

## **6. Налогообложение доходов по операциям с ценными бумагами**

- 1. Ценные бумаги как объект налогообложения.**
- 2. Фондовый рынок и его участники.**
- 3. Общий порядок налогообложения операций с ценными бумагами.**
- 4. Налогообложение процентного (купонного) дохода.**
- 5. Определение цены реализации ценных бумаг.**
- 6. Особенности определения расходов при реализации (выбытии) ценных бумаг.**
- 7. Специфика определения и порядка налогообложения доходов по государственным и муниципальным ценным бумагам.**
- 8. Особенности налогообложения доходов по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок.**
- 9. Особенности определения налоговой базы по операциям РЕПО с ценными бумагами.**
- 10. Налогообложение физических лиц по доходам от операций с ценными бумагами.**

### **1. Ценные бумаги как объект налогообложения**

В современных экономических условиях операции с ценными бумагами занимают существенное место в хозяйственном обороте коммерческих организаций.

Порядок отнесения объектов гражданских прав к ценным бумагам устанавливается гражданским законодательством:

- ГК РФ;
- Федеральным законом от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Ценная бумага – это документ, удостоверяющий имущественные, а в некоторых случаях и неимущественные права ее владельца (ст. 142 ГК РФ, абз. 2 ст. 2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Так, например, акция – это ценная бумага, которая помимо имущественных прав на получение части прибыли (дивидендов) акционерного общества, а также части имущества, остающегося после его ликвидации, закрепляет неимущественные права ее владельца (акционера) на участие в управлении акционерным обществом.

Обращение ценных бумаг связано с переходом права собственности на них от одного лица к другому (абз. 18 ст. 2 Закона № 39-ФЗ). В целях налогообложения это признается реализацией (п. 1 ст. 39 НК РФ) и влечет за собой определенные налоговые последствия.

Не признается реализацией первичное размещение ценных бумаг эмитентом (пп. 4 п. 3 ст. 39 НК РФ). В этом случае имущество (имущественные и неимущественные права, имеющие денежную оценку), полученное эмитентом в оплату ценных бумаг, не учитывается в составе его доходов и не влечет возникновения прибыли (убытка) (пп. 3, 10 п. 1 ст. 251, пп. 1 п. 1 ст. 277 НК РФ).

Кроме того, не является реализацией погашение векселей, если они служат средством расчетов за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги (например, Постановление ФАС Западно-Сибирского округа от 21.11.2007 № Ф04-8118/2007 (40398-А45-41)).

Обращение ценных бумаг – заключение гражданско-правовых сделок, влекущих переход прав собственности на ценные бумаги.

Эмиссионная ценная бумага – любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению;

- размещается выпусками;

- имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция является именной ценной бумагой.

Облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются процент и/или дисконт.

Государственная ценная бумага – ценная бумага, эмитированная с целью покрытия бюджетного дефицита от имени правительства или местных органов власти, но обязательно гарантированная правительством.

Различают:

– вексель – долговое обязательство лица с дисконтом или без, как правило, на предъявителя;

– чек, предъявительский чек – ценная бумага, которая выписывается на предъявителя. Передача предъявительского чека осуществляется простым вручением. Может содержать пометки «Платите предъявителю сего чека» или «На предъявителя» (в дополнение к указанию определенного лица) и др.;

– депозитный и сберегательный сертификаты – документы, подтверждающие бездокументарное владение ценными бумагами;

– банковскую сберегательную книжку на предъявителя;

– коносамент и товарные ценные бумаги – ценные бумаги, закрепляющие вещные права: право собственности, право залога на товары. К товарным ценным бумагам относятся: деливери-ордера, складские расписки и др.;

– приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые законом о ценных бумагах или в установленном им порядке отнесены к числу ценных бумаг. Это могут быть, например: российская депозитарная расписка (Федеральный закон № 39-ФЗ), инвестиционный пай (Федеральный закон № 156-ФЗ) и др.

Ценные бумаги классифицируются по разным основаниям (табл. 3–5):

Таблица 3

**Классификация ценных бумаг по держателю права, удостоверенного ценной бумагой**

Вид ценной бумаги	Способ передачи прав, удостоверенных ценной бумагой
На предъявителя (права, удостоверенные ценной бумагой, принадлежат предъявителю (пп. 1 п. 1 ст. 145 ГК РФ))	Передача прав осуществляется вручением ее новому владельцу (п. 1 ст. 146 ГК РФ)
Именная (права, удостоверенные ценной бумагой, принадлежат лицу, названному в ценной бумаге (пп. 2 п. 1 ст. 145 ГК РФ))	Передача прав осуществляется по соглашению об уступке права требования (п. 2 ст. 146 ГК РФ)
Ордерная (права принадлежат лицу, названному в ценной бумаге, либо другому лицу, уполномоченному распоряжением (приказом) (пп. 3 п. 1 ст. 145 ГК РФ))	Передача прав осуществляется совершением передаточной надписи (индоссамента) (п. 3 ст. 146 ГК РФ)

