ТЕНЬ ВМЕСТО ПАРТНЕРА: КАК «КОМПАНИИ-ПРИЗРАКИ» ИСЧЕЗАЮТ ВМЕСТЕ С ДЕНЬГАМИ

DOI: 10.52174/2579-2989_2026.2-80

Ключевые слова: *анонимные компании, фирмы-однодневки, компании-призраки, компании-пустышки, отмывание денег, коррупция*

Анна ПАХЛЯН

Кандидат экономических наук, доцент

Сотрудник исследовательского центра «Амберд» с 2021 года, доцент кафедры бизнес администрирования Армянского государственного экономического университета (АГЭУ).

В 2006 году окончила ЕГЭИ (ныне АГЭУ) по специальности «Мировая экономика», а в 2010 году – аспирантуру (специализация - «Международная экономика»). В 2012 году защитила кандидатскую диссертацию, получив ученую степень кандидата экономических наук. В 2019 году получила звание доцента. Стажировалась и читала лекции в ряде европейских университетов. Является автором свыше 65 научных и около трёх десятка аналитических публикаций.

https://orcid.org/0000-0002-5854-2473

Глобальная финансовая система подвержена постоянно эволюционирующим угрозам. В условиях постоянно расширяющегося разнообразия информационных технологий, блокчейн-систем и инструментов искусственного интеллекта, совершенствуются также механизмы совершения финансовых и экономических преступлений через анонимные или фиктивные компании.

В целом, анонимные компании — это не просто пассивные юридические структуры, а активные пособники сложных финансовых преступлений. Их наиболее сильные и прямые связи лежат в сфере коррупции и отмывания денег, где они служат ключевыми инструментами для сокрытия, облегчения транзакций и интеграции незаконно нажитого богатства в глобальную финансовую систему.

Финансовые и экономические преступления — отмывание денег, финансирование терроризма, взяточничество, мошенничество и злоупотребление рынком — продолжают подрывать устойчивость финансовой системы и эффективность государственного регулирования.

Сокращение случаев уклонения от уплаты налогов является ключевой задачей правительств во всем мире, поскольку оно приводит к потере государственных доходов, отраженных в миллиардах долларов, евро и т.д.. Важная, но плохо изученная форма уклонения от уплаты налогов компаниями связана с использованием «фиктивных фирм» — поддельных компаний, выдающих

мошеннические квитанции, позволяющие их клиентам претендовть на ложные налоговые вычеты[1].

В 2024 году отмывание денег обошлось мировой экономике в 5,5 трлн долларов США, или 5% мирового ВВП ежегодно[2].

Крупные экономики, такие как США, Китай и Германия, несут наибольшие абсолютные денежные потери от отмывания денег, что отражает масштабы их экономик. Но более наглядная картина наблюдается в отношении доли ВВП: такие страны, как Южная Африка, ОАЭ и Румыния, сталкиваются с непропорционально высокими последствиями. Примечательно, что США, крупнейшая экономика мира, теряет всего 2,5% своего ВВП из-за отмывания денег[3]. Этот контраст подчеркивает, что страны с меньшими, но глобально уязвимыми финансовыми системами, часто сталкивающиеся с проблемами в сфере финансовых технологий и криптовалют или с высокими трансграничными рисками, несут гораздо большее относительное бремя.

Еще четверть века назад назад Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР, OECD) установила, что приблизительно каждое экономическое преступление связано со злоупотреблением анонимными компаниями[4], а Всемирный банк в отчете 2012 года, посвященном крупным коррупционным делам за три десятилетия, обнаружил, что в 70% всех случаев анонимные компании использовались для осуществления и сокрытия коррупционных действий[5].

