Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2022. – 37 с.

Методические рекомендации включают основные разделы и темы дисциплины, задания для выполнения самостоятельной работы и практических занятий.

Предназначены для изучения дисциплины «Теневая экономика» и выполнению самостоятельной работы и практических заданий.

Методические указания подготовлены в электронном виде и содержатся в файле МУ ТЭ2022. pdf.

Табл. 1. Рис. 3.

УДК  
ББК

**Рецензент** - А.В. Красникова, канд. экон. наук, доц.  
кафедры экономической безопасности ВГТУ

*Издается по решению редакционно-издательского совета  
Воронежского государственного технического университета*

# **Тема 1. ПОНЯТИЕ И СТРУКТУРА ТЕНЕВОЙ ЭКОНОМИКИ КАК ЭЛЕМЕНТА РЫНОЧНОГО ХОЗЯЙСТВА**

## **Основные понятия темы**

Теневая экономика; хрематистика; концепции теневой экономики; неформальный сектор; цена подчинения закону; цена вилегальности; экономический, институциональный, социологический, кибернетический, правовой подходы к теневой экономике; учетно-статистический подход; междисциплинарный подход; элементарный объект теневой экономической деятельности; паттерн; вторая («беловоротничковая») экономика; серая экономика; черная экономика; домашняя экономика; общинная экономика; криминальная экономика.

## **Теоретические вопросы семинарского занятия**

1. Историческая эволюция взглядов на теневую экономику.
2. Основные подходы к определению теневой экономики.
3. Классификация и структура теневых экономических отношений
4. Место криминальной экономики в системе экономических отношений.

## **Вопросы для обсуждения**

1. Какова историческая эволюция взглядов на теневую экономику.
2. Опишите экономические теории, рассматривающие теневые отношения.
3. Раскройте экономический подход к исследованию теневой экономики.
4. В чем состоит сущность учетно-статистического, формально-правового и комплексного подходов к определению теневой экономики.
5. Опишите концепции трактовки теневой деятельности.
6. Охарактеризуйте операции и паттерны как элементарные объекты теневой деятельности.
7. Опишите формы деятельности в криминальном секторе теневой экономики.
8. Определите причины и условия, вынуждающие субъектов рынка заниматься вилегальной деятельностью.
9. Какие достоинства и недостатки имеют теоретические подходы к определению понятия теневой экономики.
10. Каково место криминальной экономики в системе экономических отношений.

## **Практические и ситуационные задания**

1. На основе анализа подходов и концепций к пониманию феномена теневой экономики как явления современного общества предложите и обоснуйте собственную трактовку понятия «теневая экономика».
2. Рассмотрите характеристику типов теневой экономической деятельности. Проанализируйте их особенности и приведите примеры их проявления в

современной России. Какой тип теневой экономической деятельности является на Ваш взгляд преобладающим сегодня. Докажите, что теневая экономика является составной частью рыночного хозяйства.

3. Каково на Ваш взгляд соотношение между понятиями теневая экономика, неформальная экономика, иррегулируемая экономика, подпольная экономика, криминальная экономика. Представьте схематично структуру теневой экономики. Раскройте сферы и блоки в структуре теневой экономики.

4. На рис. 1 представлена схема регулирования существующей экономической практики, разделенная на четыре блока.



Рис. 1. Схема регулирования существующей экономической практики

Что Вы подразумеваете под формальным и неформальным экономическим регулированием. Какие виды экономической деятельности могут быть отнесены к каждому представленному блоку, приведите примеры. Обоснуйте Ваш ответ.

5. В зарубежной практике под теневой экономикой понимается обмен товарами и услугами, данные о которых не поступают в налоговое управление. На Ваш взгляд, правильно ли ограничивать правовые рамки теневой экономики лишь финансовыми проблемами? (подумайте о неформальной экономике, о «черной» экономике и т.п.)

### Тестовые задания

1. Экономист, рассматривающий теневую экономику как стихийную и творческую реакцию народа на неспособность коррумпированного государства удовлетворять основные потребности обнищавших масс:

- а) К. Харт (Англия);
- б) Э.де Сото (Перу);
- в) Э. Фейг (США);
- г) П. Гутманн (США).

2. Преимуществом учетно-статистического подхода по методологии СНС является (не менее двух ответов):

- а) возможность удовлетворительно оценить масштабы, структуру и влияние криминальной деятельности, не связанной с производством реального ВВП;

б) возможность количественной оценки скрытой части производительной экономической деятельности;

в) возможность использования результатов расчетов при формировании экономической политики и международных сопоставлений;

г) возможность количественной оценки перераспределительной экономической деятельности, а также упущенной экономической выгоды.

3. Основной мотив и цель деятельности «второй» («беловоротничковой») теневой экономики:

а) выживание в экономической среде;

б) преднамеренное личное обогащение;

в) производство товаров и услуг;

г) минимизация трансформационных издержек деятельности.

4. Паттерн как элементарный объект теневой экономической деятельности целесообразно рассматривать как:

а) совокупность взаимосвязанных действий, направленных на получение экономической выгоды и сокрытие значимых параметров деятельности;

б) учетные, расчетные, информационные процедуры, а также различные скрытые соглашения, организационные, коммуникативные, физические действия;

в) сделки, которые не зарегистрированы государством;

г) любые экономически значимые действия, имеющие единственной целью получение теневого дохода.

5. Теория учитывающая влияние теневой экономики на государственные общественные институты через определение ущерба наносимым различным сферам деятельности:

а) неоинституциональная теория;

б) неоклассическая теория;

в) институциональная теория;

г) теория экономических систем.

6. По мнению Б. Даллаго (B. Dallago) «иррегулируемая» экономика представляет собой:

а) деятельность экономических агентов, которая не подчиняется регулярным правилам и законам или каким либо образом скрыта от государственных органов управления и контроля;

б) деятельность не фиксируемую статистикой, запрещенную законом, а также содержащую приписки, спекулятивные сделки;

в) деятельность имеющую неконтролируемый характер, заключающийся в недоступности экономической информации для ее получения открытыми контрольными методами;

г) совокупность хозяйственных отношений, не отражаемых в официальной отчетности и формальных контрактах или отражаемых заведомо неадекватным образом.

7. Основными причинами становления и развития нелегального рынка не являются:

а) наличие правового запрета на обращение товаров, выполнение работ, оказание услуг определенного вида;

б) наличие установленных государством барьеров доступа на определенный рынок;

в) сбалансированный уровень налогообложения и других издержек, связанных с исполнением установленных законом обязательств;

г) государственное вмешательство в процесс ценообразования.

### **Темы докладов**

1. Теневая экономика: понятие и структура.

2. Открытие теневого сектора в развивающихся странах.

3. Основные подходы к определению теневой экономики.

4. Критика концепции теневой экономики.

5. Роль домашней экономики в развитии теневой экономики.

6. Транзакционные издержки и их влияние на теневой бизнес.

7. Криминальная экономика: производство и реализация контрафактной продукции.

8. Гэри Беккер – основоположник и корифей экономического анализа преступности

9. География и масштабы криминальной экономики.

10. Перспективы защиты от криминальной экономики.

## **Тема 2. ПРИЧИНЫ ТЕНЕВОЙ ЭКОНОМИКИ И ОСОБЕННОСТИ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ**

### **Основные понятия темы**

Факторы теневой экономики, «Встроенный стабилизатор», «социальный амортизатор», «экономическая смазка», административные факторы, антропологические факторы, вынужденная внезаконная экономика, правовые факторы, производительный сектор, социально-политические факторы, субъекты теневой экономики, теневая экономика, экономические факторы, этические факторы.

### **Теоретические вопросы семинарского занятия**

1. Причины и факторы теневой экономической деятельности.

2. Позитивные и негативные функции теневой экономики.

3. Формы и методы государственного воздействия на теневую экономику.

### **Вопросы для обсуждения**

1. Перечислите группы причин существования теневой экономики.
2. Может ли хозяйственная деятельность не противоречить закону, но тем не менее относиться в теневой экономике.
3. Охарактеризуйте основные провалы рынка как причины теневой деятельности.
4. В чем состоят провалы государства в борьбе с теневой деятельностью.
5. Какие причины являются специфическими для развития теневой экономики в условиях административно-командной экономической системе.
6. Какие причины являются специфическими для развития теневой экономики в условиях рыночного хозяйства.
7. Каковы основные факторы развития теневых процессов.
8. В чем проявляется дестабилизирующее функционирование теневой экономической деятельности.
9. Каковы позитивные функции теневой экономики.
10. Перечислите основные направления государственного воздействия на теневую экономику.
11. Как соотносятся позитивные и негативные последствий развития различных видов теневой хозяйственной деятельности.

