

налогоплательщиков. Реализация принципа справедливости заключается в достижении баланса интересов разных категорий налогоплательщиков и способов его обеспечения в практической жизни²².

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЫНОЧНОЙ ЦЕНЫ СДЕЛКИ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Худяков А.С.

Финансовый университет при Правительстве РФ

Научный руководитель:

Борисов О.И. к.э.н, доцент

Аннотация: Определение рыночной цены сделки по операциям с ценными бумагами является необходимым элементом налогообложения операций с ценными бумагами. В статье рассмотрены актуальные проблемы определения рыночной цены сделки по операциям с ценными бумагами, описаны причины возникновения налоговых рисков по данным операциям, проанализирована судебная практика по спорным вопросам определения цены рыночной сделки по операциям с ценными бумагами.

Annotation: Market price determination of operations with securities is very important component of securities taxation. In this article were researched problems of market price determination for securities operations, described tax risks relating to such operations, and analyzed relevant court decisions.

Ключевые слова: налогообложение, операции с ценными бумагами, рыночная цена сделки, налоговые последствия, налоговые риски.

Keywords: taxation, operations with securities, market price, tax consequence, tax risks.

Одной из самых важных сторон финансового аспекта деятельности экономических субъектов являются отношения, возникающие на рынке ценных бумаг. В то же время в силу несовершенства налогового законодательства и сложностей его интерпретации у экономических субъектов возникают существенные налоговые риски, сопряженные с оценкой и планированием налоговых последствий операций с ценными бумагами. Так, первостепенным аспектом сделки с ценными бумагами является цена, однако определение расчетной цены операций с ценными бумагами связано с налоговыми рисками из-за непостоянности курсов ценных бумаг, уникальности сделок, не позволяющей однозначно оценить их стоимость, наличия различных подходов к определению рыночной цены ценной бумаги и т.д.

Налоговые риски могут быть связаны с неправильным определением момента отнесения на расходы затрат, связанных с приобретением ценных

²² Журавлева О.О. Принцип справедливости и критерии дифференциации ответственности за налоговые правонарушения // Финансовое право. 2013. №1. С. 16.

бумаг. Например, если организация выпускала и погашала собственные долговые обязательства (векселя), признавая в качестве доходов сумму, уплаченную покупателем векселя, а в качестве расхода — номинал векселя. Вексель является долговой ценной бумагой, поэтому организация в данном случае неправомерно включала в доходы сумму, полученную при выдаче векселя, а в расходы — средства, направленные на погашение собственных векселей. Это привело к завышению дохода от реализации. На практике также встречаются случаи, неправомерного включения в расходы стоимости приобретения ценных бумаг до момента их реализации, что приводит к завышению доходов организации и, как следствие, нормируемых расходов (рекламных, представительских расходов, сумма резервов по сомнительным долгам).

Налоговые риски также могут быть сопряжены с необходимостью доначисления налога на прибыль организаций из-за несоответствия данных налоговых регистров данным реестров сделок с ценными бумагами. Например, при проверке можно сопоставить объем сделок по реализации ценных бумаг (кроме векселей), отраженных в налоговых регистрах организации и в реестре сделок с ценными бумагами. Несовпадение количества реализованных ценных бумаг, отраженных в реестре, количеству реализованных ценных бумаг в налоговых регистрах, может свидетельствовать о фальсификации отчетности, либо о низком уровне финансовой дисциплины.

Налоговые риски часто сопряжены с некорректным определением места совершения сделки с ценными бумагами вне ОРЦБ, включая сделки, заключаемые посредством электронных торговых систем. Например, в случае реализации еврооблигаций через систему электронных торгов Bloomberg. Если организация не установила в учетной политике для целей налогообложения методологию определения места заключения сделок с ценными бумагами вне организованного рынка ценных бумаг, тогда при проведении налоговой проверки существует риск доначисления налоговыми органами налога на прибыль в связи с применением к подобным сделкам законодательства государства-контрагента организации. Если данные ценные бумаги котируются на иностранной бирже, налоговые органы могут признать такие ценные бумаги обращающимися и использовать минимальные/максимальные цены сделок на организованном рынке ценных бумаг. Согласно п.16 ст. 280 НК РФ фактическая цена сделки по необращающимся ценным бумагам признается рыночной и принимается для целей налогообложения, если находится в интервале между максимальной и минимальной ценами, определенными исходя из расчетной цены ценной бумаги и предельного отклонения цен, если иное не установлено данным пунктом. Предельное отклонение цен обращающихся ценных бумаг установлено в размере 20 % в сторону повышения или понижения от расчетной цены ценной бумаги.