В Соединенных Штатах зарегистрировано в 10 раз больше юридических лиц, чем в 41 налоговой гавани вместе взятых[6], и в нескольких исследованиях они были названы одной из самых простых юрисдикций для открытия анонимной компании[7]. Согласно Индексу финансовой секретности за 2025 год, Соединенные Штаты занимают первое место в мире по уровню финансовой секретности, обогнав Швейцарию, которая теперь находится лишь на втором месте. Этот рейтинг во многом обусловлен значительной долей США (5,66%) на мировом рынке услуг по обеспечению финансовой секретности (оффшорных финансовых услуг) и показателем секретности в 69 баллов[8]. Высокий рейтинг может также быть обусловлен неизменным отказом США в полной мере принять Единый стандарт отчетности (Common Reporting

[1] Carrillo, P, D Donaldson, D Pomeranz, and M Singhal (2022), 'DP17453 Ghosting the Tax Authority: Fake Firms and Tax Fraud', CEPR Discussion Paper No. 17453. CEPR Press, Paris & London. https://cepr.org/publications/dp17453

[2] Napier AI (2025) AI AML Index 2025-2026. Available at: https://www.napier.ai/ai-aml-index

[3] Ibid

[4] OECD (2001), Behind the Corporate Veil: Using Corporate Entities for Illicit Purposes, OECD Publishing, Paris, https://doi.org/10.1787/9789264195608-en.

[5] Van der Does de Willebois, E., Halter, E. M., Harrison, R. A., Park, J. W., & Sharman, J. C. (2011). The puppet masters: How the corrupt use legal structures to hide stolen assets and what to do about it. Stolen Asset Recovery (StAR) Initiative, World Bank and UNODC, https://www.unodc.org/documents/congress/background-information/Corruption/Puppet_Masters.pdf

[6] Kumar, L. (2019, June 12). Anonymous companies – A way forward. Global Financial Integrity. https://gfintegrity.org/anonymous-companies-a-way-forward/

[7] Findley M.G., Nielson D.L., & Sharman J.C. (2012). Global shell games: Testing money launderers' and terrorist financiers' access to shell companies. https://www.gfintegrity.org/wp-content/uploads/2014/05/Global-Shell-Games-2012.pdf

[8] Tax Justice Network. (2025). Financial Secrecy Index – Full list. https://fsi.taxjustice.net/full-list/ (date of access: 05.02.2026).

Standard (CRS))[9] ОЭСР для автоматического обмена налоговой информацией с другими странами.

«Эпицентром» создания компаний в США яшляется штат Делавэр, где компаний больше, чем людей. Согласно годовому отчету Департамента корпораций Делавэра за 2024 год, в штате зарегистрировано более 2,15 миллиона юридических лиц[10]. При населении около 1,03 миллиона человек в Делавэре сейчас на каждого жителя приходится более двух компаний. Более 81% всех первичных публичных размещений акций (IPO) в США в 2024 году выбрали Делавэр в качестве своей корпоративной базы[11]. При такой «наглядной» статистике отнюдь неудивительно, что Делавэр часто обсуждается как крупный корпоративный центр, особенно в исследованиях корпоративной прозрачности, фиктивных компаний и финансовой секретности. В некоторых профессиональных кругах даже проводятся шутливо-иронические сравнения о том, что что для получения читательского билета библиотеки в любом штате США требуется предоставить гораздо больше личной информации, чем для создания компании[12].

Термин «анонимная компания» или «компания-призрак» обычно относится к двум различным понятиям: мошенническим организациям, существующим только на бумаге и занимающимся незаконной деятельностью, такой как отмывание денег, уклонение от уплаты налогов и контрабанда, или «фиктивным рабочим местам», представляющим собой поддельные объявления о вакансиях, размещаемые компаниями без намерения нанимать сотрудников. Эти организации не ведут реальную деятельность, часто используя подставных лиц или фиктивные адреса для сокрытия истинного владельца. Фиктивные компании выглядят юридически зарегистрированными, но не ведут реальную коммерческую деятельность, не имеют сотрудников или не обеспечивают их физического присутствия, они создаются только для выставления мошеннических счетов-фактур, уклонения от уплаты налогов, сокрытия денежных потоков или маскировки финансовых операций.