### **Практические и ситуационные задания**

1. Подумайте и обоснуйте, в чем может проявляться на Ваш взгляд сущность деструктивного влияния теневой экономической деятельности:
  - а) на распределение налогового бремени;
  - б) на эффективность рыночной конкуренции;
  - в) на условия воспроизводства рабочей силы;
  - г) на интересы потребителей;
  - д) на экономический рост и развитие;
  - е) на состояние природной среды;
  - ж) на систему международных экономических отношений.
2. Посмотрите фильм из цикла передач «Что делать», посвященный проблемам развития теневого сектора в России (рис. 2), и ответьте на поставленные ниже вопросы.



Рис. 2. Кадр фильма «Теневая экономика в России»

#### Вопросы:

1. Каков объем теневой экономики России в процентах от легальной экономики? Какой точки зрения Вы придерживаетесь.
2. Что представляет собой теневая экономика как явление экономической жизни.
3. Какие области ненаблюдаемой экономики выделяют?
4. Каков ежегодный рост общей теневой составляющей в мире?
5. Почему поведение потребителей на рынке влияет на развитие теневой деятельности. Каково это влияние?
6. Нужно ли признавать необходимость существования теневого сектора? В чем его позитивное влияние?
7. Как Вы относитесь к следующим высказываниям ораторов, представленных в фильме:
  - а) «Теневую экономику – создают налоги и импортные пошлины, а также отношение людей к государственным гарантиям»;
  - б) «Неформальный сектор экономики – единственный сектор который создает рабочие места»
8. Что влияет на решение предприятий уйти в теневой сектор? Аргументируйте Ваш ответ?

3. По данным представленным в таблице проанализируйте динамику теневого оборота малых предприятий. Обозначьте причины наличия теневого оборота на малых предприятиях? Какова может быть общая структура фактического оборота на типичном предприятии? Обозначьте факторы, которые приводят к снижению доли теневого оборота на предприятиях. Можно ли связать

величину теневых платежей предприятия со стадиями его жизненного цикла? Аргументируйте Ваши ответы.

Доля предприятий, делавших теневые выплаты по отдельным статьям, %

Заработная плата	69,4	69,7	64,8	59,5	56,0
Арендная плата	50,0	50,8	48,7	46,4	43,1
Оплата поставщикам ресурсов	42,9	44,4	45,2	42,5	41,6
Неформальные выплаты чиновникам	56,4	56,7	55,4	53,7	49,3
Выплаты «крышам»	44,0	44,5	40,4	36,4	34,7

### Тестовые задания

1. Факторы теневой экономики, присущие рыночному хозяйству, носят название:

- а) антропологических;
- б) экономических;
- в) социальных;
- г) этических.

2. Провалами рынка называются внутренне проявления его функционирования, которые:

- а) побуждают субъектов рынка принимать неоптимальные или нежелательные для общества экономические решения;
- б) побуждают субъектов рынка принимать неоптимальные или нежелательные для их деятельности экономические решения;
- в) побуждают субъектов рынка принимать оптимальные или желательные только для их деятельности экономические решения;
- г) побуждают субъектов рынка принимать неоптимальные или нежелательные для релевантной среды их хозяйственной деятельности экономические решения.

3. Проблема уклонения от уплаты налогов порождается таким провалом рынка, как:

- а) неспособность рынка производить общественные блага;
- б) неполнота информации;
- в) неспособность рынка устранить внешние эффекты;
- г) тенденция к установлению монопольного контроля.

4. Рынок не способен устранять внешние эффекты деятельности своих субъектов по причине:

- а) их скрытости (неосязаемости);
- б) их повышенной криминогенности;
- в) отсутствия системных причин их возникновения;

г) отсутствия интереса к ним со стороны правоохранительных органов.

5. Суть эффекта гиперселекции заключается в том, что:

а) неконкурентоспособная в нормальных условиях структура (институт) в силу случайно сложившихся обстоятельств захватывает доминирующее положение и блокирует процесс выживания эффективных институтов;

б) в силу случайных причин та или иная система начинает развиваться по неоптимальному пути, причем, чем дольше продолжается такое развитие, тем труднее изменить траекторию;

в) конкурентоспособная структура (институт) в экстремальных условиях в силу случайно сложившихся обстоятельств захватывает доминирующее положение и блокирует процесс выживания эффективных институтов;

г) в силу случайных причин та или иная система начинает развиваться по оптимальному пути, причем, чем дольше продолжается такое развитие, тем труднее изменить траекторию.

6. Негативная роль теневой экономики заключается:

а) в сглаживании отрицательных условий по развитию бизнеса;

б) в снижении эффективности системы управления экономикой;

в) в обострении отрицательных условий по развитию бизнеса;

г) в повышении эффективности системы управления экономикой.

7. Функция теневой экономики, выступающая формой проявления деструктивных экономических противоречий в виде деятельности перераспределительного сектора, носит название:

а) стабилизационной;

б) конструктивной;

в) паразитической.

### **Темы докладов**

1. Причины существования теневой экономики в развивающихся странах.

2. Причины существования теневой экономики в развитых странах.

3. Причины обострения теневых экономических отношений в странах с переходной экономикой.

4. Общемировые причины развития теневой экономики.

5. Неэкономические факторы расширенного воспроизводства теневого сектора в России.

## **Тема 3. МАСШТАБЫ ТЕНЕВОЙ ЭКОНОМИКИ И МЕТОДЫ ЕЕ ИЗМЕРЕНИЯ**

### **Основные понятия темы**

Микрометоды, макрометоды, «включенные наблюдатели», «жертвы», «теневики», «итальянский» метод, взаимный контроль, встречная проверка, метод «красных флажков», метод бухгалтерского анализа, метод документального

анализа, метод корректирующих показателей, метод мягкого моделирования, метод расхождений, метод сопряженных сопоставлений, метод стереотипов, метод технологических коэффициентов, метод товарных потоков, метод экономического анализа, методы открытой проверки, монетарный метод, структурный метод, транзакционный метод, экспертный метод.

### **Теоретические вопросы семинарского занятия**

1. Масштабы развития теневой экономической деятельности и проблемы ее измерения.
2. Макрометоды оценки параметров теневой экономики.
3. Микрометоды измерения теневой экономики.

### **Вопросы для обсуждения**

1. Каковы масштабы теневой экономики в России и странах мира.
2. Перечислите основные группы методов измерения теневой экономики.
3. Каковы достоинства и недостатки прямых и косвенных методов оценки теневой экономики.
4. Раскройте сущность «итальянского» метода оценки теневой экономики.
5. Какой из перечисленных методов оценки масштабов теневой экономики обладает наибольшими погрешностями.
6. Обозначьте цели и особенности учетно-статистических методов оценки теневой экономической деятельности.
7. Каковы цели метода специфических индикаторов оценки теневой экономики.
8. Раскройте сущность, достоинства и недостатки монетарного метода оценки теневой экономики.
9. Каковы недостатки метода опросов при использовании его для оценки масштабов теневой экономики.
10. Сравните масштабы теневой экономики в постсоветской России с ситуацией в развитых и развивающихся странах.
11. Как можно оценить масштаб скрытой занятости на основе данных о рабочем времени.
12. Какова необходимость измерения масштабов теневой экономики.

### **Практические и ситуационные задания**

1. Составьте сравнительную таблицу наиболее часто используемых методов для определения теневой экономической деятельности в России и в зарубежных странах.
2. Проанализируйте методы оценки теневой экономической деятельности и обозначьте их достоинства и недостатки, а также укажите какие на Ваш взгляд трудности возникают при измерении масштабов теневой деятельности.

3. Укажите, какими методами, известными Вам могут быть оценены такие виды теневой экономической деятельности как: «скрытая», «неформальная», и «нелегальная» деятельность. Аргументируйте Ваш ответ. Каким образом эти виды деятельности учитываются при расчете экономических показателей СНС.

### Тестовые задания

1. Постоянный рост масштабов теневого сектора отмечается в странах:

- а) с экономикой переходного типа;
- б) с экономикой, жестко контролируемой со стороны государства;
- в) с отсталой, имеющей элементы национального традиционализма или феодализма, экономикой;
- г) с экономикой стран, находящихся в политической изоляции.

2. К прямым методам измерения масштабов теневой экономики относятся:

- а) балансовые методы;
- б) налоговые проверки;
- в) отчеты общественных и официальных организаций;
- г) выборочные наблюдения за участниками теневого рынка.