Порядок определения расчетной цены необращающихся ценных бумаг для целей определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами устанавливается Центральным банком Российской Федерации по согласованию с Минфином России. Действующий порядок предусматривает возможность определения расчетной цены на основе имеющейся на рынке информа-

ции (например, данных, полученных от информационных агентств «ThomsonReuters» или «Bloomberg»), данных об активах, либо как оценочной стоимости ценной бумаги, указанной оценщиком в отчете об оценке ценной бумаги. Последний метод несет за наибольшую вероятность возможных споров относительно корректности определения расчетной цены. Анализ судебной практики (таблица 1) показывает, что использование заключения оценщика для определения расчетной цены ценной бумаги влечет увеличение налоговых рисков налогоплательщика. Для их сокращения при составлении экспертных заключений о расчетной цене ценной бумаги представляется необходимым привлечь оценщиков, учитывающих при подготовке отчетов максимальное число факторов.

Таблица 1 — Пример судебной практики по определению цены реализации ценной бумаги¹

Спорная ситуация	Определение цены реализации при совершении сделки с обращающимися ценными бумагами
Позиция налоговой инспекции	Налоговый орган ссылаясь на то, что фактическая цена сделок по реализации акций ОАО «АКБ «Металлинвестбанк» более чем на 20 % отличается от расчетной цены этих ценных бумаг. По данным экспертизы, проведенной по инициативе налоговых органов, стоимость одной акции составляла 3872 руб.
Позиция налогоплательщика	Согласно экспертному заключению, составленному по инициативе налогоплательщика, расхождения более чем на 20 % фактической цены реализации ценных бумаг от их расчетной цены не имело места
Позиция Арбитражного суда	Довод налоговой инспекции был отвергнут. Экспертное заключение, составленное по инициативе налогоплательщика, было признано отвечающим Стандартам и правилам оценочной деятельности и включало в себя использование показателей, необходимых для проведения исследования.

При определении рыночной цены сделки с ценными бумагами также необходимо корректно определять дату, на которую производится расчет цены, т.к. дата заключения сделки может не совпадать с датой её регистрации. Учитывая, что котировки ценных бумаг на бирже ежедневно меняются, это может повлечь неоднозначное определение цены сделки для целей налогообложения. Согласно п.12 ст. 280 НК РФ в случае совершения сделки с обращающимися ценными бумагами вне организованного рынка ценных бумаг (без участия российского или иностранного организатора торговли), тогда рыночной ценой ценной бумаги признается фактическая цена реализации (приобретения) или иного выбытия ценной бумаги, если на дату совершения сделки (дату договора, определяющего все существенные условия передачи ценной бумаги) эта цена находится в интервале между максимальной и минимальной ценами сделок с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором (организаторами) торговли на основании безадресных заявок.

¹ По материалам сайта <http://kad.arbitr.ru>

В этой связи в деле № А40-171364/12 рассматривалась ситуация, при которой ИФНС приняла решение о доначислении налога на прибыль организаций исходя из разницы в доходе налогоплательщика от внебиржевой сделки по реализации акций, поскольку рыночная цена акций по состоянию на дату регистрации сделки была выше аналогичного показателя на дату заключения сделки. ФАС Московского округа в постановлении № Ф05-1712/2014 от 26.03.2014 г. по делу № А40-171364/12 сослался на предоставление налогоплательщиком доказательств о дате согласования всех существенных условий сделки, при которой рыночная цена акций была меньше цены даты регистрации сделки (Таблица 2).

Таблица 2 — Пример судебной практики по определению цены реализации ценной бумаги²

Спорная ситуация	Оспаривалась дата согласования всех существенных условий сделки по реализации акций компании ОАО «Синергия», что влияло на определение рыночной цены акций для целей налогообложения прибыли.
Позиция налоговой инспекции	Котировки акций компании ОАО «Синергия» по состоянию на 20.10.2009 г. были выше чем на 16.10.2009 г. Инспекция пришла к выводу, что налогоплательщик занизил свой доход по сделке от продажи акций. Налогоплательщику был доначислен налог на прибыль организаций исходя из разницы в доходе, а также с учетом корректировки суммы полученного дохода на 16.10.2009 г.
Позиция налогоплательщика	Датой согласования существенных условий сделки было 16.10.2009 г., т.к. этой датой было датировано подтверждение по сделке на реализацию акций.
Позиция Арбитражного суда	Предметом проверки был довод инспекции со ссылкой на письмо ОАО «Московская биржа ММВБ-РТС» о регистрации на 20.10.2009 г. спорной сделки по реализации акций ОАО «Синергия». В результате разбирательств, довод инспекции был отклонен судами как не опровергающий факт заключения спорной сделки 16.10.2009 г., подтверждающийся совокупностью доказательств, исследованных судами.

Таким образом, сложившаяся практика указывает на возможность различного толкования статей НК РФ, регулирующих процесс определения цены реализации ценных бумаг для целей налогообложения. В случае определения расчетной цены стоимости ценных бумаг на основании заключений оценщиков вероятность возникновения споров с налоговой службой многократно повышается. Налогоплательщикам следует учитывать данное обстоятельство при оценке налоговых последствий операций с ценными бумагами, должным образом снижая потенциальные риски.

² По материалам сайта <http://kad.arbitr.ru>