Для описания компаний, созданных для недобросовестных целей, в официальных документах и деловой речи используется множество наименований, основная часть которых представлена и рисунке 1.

В официальных документах, судебной практике и документах Федеральной налоговой службы (ФНС) РФ используются более строгие формулировки, описывающие признаки и цель таких компаний:

- Юридическое лицо, не осуществляющее реальную финансово-хозяйственную деятельность;
- Юридическое лицо, зарегистрированное по адресу массовой регистрации;
- Компания, имеющая признаки недостоверности сведений в Едином государственном реестре юридических лиц (ЕГРЮЛ) (относится к адресу, учредителю/руководителю);
- Подставное лицо (физическое) / Подставная организация (юридическая) (термины из статей УК РФ о создании/использовании фиктивных компаний, ст. 173.1 и 173.2 УК РФ);
- Недействующее юридическое лицо (термин, используемый ФНС для исключения из ЕГРЮЛ, если компания не сдавала отчетность и не проводила операций более 12 месяцев).

Отличить такие фирмы можно по следующим признакам:

1. Учредители и Руководители:

- Руководитель или учредитель выступает таковым в более чем пяти юридических лицах («массовый» руководитель/учредитель);

[9] OECD (2025), Consolidated text of the Common Reporting Standard (2025): Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters, OECD Publishing, Paris, https://doi.org/10.1787/055664b1-en.

[10] Delaware Division of Corporations. (2025). 2024 Annual report. State of Delaware. https://corpfiles.delaware.gov/Annual-Reports/Division-of-Corporations-2024-Annual-Report.pdf

[11] Delaware Division of Corporations. (n.d.). Annual report statistics – Division of Corporations. State of Delaware. https://corp.delaware.gov/stats/

[12] Global Financial Integrity. (March 21, 2019). Report demonstrates ease of establishing anonymous shell companies. https://gfintegrity.org/press-release/report-demonstrates-ease-of-establishing-anonymous-shell-companies/

РИСУНОК 1

Возможные наименования анонимных компаний[13]

- Фиктивные учредители и директора, не имеющие отношения к реальной деятельности;
- Дисквалификация руководителя или учредителя[14].

2. Адрес регистрации:

- Зарегистрирована по адресу массовой регистрации (где зарегистрировано большое количество других фирм);
- Отсутствие по адресу, указанному в ЕГРЮЛ (Единый государственный реестр юридических лиц).

3. Ресурсы и операции:

- Минимальный уставный капитал;
- Отсутствие собственных ресурсов: нет офисов, производственных помещений, оборудования, расходов на связь, аренду, электроэнергию;
- Нет персонала или нанят только один человек (генеральный директор).

4. Финансовая и налоговая отчетность:

- Не сдает отчетность или сдает только «нулевую»;
- Не платит налоги или перечисляет минимальные платежи;
- Отсутствие прибыли или фиксация только убытков на протяжении нескольких лет;
- Большие суммы налоговых вычетов при небольших оборотах.

5. Взаимодействие:

- Не отвечает на требования или письма налогового органа;
- Нет информации о способе получения сведений о контрагенте (нет рекламы, сайта, рекомендаций партнеров);

6. Срок существования:

- Зарегистрирована относительно недавно (изначально до 1 года).

Компании, которые сознательно или неосознанно устанавливают партнерские отношения с такими фирмами, также становятся объектом внимания правоохранительных органов. Компании, которые покупают товары у «компаний-призраков», обвиняются в проведении «фиктивных операций» и учете «фиктивных расходов».

[13] Инфографика была создана по инструкциям, разработанным автором с использованием инструментария искусственного интеллекта Google Gemini.

[14] Предусмотренное законом административное наказание, запрещающее физическому лицу управлять юридическим лицом, входить в совет директоров или быть учредителем на срок от 6 месяцев до 3 лет. Применяется судом за грубые нарушения (недостоверные сведения, банкротство, задержки заработной платы).