3. Методы измерения масштабов теневой экономики, связанные с исследованиями территориальных единиц, называются:

- а) макрометодами;
- б) монетарными методами;
- в) балансовыми методами;
- г) микрометодами.

4. Метод определения параметров теневой экономики, в котором численность занятых в эквиваленте полного рабочего дня и выработка на одного работающего позволяет оценить выпуск и добавленную стоимость с учетом «теневой» занятости как дополнительные доходы соответствующих секторов, называется:

- а) методом расхождений;
- б) «итальянским» методом;
- в) монетарным методом;
- г) транзакционным методом.

5. О наличии теневой составляющей в бизнесе может свидетельствовать:

- а) наличие расхождения между расчетной и официальной величиной ВВП;
- б) отсутствие расхождения между расчетной и официальной величиной ВВП;
- в) наличие расхождения между расчетной и официальной величиной ВВП в пределах допустимой статистической погрешности;

г) невозможность определить расчетную и официальную величину ВВП с соблюдением требования равнокачественности измерения сопоставляемых параметров.

6. Люди (из числа участвующих в опросе), пострадавшие от коррупционеров и теневиков, но с ними никак не связанные, называются:

- а) теневики;
- б) включенные наблюдатели;
- в) наблюдатели со стороны;
- г) жертвы.

7. Мнимое исправление учетных записей, нарушение правил учета, проведения инвентаризаций – это проявление:

- а) противоречия в содержании учетных документов, отражающих одну и ту же или взаимосвязанные операции;
- б) нарушения взаимосвязи между элементами метода бухгалтерского учета;
- в) отклонения от обычного порядка отражения экономической деятельности в одном из элементов метода бухгалтерского учета;
- г) нарушения технологического процесса учетной работы.

#### **Темы докладов**

1. Международные сравнения ненаблюдаемой экономики
2. Теневая экономика как объект статистического анализа.
3. СНС ООН версии 1993 г. как основа методологии статистической оценки теневой экономики.
4. Классификация методов статистического измерения теневой экономики.

### **Тема 4. ТЕНЕВАЯ ЭКОНОМИКА КАК ФЕНОМЕН РАЗВИТИЯ МИРОВОГО СООБЩЕСТВА**

#### **Основные понятия темы**

Глобализация, мировая криминальная экономика, «беловоротничковая» преступность, киберпреступность, рейдерство, теневой рынок труда, международный наркобизнес, теневой рынок оружия, теневой экономический цикл, легализация теневых доходов, «параллельная» экономика, оффшорная зона, оффшорная фирма.

#### **Теоретические вопросы семинарского занятия**

1. Общемировой характер теневой экономики.
2. Тенденции развития теневой экономики в разных типах стран.

3. Оффшорные зоны и оффшорная фирма как инструменты теневой деятельности.

4. Оффшорный бизнес в России и проблемы контроля над ним.

### **Вопросы для обсуждения**

1. Каковы масштабы мировой теневой экономики в условиях глобализации.

2. Обозначьте проблемы, порождаемые процессом глобализации, по развитию теневой экономики.

3. Какими причинами обуславливаются меньшие масштабы теневой экономики в развитых странах.

4. Обозначьте различия в структуре теневой экономики разных стран мира.

5. Охарактеризуйте теневой экономический цикл.

6. В чем значение оффшорных зон в развитии теневого бизнеса.

7. Какую роль играют оффшорные зоны в практике ухода от налогов.

8. В чем заключена сущность оффшорной фирмы в теневой экономической деятельности.

9. Как развивается оффшорный бизнес в России, его особенности.

10. Раскройте ограничения вводимые в России на операции с оффшорными фирмами.

### **Практические и ситуационные задания**

1. Составьте аналитическую таблицу отражающую масштабы теневой экономики в разных типах стран, а именно: в развитых странах, в развивающихся странах и странах с переходной экономикой. Каковы особенности теневой экономической деятельности в этих странах

2. На основании имеющихся статистических данных предложите структуру видов мировой теневой экономической деятельности. Разграничьте их на серую и черную теневую деятельность. Ранжируйте виды теневой деятельности по степени их опасности и возможного ущерба различным субъектам.

3. Приведите статистические данные по различным оффшорным зонам мира и охарактеризуйте, специфику их функционирования. Какие меры, по Вашему мнению, необходимо предпринять для минимизации мотивации российских предпринимателей к использованию оффшоров.

### **Тестовые задания**

1. По величине теневых операций лидирующие позиции занимают:

а) финансовые организации Великобритании;

б) финансовые организации США;

в) финансовые организации европейских стран;

г) финансовые организации востока.

2. Ненасильственные преступления, совершенные в ходе ведения бизнеса людьми, группами или корпорациями с целью получения прибыли является примером:

- а) организованной преступности;
- б) беловоротничковой преступности;
- в) киберпреступности;
- г) корпоративной преступности.

3. Киберпреступность – это:

- а) преступления, совершаемые с помощью компьютерной сети;
- б) преступления, совершаемые с помощью специально созданных для этих целей роботов, имеющих дистанционное управление;
- в) кражи из банкоматов и вандализм;
- г) преступления, связанные с хищениями и незаконной эксплуатацией мобильных телефонов.

4. Процесс последовательной смены отдельных стадий, необходимых для осуществления и постоянного возобновления теневой экономической деятельности это:

- а) жизненный цикл;
- б) теневой экономический цикл;
- в) производственный цикл;
- г) инвестиционный цикл.

5. Масштабы и особенности теневой экономики тесно связаны с:

- а) национальными хозяйственными моделями и степенью зрелости рыночных отношений;
- б) национальными хозяйственными моделями и независимостью национальных экономик;
- в) национальными хозяйственными моделями и степенью закрытости экономики;
- г) переходными процессами в экономиках стран.

6. Отличительной чертой теневой деятельности в странах с переходной экономикой является:

- а) независимость бизнеса и государства в распределении собственности;
- б) упор на рыночные методы планирования экономической деятельности;
- в) тесная связь с государственной собственностью и другими ресурсами, распределяемыми государством;
- г) главенствующая роль малых и средних фирм в распределении ресурсов и собственности.

7. Отличительной особенностью оффшорных зон по сравнению с другими государствами является:

- а) особый режим социальных гарантий для нерезидентных компаний, осуществляющих деятельность на территории юрисдикции;
- б) низкая или нулевая налоговая ставка на определенные категории дохода;

в) наличие особых законодательных гарантий финансовой секретности и возможностей для налогового планирования;

г) льготный режим исключительно на резидентные компании, осуществляющие деятельность на территории юрисдикции.

### **Интерактивные формы обучения (метод Case study)**

#### **Кейс 1. Осторожно рейдеры!**<sup>1</sup>

Государство активизирует борьбу с рейдом. В Госдуме рассматривается пакет поправок, принятие которых лишит рейдеров значительной части их инструментария. Но даже принятие специальных законов не приведет к исчезновению рейда: в России до сих пор чуть ли не тепличные условия для его существования.

Образ рейдера был популяризован Ричардом Гиром в фильме «Красотка». Его герой, уважаемый миллионер Эдвард Льюис, в борьбе за контроль над крупной корпорацией использует классические приемы экономических флибустьеров: подкуп чиновников, миноритарный шантаж, срыв крупного контракта, на который рассчитывает компания-жертва. С помощью этого инструментария он добивается своей цели – захвата корпорации, но не для приобретения стратегического актива, а для продажи по частям.

Впрочем, США и Европе благодаря развитию корпоративного законодательства, судебной и правоохранительной системы, корпоративной этики и рынка ценных бумаг удалось создать систему защиты бизнеса от «налетчиков». И когда в 80-е гг. Америку захватила волна слияний и поглощений, рейдеры часто выступали в роли защитников прав акционеров, а то и спасителей корпораций, терпевших экономическое бедствие. Не случайно глава Минэкономразвития Герман Греф назвал рейдеров «чистильщиками рынка».

Поглощение, даже самое агрессивное и недружественное, может быть законным, говорит адвокат компании «ФБК-Право» Александр Сотов. По степени отклонения от буквы закона он выделяет три вида рейда: белый, серый и черный. Белые рейдеры используют совокупность корпоративных, правовых и экономических инструментов, не нарушая при этом букву закона. Самый распространенный корпоративный инструмент - использование миноритарных акционеров для переворота в руководстве компании. В России применять эту схему было несложно – пакеты многих компаний были разпылены между работниками предприятий. Экономические инструменты – это создание условий, при которых компания окажется на грани разорения и станет легкой добычей. Например, чтобы захватить расположенный в Сибири жироперерабатывающий комбинат, рейдеры просто скупили все молоко в округе, лишив его сырья, рассказывает Сотов. Арсенал черных рейдеров за гранью закона. А серый рейд - сплав методов легальных и незаконных. Серые рейдеры активно используют

---

<sup>1</sup> Источник: сборник задач для вузов по материалам газеты «Ведомости» и журнала Smart Money.