Фиктивные операции не соответствуют фактической или юридической реальности и относятся к вымышленным операциям, которых на самом деле не существует. Фиктивные расходы не основаны на реальных операциях и не подкреплены полностью или частично действительными документами. Так, румынские и европейские власти выявляют «компании-призраки» при обнаружении расхождений между счетами-фактурами, отраженными поставщиками, и счетами-фактурами, отраженными покупателями. «Компании-призраки» выявляются в соответствии с Законом № 656/2002 о борьбе с отмыванием денег при сообщении о транзакциях на сумму более 15 000 евро[15].

Классическая схема отмывания денег (см. рисунок 2) обычно происходит в три этапа: размещение, маскировка и интеграция. Размещение предполагает удаление средств из-под непосредственной связи с преступлением; маскировка включает создание сложных финансовых транзакций для сокрытия источника и владельца средств; а интеграция включает в себя повторное предоставление денег преступникам путем их возвращения в экономику, но теперь из, казалось бы, законных источников.

Однако, с учетом последних мировых тенденций, традиционная модель отмывания денег становится малоприменяемой. В 2024–2026 годах эта «классическая» схема становится всё более рискованной из-за внедрения автоматического обмена налоговой информацией и усиления контроля за криптовалютными транзакциями. Большинство банков сейчас требуют раскрытия UBO (Ultimate Beneficial Owner — конечного реального владельца), прежде чем открыть счет.

Улучшенная схема цикла отмывания денег превратилась в более быструю, сложную и технологичную систему (см. рисунок 3), где традиционные наличные деньги все еще используются, но начальной точкой входа все чаще становятся цифровые технологии.

Крипто-фокус или цифровая маскировка незаконных средств («грязных денег»)

РИСУНОК 2

Классическая схема отмывания денег[16]

[15] Constantin, S.-B. (2018). Ghost companies: Fiction or reality? Ovidius University Annals, Economic Sciences Series, 18(2), 583–587.

[16] United Nations Office on Drugs and Crime. (2024). Cash in the trash: The role of corruption, organized crime and money laundering in waste trafficking. United Nations. https://www.unodc.org/roseap/uploads/documents/Publications/2024/unwaste/UNODC_Cash_in_the_trash_the_role_of_corruption_organized_crime_and_money_laundering_in_waste_trafficking.pdf

РИСУНОК 3

Улучшенная схема цикла отмывания денег[17]

происходит уже на этапе размещения. Перевод средств осуществляется путем прямых депозитов на криптобиржи или использования протоколов децентрализованных финансов (DeFi) для одноранговых P2P-транзакций в обход традиционных банков. Средства могут поступать от киберпреступлений (программы-вымогатели) так же часто, как и от физических преступлений. Далее на этапе расслоения для сокрытия следов транзакций используются быстрые конвертации (Chain-hopping) одного криптоактива в другой (например, BTC в ETH, затем в XMR), часто через децентрализованные биржи (DEX), сложные финансовые инструменты, например - мгновенные кредиты DeFi (Flash loans) для создания запутанных цепочек транзакций за считанные секунды. Затем происходит маршрутизация средств через регионы со слабым криптонадзором (например, те, которые занимают высокие места в Индексе финансовой секретности). И наконец, в фазе интеграции отмытые деньги используются для покупки материальных или нематериальных активов, структурированных как инвестиции через децентрализованные автономные организации (DAO) или стейкинг (блокирование криптовалютных активов), чтобы скрыть конечного бенефициарного владельца.

Этот улучшенный цикл работает значительно быстрее, чем традиционная модель, и его гораздо сложнее отследить из-за скорости цифровых транзакций и использования анонимных цифровых кошельков.

Анонимные компании — часто называемые подставными компаниями или непрозрачными корпоративными структурами — играют центральную роль в содействии финансовым и экономическим преступлениям на глобальном уровне. Среди

Осторожно! Предприятия-призраки!

[17] Рисунок был создан по инструкциям, разработанным автором с использованием инструментария искусственного интеллекта Google Gemini.

ТАБЛИЦА 1

Зарегистрированные случаи отмывания денег и коррупции в мире: данные UNODC[18]

Отмывание денег (число случаев)									
Регион	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
АФРИКА	-	17	7	39	20	19	-	492	-
АЗИЯ	169	846	879	1479	2517	2535	2224	2456	-
АМЕРИКА	1205	1250	2116	2884	2619	2579	2726	2296	-
ЕВРОПА	22697	26458	26229	30228	34955	43142	51578	64896	-
ОКЕАНИЯ	1640	1699	1473	1435	-	-	-	-	-
ВСЕГО	25711	30270	30704	36065	40111	48275	56528	70140	-

Коррупция (число случаев)									
Регион	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
АФРИКА	79	7611	19776	22901	1667	26923	2380	20736	24872
АЗИЯ	3330	7774	11118	20907	21140	12599	12934	11463	16815
АМЕРИКА	47553	64881	64665	66058	67050	58961	50747	126669	48198
ЕВРОПА	114757	132950	113481	114263	110410	105370	80882	72816	75125
ОКЕАНИЯ	-	-	-	-	-	0	0	0	0
ВСЕГО	165719	213216	209040	224129	200267	203853	146943	231684	165010

различных криминальных индикаторов коррупция выделяется как наиболее прямо и последовательно связанная с использованием таких организаций. Эта прочная связь коренится в фундаментальной функции анонимных компаний: сокрытии истинной личности бенефициарного владельца.

В коррупционных схемах, особенно связанных с подкупом и злоупотреблением служебным положением, анонимные компании широко используются в качестве посредников. Они позволяют маскировать незаконные финансовые потоки под законные деловые операции, тем самым снижая риск обнаружения. Через эти структуры коррумпированные лица могут направлять взятки, скрывать конфликты интересов и накапливать незаконно полученное богатство, не раскрывая своего участия. Создание сложных, многоуровневых структур собственности в разных юрисдикциях еще больше усиливает непрозрачность, затрудняя отслеживание происхождения и назначения средств.

Отмывание денег, тесно связанное с коррупцией, представляет собой наиболее структурно значимый индикатор, связанный с анонимными компаниями. Эти структуры являются основным инструментом в процессе отмывания денег, особенно на этапах «многоуровневости» и «интеграции». Анонимные компании позволяют преступникам перемещать незаконные доходы через границы, конвертировать их в различные классы активов и в конечном итоге вводить их обратно в формальную экономику в качестве, казалось бы, законных средств. Маскируя бенефициарных владельцев и используя различия в национальных системах регулирования, они облегчают сокрытие финансовых следов.

Таблица 1 отражает зарегистрированные случаи отмывания денег и коррупции по регионам мира, опираясь на базу данных Управления Организации Объединенных

[18] Сводные данные, включенные в таблицу, рассчитаны автором на основе данных Управления Организации Объединенных Наций по наркотикам и преступности (УНП ООН) по отдельным регионам. Поскольку страны существенно различаются с точки зрения доступности и свежести данных, за основу расчетов были взяты самые последние показатели, доступные для отдельных стран, охватывающие 2015-2023 годы.
UNODC (2026), UNODC Research - Data Portal – Corruption and Economic Crime. https://data.unodc.org/datareport/econ-corruption (Accessed on [30.03.2026]).

Наций по наркотикам и преступности (УНП ООН).

Данные в таблице 1 показывают, что львиная доля зарегистрированных (выявленных) случаев отмывания денег приходится на Европу (64896 случаев в 2022 году, что составляет свыше 92.5% от общемирового показателя), лидером по коррупционным схемам также является Европа (максимальный показатель - 132950 случаев был зафиксирован в 2016 г. или 62.4% от общемирового показателя), хотя только в 2023 году Соединенные Штаты (126669 случаев в 2022 году или 54.7% от общемирового показателя) обогнали даже Европу по количеству коррупционных сделок.