проведение параллельных собраний акционеров, на которых стараются перехватить управление компанией, судебные иски и экономические инструменты давления на жертву.

### Бароны-разбойники

Один из самых известных исторических примеров рейда – атака на французскую Ост-Индскую компанию, предпринятая в годы французской буржуазной революции бароном Жаном де Батцем (среди его предков Шарль де Батц, он же Каствльмор Д'Артаньян, – прототип героя Александра Дюма). По инициативе этого знаменитого авантюриста был подготовлен доклад о ликвидации ОстИндской компании. По мнению Сотова, доклад был провокацией с целью массовой продажи акций компании, что позволило бы скупить их по низкой цене. По другой версии, это была операция, проведенная британской разведкой для свержения Робеспьера, действительно арестованного на заседании Конвента 9 термидора 1794 г.

Многие из используемых сегодня законных и полузаконных методов были отработаны еще в XIX в., в частности, легендой рейда – американским финансистом Джейм Гульдом. «Из всех бедствий, постигавших нашу страну, Джей Гульд был самым ужасным, – писал Марк Твен. – Он научил всю страну обожествлять деньги и владельца денег, невзирая на то, каким путем эти деньги добыты».

Гульду – автору знаменитой черной пятницы, дважды удавалось победить самого Корнелиуса Вандербильта. От подкупленного суперинтенданта восточного дивизиона Ш1 Томаса Эккарта Гульд узнал, что Ш1 заказала ученому Томасу Эдисону создать новую систему посылки сообщений. Гульду удалось выкупить у Эдисона права на изобретение, которое он передал созданной им телеграфной компании Айапис & Раайс, рассказывает Сотов. Чтобы заполучить изобретение, Ш1 согласилась на слияние с Айапис & Раайс, и Гульд получил пакет ее акций. Но на этом финансист не остановился. Он создал еще одну компанию – Атепсап Ошоп, которая стала строить телеграфные линии, параллельные «вестерновским». Ш1 купила его компанию, и Гульд получил уже 57% ее акций, резюмирует Сотов.

### Налет по закону

Начало XX в. – эпоха становления в США корпоративного законодательства, регулирующего правила слияний и поглощений. Так, в 1968 г. был принят документ, обязавший перед поглощением уведомить жертву о готовящейся атаке, о скупке ее акций, информировать акционеров об условиях сделки, раскрыть источник средств, используемых при поглощении.

Сами корпорации тоже учились противодействовать рейдерам. Есть несколько методов защиты. «Отравленная пилюля» – это норма устава, позволяющая акционерам провести допэмиссию и скупить акции ниже рыночной цены, если кто-то скупает их выше рыночной. «Макаронная защита» – выпуск облигаций с обязательством выкупить их по цене выше рыночной в случае поглощения, из-за чего растут долги кампании и падает ее привлекательность. «Золо-

той парашют» – обещание больших выплат топ-менеджерам в случае поглощения.

В результате волна рейда в США в 70–80-е гг. была уже не такой «дикой», хотя и весьма масштабной. Ее поддерживали несколько факторов – неэффективность управления крупными корпорациями, что делало их легкой мишенью, либеральная политика невмешательства в бизнес Рональда Рейгана и «фактор личности» – деятельность финансиста Майкла Милкена. Он довел до совершенства использование финансового инструмента «мусорных облигаций» (с высокой степенью риска и высокой доходностью). Использование этого инструмента позволяло рейдерам аккумулировать гигантские средства, необходимые для организации атаки.

Но закончилось все крупнейшим финансовым скандалом: были осуждены многие крупные финансисты с Уолл-Стрит, в том числе Майкл Милкен и Айвен Боски. Их обвинили в торговле инсайдерской информацией, которую они использовали для получения прибыли на торговле акциями поглощаемых компаний, а также для захвата корпораций.

Впрочем, зачастую налетчики выступали в роли спасителей компании. Например, в 1985 г. знаменитый рейдер Рональд Перельман купил компанию Кеуюп за 11,8 млрд и помог ей выбраться из кризиса. По словам профессора юриспруденции Техасского университета Катерины Литвак, часто «мишенью становились убыточные компании с распыленными пакетами акций, владельцы которых не могли уволить неквалифицированных менеджеров и директоров».

Рейдеры действовали против совета директоров, но в интересах акционеров.

Именно защитником акционеров любит называть себя один из самых могущественных рейдеров – Карл Айкан, чья звезда возшла в 70–80-е гг. Покупая относительно крупный пакет акций компании, он добивался реформы системы управления, утверждая, что перемены приведут к росту курса акций. «Миноритарный шантаж» обычно срабатывал, и Айкан продавал акции по высокой цене. Но часто компания была вынуждена пойти по предложенному Айканом пути – продажа по частям с прибылью для акционеров.

Россия пока не может похвастаться всемирно известными рейдерами. А приемы отечественных налетчиков часто незаконны. На рынке слияний и поглощений прославились «Росбилдинг», «Вашь финансовый попечитель», «Сигма», «Нерль», «Русский проект», «МИнФин», «Конструкция», «Россия». Впрочем, рейдеры часто лишь выполняют заказ по недружественному поглощению – их услугами не брезгуют крупнейшие российские корпорации.

#### Методы отъема

Российская специфика – в высоком уровне коррупции, поэтому нашим рейдерам пока только предстоит научиться поглощениям в рамках закона. Излюбленный прием рейдеров – фальсификация документов: долговых, учредительных, о собственности, реестров акционеров. Например, рейдеры представляют налоговикам сведения о смене собственника или о ликвидации компании,

регистрируют их и быстро распродают ее имущество. Именно так работала банда рейдеров (их сообщниками были фискалы) из Санкт-Петербурга, разгромленная летом 2006 г. правоохранительными органами.

Подделка финансовых документов – еще один способ. Например, с Ангарской нефтехимической компании (АНХК) рейдеры пытались взыскать \$320 млн. по фальшивому векселю, по которому компания была якобы должна New Century Securitates Management Anstalt (Лихтенштейн). Битва длилась почти 2,5 года и 16 января 2007 г. Высший арбитражный суд (ВАС) поставил в ней точку, отказав во взыскании этой суммы с АНХК

Часто каналом захвата предприятия становятся суды. Рейдеры инициируют судебные дела в расчете на выгодное для себя решение. Например, один и тот же мелкий акционер может переезжать из города в город, везде подавая иски. Акционеры-граждане могут требовать передать реестр акционеров другому регистратору или оспаривать решения руководства компании. Также в районных судах могут рассматриваться трудовые конфликты с директором компании.

Ждать окончательной победы в суде не обязательно. Достаточно через судебный процесс парализовать работу компании, добиваясь принятия в судах обеспечительных мер, скажем ареста акций или запрета руководству компании принимать те или иные решения. Для этого рейдерам даже не обязательно приобретать хотя бы небольшое число акций – подать иск можно по сделке с атакуемой компанией. Например, в начале 2005 г. арбитражный суд Ростовской области арестовал 97% акций Михайловского ГОКа по иску багамской компании Colchester Group Trading якобы купившей пакет в 97% акций ГОКа за 3 млн. руб. (вскоре арест был снят). Часто рейдеры используют каких-нибудь миноритарных акционеров, которые заключают договор купли-продажи акций, затем подают иск в суд, а в качестве обеспечительных мер судьей незамедлительно выдается исполнительный лист на арест всех 100% акций.

Не гнушаются рейдеры и откровенно силовыми акциями - захватом зданий с целью уничтожения документации компании, оргтехники, запугивания ее сотрудников. Именно после такого силового захвата столичного НИИ эластомеров московские власти всерьез занялись борьбой с рейдом. И налетчиков удалось вытеснить в регионы. Еще один прием, приобретающий все большую популярность, – возбуждение заказного уголовного дела в отношении компании.

### Антирейд

За последние несколько лет многие ведомства предлагали поправки, которые могли бы помочь в борьбе с рейдом. Например, МВД настаивает на ужесточении процедуры регистрации юрлиц. Минэкономразвития предлагает комплексный подход к решению проблемы, отраженный в Концепции развития корпоративного законодательства до 2008 г. Этот законопроект уже внесен в Госдуму.

Он предлагает дополнить Арбитражный процессуальный кодекс главой о корпоративных спорах, которые будут сосредоточены в арбитражных судах по месту нахождения атакуемой компании. К корпоративным спорам поправки относят распри, вытекающие из деятельности компании, депозитариев, споры о назначении и отстранении руководства, создании, реорганизации и ликвидации компании, об эмиссии ее акций. По поправкам суды должны будут объединить в одном процессе связанные между собой иски и информировать стороны о споре.

Второй блок поправок касается обеспечительных мер. Арестовывать акции или запрещать директорам принимать решения можно будет только в судебном заседании с участием ответчика или при встречном обеспечении. Обеспечительные меры при этом не должны парализовать работу компании. Пострадавшие от обеспечительных мер компании смогут вместо возмещения трудно доказуемых убытков претендовать на компенсацию до 500 000 руб., говорит адвокат коллегии адвокатов «Юков, Хренов и партнеры» Дмитрий Степанов. Пока поправки не приняты, высшие суды тоже пытаются регламентировать применение обеспечительных мер. Так, пленум ВАС принял постановление, которое содержит примерно те же принципы.

Поправки предполагают и ряд других антирейдерских мер: усложняются процедуры созыва параллельных собраний акционеров, оспаривания решений руководства компании, а также их аннулирования. Например, если нарушения при заключении сделки были незначительными, она останется в силе, рассказывает Степанов.

Уже вступил в силу пакет поправок к закону об акционерных обществах, которые предусматривают процедуру легального поглощения, в своих принципах совпадающую с существующей на Западе. Теперь о готовящемся поглощении придется уведомлять атакуемую компанию, чтобы она могла принять защитные меры или же «продаться» на выгодных для нее и акционеров условиях.

Другое направление борьбы – уголовное преследование рейдеров. По данным МВД, по фактам незаконных поглощений предприятий в 2004 г. было возбуждено 171 уголовное дело, в 2005 г. – 346 (объем захваченных активов только по этим делам составил 120 млрд. руб.). Обычно рейдеров осуждают по ст. 159 УК (мошенничество).

Среди рейдеров оказываются и руководители самых крупных российских компаний. Например, по делу о попытке захвата Михайловского ГОКа в розыске находится бывший глава «Ренессанс-Капитала» Олег Киселев. Под судом оказалась и одна из крупнейших рейдерских компаний – инвестиционная компания «Россия». От нее пострадало более 50 московских предприятий. Сейчас арестовано уже около 28 членов группы, уголовное дело планируют передать в суд в I квартале 2007 г.

#### Перспектива

Пик криминального рейда пришелся на 2004–2005 гг. Волна рейда уходит в регионы, крупные предприятия консолидированы и хорошо защищены, по-

этому рейд мельчает, говорит Сотов. Сегодня многие рейдеры уже стараются фиксировать прибыль и не столько захватывают, сколько защищаются, говорит анонимный рейдер. Тем более что порой атакуют бывшие владельцы, а защищаются те, кто некогда захватил компанию. С другой стороны, мелкие и средние предприятия не способны за себя постоять, поэтому в последний год рейдеры стали действовать более грубыми методами.

Сам по себе рейд не исчезнет, уверены эксперты. Его подпитывают неэффективные судебная и правоохранительная система, а также тотальная коррупция. Кроме того, капитал до сих пор сосредоточен в руках нескольких собственников, не налажен часто и учет миноритарных акционеров, недостаточно развита корпоративная культура и практика применения корпоративного законодательства

Вопросы для обсуждения:

1. Кто такие рейдеры?
2. Какие объекты наиболее привлекательны для рейдера?
3. Говоря о поглощении предприятий, часто употребляются прилагательные «недружественные» либо «враждебные». Как вы понимаете эти словосочетания: как однотипные или же между этими понятиями есть какие-то различия?
4. Как вы считаете, в чем должна заключаться государственная поддержка хозяйствующих субъектов в части защиты от враждебных захватов?
5. В чем вы видите угрозу экономической безопасности фирмы или компании, если она не занимается, например, исследованием рынка и конкурентной среды?
6. В чем заключается экономическая эффективность добровольного слияния хозяйствующих субъектов?
7. Кому в первую очередь наносят огромный вред силовые захваты предприятий и почему?

Целью изучения кейса является освоение студентами необходимых знаний, умений и навыков в рамках вопроса «Общемировой характер теневой экономики».

## **Кейс 2.** Доля «серой» занятости в РФ на начало 2015 года<sup>2</sup>

По словам министра труда и социальной защиты населения России Максима Топилина, примерно пятая часть россиян получает неофициальные зарплаты и за них никто не платит взносы в Пенсионный фонд. В итоге, данные де-факто работающие люди могут остаться без пенсий. В связи с этим, в августе 2014 года уже озвучивалось предложение в принципе запретить выплату зарплат наличными, обязав работодателей переводить всем работникам зарплаты на банковские карты. Тем не менее, вряд ли данная мера заставит юридических лиц, итак нарушающих закон в отношении выплаты зарплат, как-то изменить свои бизнес-процессы, относящиеся к оплате труда, и вывести их из тени.

---

<sup>2</sup> По материалам сайта [Lenta.ru](http://Lenta.ru) от 27.01.2015.

Дословно Максим Топилин сказал следующее: «В целом около 20 процентов населения в трудоспособном возрасте мы не видим по базам данных Пенсионного фонда. Предполагаем, что большая часть из них работают, но за них не платятся страховые взносы. Это означает, что в будущем у них не будет страховой пенсии. Кроме того, если бы работодатели платили за всех работников – у нынешних пенсионеров была бы выше пенсия».

Кроме того, примерно 12% официально зарегистрированных безработных в стране не могут найти работу более года. По мнению министра, это позволяет отнести их к категории так называемых профессиональных безработных, которые работают нелегально.

Отметим, что около года назад Максимом Топилиным давалась схожая экспертная оценка «серой» занятости. Однако тогда называлось не строго 20%, а всё-таки 15–20%. Означает ли это динамику роста, или же это просто статистическая погрешность и расплывчатость формулировок остаётся неясным.

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Что представляет собой «серый» рынок труда?
2. Чем отличается неформальная занятость и занятость в неформальном секторе экономики?
3. Какие причины вынуждают россиян соглашаться на неофициальные заработки?
4. С какими проблемами в будущем столкнется население в трудоспособном возрасте, занятое в неформальном секторе экономики?
5. Наблюдается ли сегодня динамика роста «серой» занятости в России? Аргументируйте Ваш ответ.
6. Какие государственные меры должны быть приняты для снижения уровня «серой» занятости в РФ?

Целью изучения кейса является освоение студентами необходимых знаний, умений и навыков в рамках вопроса «Теневой рынок труда».

### **Темы докладов**

1. Причины теневизации бизнеса.
2. Проблемы организации и функционирования организаций в современной России.
3. Негативные практики (рэклет, рейдерство, взятки, необязательность партнеров) и стаж предпринимательства.
4. Мотивации и риски участников теневого рынка труда.
5. Последствия развития теневого рынка труда.
6. Бесконтрактный найм рабочей силы.
7. Влияние миграционных процессов на теневой рынок труда.
8. Теневая занятость: проблемы легализации.
9. Криминальная экономика: производство и реализация контрафактной продукции.

10. Оффшорная индустрия.
11. Экономическая теория рэкета.
12. Экономическая преступность в финансово-кредитной системе.

## **Тема 5. ХАРАКТЕРИСТИКА МОДЕЛИ ТЕНЕВОЙ ЭКОНОМИКИ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ**

### **Основные понятия темы**

Период «военного коммунизма», «цветные» рынки А. Каценелинбойгена, приватизация, рэкет, организованные преступные группы, незаконный бизнес, субъектная структура теневой экономики, теневики-хозяйственники, сферы теневой экономической деятельности, контрафактная продукция, уклонение от налогов, теневая экономика в регионах.

### **Теоретические вопросы семинарского занятия**

1. Исторический анализ зарождения теневой экономики в России.
2. Теневая экономика в постсоветской России.
3. Тенденции развития теневой экономики в современной России.
4. Сферы проявления теневой экономической деятельности в России.
5. Особенности теневой экономики в Российских регионах

### **Вопросы для обсуждения**

1. В каких масштабах и формах существовала теневая экономика в СССР.
2. Охарактеризуйте цветные рынки в СССР по А. Каценелинбойгену.
3. Оцените масштабы и динамику теневой экономики в постсоветской России.
4. В чем специфика теневой деятельности в современной России.
5. Какова субъектная структура теневой экономики России.
6. Назовите способы уклонения от налогов, таможенных и других пошлин у российских предприятий.
7. Определите тенденции развития современного российского предпринимательства.
8. Какие виды теневых операций распространены в сфере трудовых отношений и занятости населения.
9. Какие отрасли экономики являются наиболее криминогенными. В чем причина.
10. Раскройте специфику функционирования теневого рынка труда в России.
11. Раскройте особенности контрабанды в России и ее последствия.