Конечно, количественное сравнение выявленных случаев не раскрывает истинных масштабов катастрофы, пока неизвестны суммы денег, циркулирующие в каждом случае. И в этом отношении вполне возможно, что более ощутимые суммы циркулируют в регионах, характеризующихся меньшим количеством случаев. Однако одно совершенно очевидно: все регионы мира в той или иной степени «пропитаны» коррупцией и схемами отмывания денег.

Критическая роль анонимных компаний как в коррупции, так и в отмывании денег привела к усилению международного внимания, особенно со стороны таких организаций, как Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (FATF). Рекомендации FATF подчеркивают важность прозрачности информации о бенефициарных владельцах, требуя от юрисдикций обеспечения доступа компетентных органов к точной и актуальной информации о подлинных владельцах компаний. Это означает более широкое признание того, что снижение корпоративной непрозрачности имеет важное значение для борьбы с незаконными финансовыми потоками.

Самым значительным законодательным событием в борьбе с компаниями-однодневками стал Закон США о корпоративной прозрачности (CTA), который первоначально вступил в силу 1 января 2024 года, положив конец эпохе анонимных подставных компаний. Однако в 2025 году произошел существенный разворот[19]. В феврале 2026 года Сеть по борьбе с финансовыми преступлениями (FinCEN) издала Приказ FIN-2026-R001, который изменяет порядок проверки финансовыми учреждениями информации о бенефициарных владельцах (BOI) в соответствии с Законом США о корпоративной прозрачности (CTA). Это изменение не является отменой требований к прозрачности, а представляет собой практическую корректировку подхода банков к проверке.

В марте 2025 года, после указа президента США, направленного на дерегулирование, FinCEN выпустило «Временное окончательное правило», которое освободило все американские компании от требования сообщать информацию о бенефициарных владельцах (Beneficial Ownership Information (BOI))[20].

Параллельно с этим, временное окончательное правило 2025 года сузило обязательства CTA по отчетности BOI в основном до иностранных организаций, зарегистрированных для ведения бизнеса в Соединенных Штатах, создав двухступенчатую систему соблюдения требований BOI для банков (в соответствии с правилами должной осмотрительности по отношению к клиентам) и компаний (в соответствии с отчетностью CTA).

По состоянию на начало 2026 года CTA существует в «двухступенчатой» системе. В настоящее время отчетность является обязательной в основном для иностранных организаций, зарегистрированных для ведения бизнеса в США, в то время как требование для отечественных ООО и корпораций остается в значительной степени приостановленным до принятия окончательного правила.

В последних отчетах ОЭСР подчерки-

[19] Borovic, D. (2026, February 18). Remember to do your laundry: The international consequences of U.S.'s noncompliance with FATF recommendations. Journal of International Law and Commerce. https://jilc.syr.edu/2026/02/18/remember-to-do-your-laundry-the-international-consequences-of-u-s-s-noncompliance-with-fatf-recommendations/

[20] Kumar, L. (2026). Corporate Transparency Act: FinCEN's 2026 order explained. Loigica. https://loigica.com/corporate-transparency-act-order/

вается, что, хотя более 115 юрисдикций в настоящее время активно обмениваются данными о 170 миллионах финансовых счетов, США остаются значительной «черной дырой» в этой системе прозрачности, поскольку они полагаются на Закон о соблюдении налогового законодательства в отношении иностранных счетов (FATCA), который не является полностью взаимным.

Статистических данных по анонимным компаниям, созданным в Армении обнаружено не было. Однако международные базы данных позволяют проводить некоторый анализ «теневых транзакций» страны.

Вслед за пиковым показателем 2013 года (60 случаев), статистика дел по отмыванию денег в Армении в 2014–2018 гг. продемонстрировала резкий спад, достигнув практически нулевых значений. Начиная с 2019 года, в базе данных UNODC фиксируется статистический разрыв, что свидетельствует о прекращении подачи отчетности по данному индикатору.