### **Практические и ситуационные задания**

1. Составьте историческую схему развития теневой экономики в советской и постсоветской России. Выделите ее основные причины в каждом временной периоде.

Посмотрите фильм из цикла передач «Совершенно секретно», посвященный проблемам приватизации в России (рис. 3), и ответьте на поставленные ниже вопросы.



Рис. 3. Кадр фильма «Приватизация в России: как это было»

Вопросы:

1.1. Каковы основные этапы процесса приватизации госсобственности в России

1.2. Обозначьте причины, которые привели к криминализации указанного процесса.

1.3. Какая модель процесса приватизации на Ваш взгляд, или какие возможные действия позволили бы не допустить разрастание теневых (криминальных) явлений в России.

2. На основе аналитических данных составьте сравнительную характеристику особенностей теневой деятельности в регионах РФ. Приведите примеры видов теневой экономической деятельности в конкретных регионах. Каковы основные источники формирования и развития теневых экономических процессов в регионах.

3. Можно ли считать, что криминальный бизнес продукт только переходной экономики? Аргументируйте свою точку зрения примерами.

4. На основании открытых источников соберите информацию и дайте общую характеристику развития теневых отношений в социальной сфере. Почему теневые процессы протекают в этой сфере практически без участия денег. Аргументируйте Ваш ответ.

## Тестовые задания

1. Декрет «О взяточничестве» подписанный В.И. Лениным в 1918 году был направлен на борьбу:

- а) со спекулянтами;
- б) с фальшивомонетчиками;
- в) с казнокрадами;
- г) с воровством.

2. Практически официальный статус тeneвая экономика приобрела во времена правления:

- а) В.И. Ленина;
- б) И.В. Сталина;
- в) Н.С. Хрущева;
- г) Л.И. Брежнева;

3. К полуполюгальному рынку по А. Каценелинбоигену относится:

- а) красный рынок;
- б) белый рынок;
- в) серый рынок;
- г) коричневый рынок.

4. Вид ценной бумаги выданный каждому гражданину в период приватизации и символизирующий его долю в народном богатстве:

- а) акция;
- б) облигация;
- в) ваучер;
- г) банкнота.

5. Перевод предприятий в частную собственность, находящихся у их руководства директоров получила название:

- а) массовой приватизации;
- б) чековой приватизации;
- в) спонтанной приватизации;
- г) финансовым кризисом.

6. Среднюю часть пирамиды субъектной структуры тeneвой экономики составляют:

- а) коррумпированные лица исполнительной власти и управления;
- б) мелкие и средние государственные служащие, основную долю доходов которых составляют взятки;
- в) тeneвики-хозяйственники;
- г) наемные работники с неформальной занятостью.

7. Занижение объектов налогообложения как способов ухода от их уплаты предполагает:

а) ведение финансово-хозяйственной деятельности без необходимой регистрации;

б) внесение в бухгалтерские документы искаженных данных, отнесение части выручки на ненадлежащие бухгалтерские счета;

- в) создание искусственной дебиторской задолженности;
- г) ведение основного вида деятельности под видом льготированного, включение в штат неработающих пенсионеров-инвалидов.

### **Интерактивные формы обучения (метод Case study)**

#### **Кейс 1. Легализация налоговой оптимизации через фискальный рескрипт<sup>3</sup>**

По некоторым данным, на сегодняшний день насчитывается более 200 способов уклонения от налогов, и порядка 10 триллионов рублей каждый год проходит через оффшоры. При этом, в российском налоговом законодательстве прямо не установлены критерии правомерности той или иной деятельности по минимизации налогов. Вместе с этим, принципиальная позиция Конституционного суда РФ и Верховного суда РФ заключается в недопущении уклонения от уплаты налогов или минимизации законно возложенного налогового бремени, поэтому применяется довольно условная категория «необоснованная налоговая выгода», трактовать которую можно довольно широко. Тем не менее, в мировой практике существует инструмент, который позволяет снизить риски неожиданного обвинения в незаконной налоговой оптимизации, и, по всей видимости, он приходит и в Россию.

Речь идёт о такой процедуре, как фискальный рескрипт, которая уже широко распространена в зарубежных странах. Суть её сводится к тому, что налогоплательщик разрабатывает собственную налоговую политику на финансовый год, а потом согласовывает и регистрирует её в фискальных органах.

Фискальный рескрипт – процедура получения налогоплательщиком письменного заключения фискальных органов об отсутствии в планируемых сделках признаков злоупотребления правом в виде незаконной налоговой оптимизации.

Вместе с введением фискального рескрипта, планируется внести изменения в уголовный кодекс, расширяющие перечень уголовно наказуемых способов уклонения от налогов. В том числе, туда должна быть включена и необоснованная налоговая выгода, так что применять новую процедуру придётся хотя бы потому, что риски могут увеличиться даже без изменения налоговой политики предприятия.

Вопросы для обсуждения:

1. Обозначьте основные способы уклонения от уплаты налогов?
2. Какие способы уклонения характерны для отдельных видов налогов?
3. Что собой представляет процедура «фискальный рескрипт»? Позволит ли данная процедура сократить объем недополученных налогов?
4. Какова сегодня величина недополученных налогов в бюджет РФ, ее динамика? Каковы Ваши прогнозы на будущее?

---

<sup>3</sup> Источник: материалы [Журнала «Экономическая Безопасность»](#).

Целью изучения кейса является освоение студентами необходимых знаний, умений и навыков в рамках вопроса «Сферы проявления теневой экономической деятельности в России».

#### **Темы докладов**

1. Основные факторы существования «второй экономики» в СССР.
2. Структура советской «второй экономики».
3. Отношение советской власти ко «второй экономике».
4. Постсоветская теневая экономика: механизм наследования.
5. Трудовое законодательство и теневой рынок труда.
6. Классификация сфер деятельности для идентификации ненаблюдаемой экономики.
7. Основные тенденции теневизации экономики России.
8. Преступления в сфере приватизации.
9. Деформация отношений собственности в переходной экономике России
10. Теневая экономика в российских регионах.

### **Тема 6. БОРЬБА С ТЕНЕВОЙ ЭКОНОМИКОЙ КАК ОСНОВА НАЦИОНАЛЬНОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВА**

#### **Основные понятия темы**

Национальная экономическая безопасность, угрозы экономической безопасности, «теневая институциональная ловушка» либеральный и репрессивный подходы, уклонение от налогов, «экономическая амнистия», «управленческий вакуум», Организация Объединенных Наций, ФАТФ, Конвенция ООН, «подразделения финансовой разведки», «Трансперэнси интернэшнл» (Transparency International).

#### **Теоретические вопросы семинарского занятия**

1. Задачи общенациональной стратегии безопасного развития страны в минимизации теневой деятельности
2. Формирование правового поля для легальной экономики
3. Эффективность работы органов государственной власти и межгосударственное сотрудничество

#### **Вопросы для обсуждения**

1. Почему минимизация масштабов теневой экономики должна стать одной из стратегических целей Российского государства.
2. Объясните, почему теневой сектор в ВВП не должен превышать 10 %
3. Какие меры правового характера могут способствовать вытеснению теневых операций из экономики.
4. Раскройте недостатки современной налоговой системы, которые приводят к расширению теневого сектора.

5. Раскройте основные направления административной реформы.
6. Какие международные организации занимаются проблемами теневой экономики.
7. Какой уровень теневого сектора в ВВП считается, на Ваш взгляд, оптимальным.
8. Возможно ли в нашей стране эффективное проведение «экономической амнистии».
9. Согласны ли Вы с мнением, что разрастанию теневой деятельности в огромных масштабах в России способствовала неэффективно проведенная приватизация. Аргументируйте Ваш ответ.
10. Каким образом происходит борьба с организованной преступностью в нашей стране.
11. Назовите Ваши предложения по снижению уровня теневизации российской экономики.
12. Какие проблемы в борьбе с теневой экономикой на Ваш взгляд, до сих пор остаются не решенными.

### **Практические и ситуационные задания**

1. Рассмотрите и назовите существующие принципы экономической борьбы с теневой деятельностью и коррупцией. Какие из них на Ваш взгляд необходимо сегодня оптимизировать в России.
2. Ознакомьтесь с текстом федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» 7августа 2001 года N 115-ФЗ и обозначьте его основные тезисы. Какова ответственность за легализацию преступно приобретенных доходов в административном и уголовном законодательстве Российской Федерации? Каковы права и обязанности организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом? Как организуется деятельность по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в РФ?
3. Проанализируйте и раскройте деятельность таких международных организаций как Организация Объединенных Наций, ФАТФ, «Трансперэнси интернэшнл». Разработайте сравнительную таблицу деятельности указанных организаций.
4. Раскройте на конкретных примерах сотрудничество Российской Федерации с мировым сообществом в борьбе с теневой и криминальной деятельностью.

### **Тестовые задания**

1. Впервые проблема национальной экономической безопасности была осознана:
  - а) во времена НЭПа;
  - б) в советские времена;

- в) в постсоветские времена;
- г) в современной России.

2. Указ Президента РФ «О Государственной стратегии экономической безопасности Российской Федерации» был подписан:

- а) в 1992 году;
- б) в 1996 году;
- в) в 2000 году;
- г) в 2002 году.

3. Ориентировочным приемлемым уровнем теневой экономики в стране признается:

- а) 50% ВВП;
- б) 20% ВВП;
- в) 10% ВВП;
- г) 0% ВВП.

4. Борьба с теневой экономикой в рамках стратегии национальной безопасности не должна быть связана с:

- а) формированием здоровой конкурентной среды;
- б) государственной поддержкой среднего и малого бизнеса;
- в) укреплением властной вертикали;
- г) поставкой стратегических российских товаров и услуг на экспорт.

5. Правовое положение участников гражданского оборота, основания возникновения и порядок осуществления права собственности и других вещных прав, исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности закреплено:

- а) Конституцией РФ;
- б) Гражданским кодексом РФ;
- в) Налоговым кодексом РФ;
- г) Административным кодексом РФ.

6. Интеграции части теневой экономики в легальную может способствовать:

- а) экономический либерализм;
- б) экономическая амнистия;
- в) экономическая свобода;
- г) экономическое развитие.

7. Налаживанием и координацией международного сотрудничества по предотвращению отмывания денег занимается:

- а) Генеральная Ассамблея ООН;
- б) Группа ФАТФ;
- в) Всемирный Банк;
- г) «Трансперэнси интернэшнл».

## **Интерактивные формы обучения (метод Case study)**

### **Кейс 1. Картина маслом: как распознать «нарисованную» отчётность<sup>4</sup>**

Основной смысл «рисования» отчётности состоит в желании прикрыть неприглядные результаты бизнеса или недобросовестные действия менеджмента. Речь идёт о снижении уровня ликвидности, невозвратных кредитах, утрате или заведомом отсутствии капитала и, разумеется, выводе активов. Однако «нарисовать» весь баланс крайне сложно. Всегда есть определённые признаки того, что отчётность скорректирована.

Конкретные схемы, которые применяются банковскими «художниками» для этих целей, – сложная и многогранная тема. На рынке идёт постоянное совершенствование схем и методов намеренного искажения отчётности, а также способов поиска и пресечения.

Итак, как «рисуют» банковскую отчётность и на что нужно обращать внимание при анализе финансовых показателей банка.

#### **Урок первый. Высокая ликвидность**

Ликвидность – способность банка исполнять платёжные поручения клиентов сейчас (мгновенная) и в ближайшее время (текущая). Подразумевается, что банк обладает необходимой для этого суммой средств, находящихся в высоколиквидной форме (наличность, остатки на корсчёте в ЦБ иostro-счетах). Проблемой является то, что эти средства обычно не приносят значимого дохода. Ставки размещения по ним нулевые или близки к нулю. Обычно банку не выгодно держать слишком большую часть своих активов в высоколиквидной форме. Ведь за привлечение средств с рынка он платит деньги вкладчикам и клиентам. Иногда значительную «подушку ликвидности» банк вынужден держать в условиях кризиса, чтобы иметь возможность оперативно рассчитаться с набегавшими клиентами. Но в российской банковской системе существуют банки, которые традиционно обладают очень высоким уровнем ликвидности. И экономически бывает достаточно сложно объяснить, почему касса (наличные денежные средства) может составлять половину и более активов кредитной организации. Ведь наличность нужно где-то хранить, обеспечить пересчёт, охрану, специальные помещения. Всё это стоит дополнительных денег, а сама наличность доход банку не приносит.

Фокус в том, что довольно часто огромный для бизнеса банка объём наличности существует только на счетах баланса. В реальности его давно нет. При детальной проверке банка регулятором выявляется крупная недостача в кассе, превышающая размер капитала. Как следствие – отзыв лицензии и банкротство. Особенно по этому параметру выделялись банки, зарегистрированные в Дагестане.

---

<sup>4</sup> Источник: [портал.Банки.ру](http://портал.Банки.ру). В.Путиловский «Картина маслом: как распознать «нарисованную» отчётность от 05.06.2014.

### Как обнаружить

Достаточно просто. Банк должен иметь серьёзные экономические причины, чтобы держать значительный объём средств в высоколиквидной форме (особенно в наличности). Если наличность есть, а причин для такого её количества не прослеживается, это повод задать себе вопрос, чем действительно занимается банк. В качестве примера экономического обоснования можно привести систему денежных переводов или банк, специализирующийся на инкассации. Для таких кредитных организаций нормально иметь высокую долю наличности в балансе. В остальных случаях должно настораживать, если доля высоколиквидных средств (особенно наличности) в активах превышает 20–30%.

### Урок второй. Кредитный портфель

Кредиты, как правило, составляют значительную часть активов. Кредитование – основное направление бизнеса традиционного банка. Обычно в этом случае доля кредитного портфеля колеблется на уровне 50–90% активов. Соответственно, серьёзное ухудшение качества этого актива может стать для банка фатальным. Причин ухудшения качества кредитного портфеля может быть несколько: крупные невозвраты из-за ухудшения экономической ситуации, массовые неплатежи физических лиц, преднамеренный вывод активов через заведомо невозвратные кредиты. Если реализовался хоть один из этих сценариев, руководство банка будет заинтересовано, чтобы до поры до времени скрыть реальное положение вещей.

По понятным причинам банки часто не готовы показывать появление значительного объёма просроченной задолженности. Существуют несколько способов «поправить» отчётность.

1. Реструктурировать задолженность компании (изменить условия кредита, который без такого изменения станет невозвратным).
2. Перекредитовать компанию с использованием промежуточного звена (одной или нескольких сторонних компаний-«прокладок»).
3. Продажа или обмен некачественных кредитов на другие активы (ценные бумаги, недвижимость, в том числе в рамках соглашения об отступном).

### Как обнаружить

Просрочка возврата кредитов – суровая правда банковского бизнеса. Практически любой банк вынужден работать с просроченной задолженностью, и от этого никуда не денешься. Вопрос в том, как увидеть, что некачественная задолженность заретуширована. Для любого вида кредитования (корпоративного, малого и среднего бизнеса, потребительского, ипотеки) есть свой «нормальный» уровень просрочки. Если речь идёт о корпоративном портфеле, это от 1% до 5–7% (что уже считается значительной долей). Если речь о беззалоговом потребительском кредитовании – доля просрочки может достигать 15–20% портфеля, а высокий уровень невозвратов компенсируется повышенной доходностью таких кредитов. Доля просроченных ипотечных кредитов редко превышает 2–3% (разумеется, если нет кризиса по образцу 2008–2009 годов). Если банк

показывает уровень просроченной задолженности, не соответствующий характерному для его основного бизнеса, это повод задуматься о причинах.

Ещё один признак несоответствия заявленного качества кредитного портфеля реальному – показатель соотношения размера портфеля и объёма созданных под него резервов (РВПС). Положение Банка России, регулирующее создание резервов на потери по ссудам, позволяет достаточно гибко (несмотря на многолетнее совершенствование документа) подходить к оценке качества финансового состояния заёмщика и качества обслуживания им задолженности. В различных случаях размер резерва может быть, например, по задолженности, отнесённой ко второй группе риска (нестандартные кредиты) от 1% до 20% суммы кредита. Учитывая, что резервы на потери по ссудам создаются за счёт капитала банка и снижают норматив его достаточности, банкиры относятся к этому инструменту снижения рисков очень трепетно. Необходимость создания слишком больших резервов, особенно под нажимом регулятора, стала причиной банкротства не одного банка.