По данным Управления Организации Объединенных Наций по наркотикам и преступности (UNODC), в Армении число случаев коррупции в период с 2017 (634) по 2018 год (1353) увеличилось почти двукратно. Это совпадает с Бархатной революцией 2018 года, и вероятнее всего такой всплеск отражает усиление контроля и отчетности, а не увеличение фактической частоты коррупционных действий. Тем не менее, после устойчивого спада с 2019 по 2022 год, в 2023 году наблюдался резкий скачек коррупции, достигший 1404 случаев — самого высокого показателя за десятилетие. Возможно, такая динамика обусловлена волной расследований в отношении высокопоставленных чиновников и обогащения их «ближнего круга».

ИСПОЛЬЗОВАННАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Borovic, D. (2026, February 18). Remember to do your laundry: The international consequences of U.S.'s noncompliance with FATF recommendations. Journal of International Law and Commerce. https://jilc.syr.edu/2026/02/18/remember-to-do-your-laundry-the-international-consequences-of-u-s-s-noncompliance-with-fatf-recommendations/
2. Carrillo, P, D Donaldson, D Pomeranz, and M Singhal (2022), 'DP17453 Ghosting the Tax Authority: Fake Firms and Tax Fraud', CEPR Discussion Paper No. 17453. CEPR Press, Paris & London. https://cepr.org/publications/dp17453
3. Constantin, S.-B. (2018). Ghost companies: Fiction or reality? Ovidius University Annals, Economic Sciences Series, 18(2), 583–587.
4. Delaware Division of Corporations. (2025). 2024 Annual report. State of Delaware. https://corpfiles.delaware.gov/Annual-Reports/Division-of-Corporations-2024-Annual-Report.pdf
5. Delaware Division of Corporations. (n.d.). Annual report statistics – Division of Corporations. State of Delaware. https://corp.delaware.gov/stats/
6. Findley M.G., Nielson D.L., & Sharman J.C. (2012). Global shell games: Testing money launderers' and terrorist financiers' access to shell companies. https://www.gfintegrity.org/wp-content/uploads/2014/05/Global-Shell-Games-2012.pdf
7. Global Financial Integrity. (March 21, 2019). Report demonstrates ease of establishing anonymous shell companies. https://gfintegrity.org/press-release/report-demonstrates-ease-of-establishing-anonymous-shell-companies/
8. Kumar, L. (2019, June 12). Anonymous companies – A way forward. Global Financial Integrity. https://gfintegrity.org/anonymous-companies-a-way-forward/
9. Kumar, L. (2026). Corporate Transparency Act: FinCEN's 2026 order explained. Loigica. https://loigica.com/corporate-transparency-act-order/
10. Napier AI (2025). AI AML Index 2025-2026. Available at: https://www.napier.ai/ai-aml-index
11. OECD (2001). Behind the Corporate Veil: Using Corporate Entities for Illicit Purposes, OECD Publishing, Paris, https://doi.org/10.1787/9789264195608-en.
12. OECD (2025). Consolidated text of the Common Reporting Standard (2025): Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters, OECD Publishing, Paris, https://doi.org/10.1787/055664b1-en.