Довольно часто можно наблюдать картину, когда показываемая банком доля просрочки стремится к нулю, а соотношение резервы / кредитный портфель при этом достигает 15–20% и более. Это означает, что под кредиты формально хорошего качества (нет просрочки или она минимальна) создаются повышенные резервы (что делается, когда кредит классифицируется в более высокую группу риска). Особенно примечательно, если этот дополнительный объём резервов появился после проверки Банка России, а доля кредитного портфеля в составе активов превышает 80%.

Важным индикатором является доля кредитного портфеля в составе активов банка. Нормальное значение находится в пределах 50–80% нетто-активов (для региональных банков – до 85%). Негативна ситуация, когда доля портфеля в динамике растёт и начинает превышать 80–85%. Дело в том, что кредитный портфель по экономическому смыслу относится к низколиквидным, «связанным» активам, и это нормально. Но когда его доля в активах банка «зашкаливает», банк начинает испытывать трудности с управлением текущей ликвидностью – проведением текущих платежей клиентов. Одновременно он становится очень уязвимым к изъятию крупных объёмов средств вкладчиками в течение короткого срока. Исключение из правила – банки, специализирующиеся на розничном кредитовании, а также дочерние структуры более крупных (в том числе иностранных) банков.

Корпоративные кредиты отличаются наименьшей прозрачностью для анализа. Существуют формы отчётности, раскрывающие степень концентрации портфеля кредитов на крупных заёмщиках и самих заёмщиков. Однако эта отчётность непублична и готовится только для Банка России.

#### Опасная картина

В последние годы в России сформировался образ банка-«пылесоса», модель бизнеса которого основана на привлечении депозитов физических лиц и размещении их в малопрозрачные корпоративные кредиты. Традиционно банк

активно растёт за счёт агрессивного привлечения средств населения с помощью рекламы и повышенных ставок. Рост продолжается от полугода до нескольких лет, после чего при очередной проверке со стороны регулятора обнаруживается, что корпоративные кредиты (составлявшие 80% активов и более) обесценены и нереальны к взысканию. Обычно незадолго до этого банк меняет акционеров, менеджмент и начинает ссылаться на технические трудности. Неискушённому клиенту стоит избегать размещения в таких банках сумм свыше страховой планки в 700 тыс. рублей.

#### Урок третий. Вклады

Новое слово в банковском искусстве сказал «Мастер-Банк». После отзыва у него лицензии обнаружилось, что значительное количество вкладчиков, особенно с крупными суммами, в пассивах банка не значатся. Они пришли в офис, заключили с банком договор вклада и внесли деньги, получив на руки соответствующий договор. Однако при выплате страхового возмещения выяснилось, что этих вкладчиков в банковском реестре нет. Получается, что средства, полученные сотрудниками кредитной организации от таких вкладчиков, не учитывались в официальной отчётности и могли использоваться по усмотрению менеджмента и акционеров. Разумеется, чтобы не привлекать ненужное внимание, учёт этих неофициальных вкладов всё-таки вёлся. Так же неофициально. Имея второй, неучтённый официально программный модуль автоматизированной банковской системы (АБС), отвечающий за учёт вкладов, можно начислять на них проценты, делать любые выписки и справки, даже возвращать по истечении срока. Выгода банка состоит в том, что такие призрачные вклады неподконтрольны Банку России, не подпадают под любые ограничения. Их как бы нет. Разумеется, эти деньги можно использовать на любые оперативные цели, на «затыкание дыр». Красота идеи в том, что рядовой персонал (операционисты и кассиры) могут даже не знать о том, что принимают деньги не для банка, а напрямую для его хозяина. В этой связи в СМИ упоминались и другие ныне действующие банки, однако без доказательств указывать их пока некорректно.

#### Как обнаружить

Напрямую – никак. Косвенным признаком могут быть данные, что банк приобрёл два и более одинаковых экземпляра программного обеспечения для учёта вкладов у фирмы – поставщика банковского программного обеспечения.

Другой признак. Достоверно известно о наличии предписания ЦБ о запрете или ограничении приёма вкладов населения, однако кредитная организация продолжает принимать вклады в своих офисах. К сожалению, такие предписания Банк России выносит негласно и нигде не публикует.

#### Вопросы для обсуждения:

1. Какие признаки являются свидетельством «рисования» отчётности в банковской сфере.
2. На основании открытых источников найдите и обозначьте дополнительно признаки «рисования» отчётности.

3. Охарактеризуйте способы обнаружения признаков намеренного искажения отчётности.

4. Найдите и обозначьте примеры банков в РФ, использовавших способы намеренного искажения банковской отчётности.

Целью изучения кейса является освоение студентами необходимых знаний, умений и навыков в рамках вопроса «Эффективность работы органов государственной власти и межгосударственное сотрудничество».

**Кейс 2.** Индекс коррупционных бизнес-рисков TRACE Matrix за 2014 год  
Международная ассоциация «TRACE International», специализирующаяся на оказании помощи компаниям в отношении соответствия антикоррупционному законодательству, совместно с американским аналитическим центром «Rand Corporation» представили новый индекс по оценке коррупционных рисков.

Данный индекс измерения страновой коррупции позиционируется как полезная для бизнеса альтернатива индексу восприятия коррупции «Transparency International». Он называется TRACE Matrix, фиксирует ситуацию со взяточничеством во всех странах мира и, по утверждению создателей, является наиболее приспособленным для того, чтобы бизнес на практике мог оценивать риски, связанные с коррупцией, и разрабатывать процедуры комплаенса при выходе на новые рынки.

Методологически индекс оценивает страны по четырём основным критериям:

- взаимодействие бизнеса с властями страны;
- наличие антикоррупционного законодательства и соответствующая правоприменительная практика;
- степень прозрачности госслужбы и государственных процедур; □ пространство для общественного контроля.

Каждый из параметров имеет свой вес, с которым он учитывается в сводном индексе. В итоге TRACE Matrix представляет собой индекс с областью значений от 1 до 100: чем выше число, тем выше риски, ассоциированные с коррупцией, в каждой конкретной стране мира.

Ожидается, что данный индекс поможет корпорациям понять, насколько велика вероятность того, что в стране, в которой они собираются вести бизнес, у неё будут вымогать взятки или привлекут за подобные действия к ответственности перед законом. Авторы считают, что TRACE Matrix в этом отношении намного более показателен, чем широко известный Transparency.

Вопросы для обсуждения:

1. Обозначьте экономический смысл предлагаемого индекса коррупционных бизнес-рисков.

2. Проведите сравнение индекса коррупционных бизнес-рисков с индексом восприятия коррупции. В чем их сходства и различия.

3. Найдите место России по индексу коррупционных бизнес-рисков TRACE Matrix. Как Вы оцениваете значение индекса в 2014 году, и в сравнении с другими странами.

4. Каковы должны быть меры в России для снижения сложившейся коррупционной обстановки.

Целью изучения кейса является освоение студентами необходимых знаний, умений и навыков в рамках вопроса «Эффективность работы органов государственной власти и межгосударственное сотрудничество»

#### **Темы докладов**

1. Причины уклонения от налогов.
2. Формы и последствия уклонения от налогов.
3. Методы борьбы с уклонением от налогов.
4. Причины развития и механизмы «отмывания» денег.
5. Борьба с «отмыванием» денег
6. Способы (методы) легализация преступных доходов.
7. Легализация теневых капиталов посредством «экономической амнистии»
8. Характеристика правового механизма противодействия легализации преступных доходов.
9. Программа борьбы с коррупцией в России
10. Деятельность международных организаций в области противодействия теневой экономике.
11. Межгосударственное сотрудничество России с зарубежными странами в области борьбы с теневой экономикой

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Тема 1. Понятие и структура теневой экономики как элемента рыночного хозяйства.....	3
Тема 2. Причины теневой экономики и особенности государственного регулирования.....	6
Тема 3. Масштабы теневой экономики и методы ее измерения .....	10
.....	
Тема 4. Теневая экономика как феномен развития мирового сообщества	13
Тема 5. Характеристика модели теневой экономики в современной России .....	23
Тема 6. Борьба с теневой экономикой как основа национальной безопасности государства.....	27

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

к изучению дисциплины, проведению практических занятий  
и выполнению самостоятельной работы по дисциплине «Теневая экономика»  
для обучающихся по направлению  
38.05.01 «Экономическая безопасность» всех форм обучения

Составители:  
Голубь Наталия Николаевна  
Волкова Светлана Александровна

В авторской редакции

Подписано к изданию 15..2022.  
Уч.–изд. л. .

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический  
университет»  
394026 Воронеж, Московский просп., 14