13. Rossi I.M., Pop L., Berger T. (2017). Getting the full picture on public officials: A how-to guide for effective financial disclosure. World Bank.
https://documents1.worldbank.org/curated/en/517361485509154642/pdf/112302-PUB-Box402876B-PUBLIC-PUBDATE1-13-17.pdf
14. Sharman, J C. (2010). "Shopping for Anonymous Shell Companies: An Audit Study of Anonymity and Crime in the International Financial System." Journal of Economic Perspectives 24 (4): 127–40.
15. Tax Justice Network. (2025). Financial Secrecy Index – Full list.
https://fsi.taxjustice.net/full-list/ (date of access: 05.02.2026).
16. United Nations Office on Drugs and Crime. (2024). Cash in the trash: The role of corruption, organized crime and money laundering in waste trafficking. United Nations.
https://www.unodc.org/roseap/uploads/documents/Publications/2024/unwaste/UNODC_Cash_in_the_trash_the_role_of_corruption_organized_crime_and_money_laundering_in_waste_trafficking.pdf
17. UNODC (2026), UNODC Research - Data Portal – Corruption and Economic Crime.
https://data.unodc.org/datareport/econ-corruption (Accessed on [30.03.2026]).
18. Van der Does de Willebois, E., Halter, E. M., Harrison, R. A., Park, J. W., & Sharman, J. C. (2011). The puppet masters: How the corrupt use legal structures to hide stolen assets and what to do about it. Stolen Asset Recovery (StAR) Initiative, World Bank and UNODC,
https://www.unodc.org/documents/congress/background-information/Corruption/Puppet_Masters.pdf

Աննա ՓԱԽԼՅԱՆ
«Ամբերդ» հետազոտական կենտրոնի փորձագետ-գիտաշխատող, ՀՊՏՀ, միջազգային տնտեսական հարաբերությունների ամբիոնի դոցենտ, փ.գ.թ.

ԱՆԿԱՆԽԱՏԵՍԵԼԻ ՏՆՏԵՍՈՒԹՅՈՒՆ

ՍՏՎԵՐ՝ ԳՈՐԾԸՆԿԵՐՈՋ ՓՈԽԱՐԵՆ. ԻՆՉՊԵ՞Ս ԵՆ «ՈՒՐՎԱԿԱՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐՆ» ԱՆՀԵՏԱՆՈՒՄ ԳՈՒՄԱՐՆԵՐԻ ՀԵՏ ՄԻԱՍԻՆ

Համաշխարհային ֆինանսական համակարգը ենթարկվում է անընդհատ փոփոխվող սպառնալիքների: Տեղեկատվական տեխնոլոգիաների, բլոկչեյն համակարգերի և արհեստական բանականության գործիքակազմի՝ օրեցօր ընդլայնվող բազմազանության պայմաններում կատարելագործվում են նաև անանուն կամ «ուրվական ընկերությունների» միջոցով ֆինանսական և տնտեսական հանցագործությունների իրականացման կառուցակարգերը:

Ընդհանուր առմամբ, անանուն ընկերությունները պարզապես պասիվ իրավական կառույցներ չեն, այլ բարդ ֆինանսական հանցագործությունների ակտիվ խթանողներ: Նրանց ամենաուժեղ և ամենաուղղակի կապերը կոռուպցիայի և փողերի լվացման ոլորտներում են, որտեղ վերջիններս ծառայում են որպես հիմնական գործիքներ՝ գործարքները թաքցնելու, հեշտացնելու և անօրինական ճանապարհով ձեռք բերված հարստությունը համաշխարհային ֆինանսական համակարգում ինտեգրելու համար:

Հիմնաբառեր. *անանուն ընկերություններ, կեղծ ընկերություններ, ուրվական ընկերություններ, փողերի լվացում, կոռուպցիա*

Anna PAKHLYAN
Expert-Researcher at the «Amberd» Research Center, ASUE, Associate Professor at the Chair of International Economic Relations, PhD in Economics

UNPREDICTABLE ECONOMY

A SHADOW INSTEAD OF A PARTNER: HOW "GHOST COMPANIES" DISAPPEAR, ALONG WITH MONEY

The global financial system is subject to constantly evolving threats. With the ever-expanding diversity of information technologies, blockchain systems, and artificial intelligence tools, the mechanisms for committing financial and economic crimes through anonymous or shell companies are also evolving.

In general, anonymous companies are not simply passive legal structures but active facilitators of complex financial crimes. Their strongest and most direct links lie in the realm of corruption and money laundering, where they serve as key tools for concealing, facilitating transactions, and integrating illicitly acquired wealth into the global financial system.

Keywords: *anonymous companies, shell companies, ghost companies, money laundering, corruption*