**Классификация ценных бумаг по способу выпуска  
и по объему предоставляемых прав**

Вид ценной бумаги	Способ выпуска и объем прав	Примеры
Эмиссионная ценная бумага	– размещается выпусками; – закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав; – имеет равный объем и сроки реализации прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги (ст. 2 Закона N 39–ФЗ)	Акция, облигация, опцион эмитента
Неэмиссионная ценная бумага	– выпускается в "штучном" порядке; – закрепляет за обладателем индивидуальный объем прав	Чек, вексель, коносамент, складское свидетельство

**Классификация ценных бумаг по эмитенту  
(лицу, выпускающему ценную бумагу)**

Вид ценной бумаги	От чьего имени бумага выпущена
Государственная ценная бумага	От имени Российской Федерации От имени государства – участника Союзного государства (абз. 1 ст. 281 НК РФ) <*>
Государственная ценная бумага субъекта РФ	От имени субъекта РФ
Муниципальная ценная бумага	От имени муниципального образования
Ценная бумага организации	От имени организации

Примечание.

<\*> Согласно российскому законодательству государственной ценной бумагой признается ценная бумага, выпущенная от имени РФ или ее субъекта (ст. 2 Федерального закона от 29.07.1998 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»).

Однако с 2010 г. в целях налогообложения прибыли государственными признаются ценные бумаги, выпущенные от имени государств – участников Союзного государства (ч. 1 ст. 281, пп. 1 п. 4 ст. 284 НК РФ, п. п. 7, 8 ст. 1, ч. 2, 5 ст. 5 Федерального закона от 05.04.2010 № 41-ФЗ). Участниками Союзного государства в настоящее время являются РФ и Республика Беларусь (Договор

между РФ и Республикой Беларусь от 08.12.1999 «О создании Союзного государства»).

Для целей налогообложения налогом на прибыль организаций ценные бумаги (в зависимости от условий их обращения) подразделяются на две категории:

- ценные бумаги, которые обращаются на организованном рынке ценных бумаг;
- ценные бумаги, которые не обращаются на организованном рынке ценных бумаг.

Таблица 6

### Характеристика категорий ценных бумаг

Категория ценной бумаги	Характеристика
Ценные бумаги, которые обращаются на организованном рынке ценных бумаг	Ценные бумаги, в отношении которых одновременно соблюдаются условия, предусмотренные п. 3 ст. 280 НК РФ, а именно: 1) они допущены к обращению хотя бы одним организатором торговли <*>, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством <***>; 2) информация об их ценах (котировках) публикуется в СМИ либо может быть предоставлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами; 3) хотя бы один раз в течение трех последних месяцев, предшествовавших совершению сделки, и (или) непосредственно в день совершения сделки по ним рассчитывалась рыночная котировка <***>, если это предусмотрено применимым <***> законодательством (см. также Письма Минфина России от 29.08.2011 № 03-03-06/1/533, от 04.02.2011 № 03-03-06/1/63, от 11.10.2010 № 03-03-06/2/177)
Категория ценной бумаги	Характеристика
Ценные бумаги, которые не обращаются на организованном рынке ценных бумаг	Ценные бумаги, в отношении которых не соблюдается хотя бы одно из трех условий, предусмотренных п. 3 ст. 280 НК РФ

Примечание.

<\*> Порядок допуска ценных бумаг к обращению определен в разд. IV Положения о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР России от 09.10.2007 № 07-102/пз-н.

<\*\*\*> Понятие национального законодательства в ст. 280 НК РФ более не содержится.

Вместе с тем в абз. 5 п. 3 ст. 280 НК РФ раскрыто понятие применимого законодательства. Под ним понимается законодательство государства, на территории которого происходит обращение ценных бумаг (т.е. совершение налогоплательщиком сделок, результатом которых является переход права собственности на эти ценные бумаги).

Если однозначно определить такое государство нельзя (ценные бумаги, приобретенные вне организованного рынка), налогоплательщик может выбрать его по месту нахождения покупателя или продавца ценных бумаг. Критерии и порядок такого выбора необходимо закрепить в учетной политике (абз. 5 п. 3 ст. 280 НК РФ, Письма Минфина России от 04.02.2011 № 03-03-06/1/73, от 26.08.2010 № 03-03-06/1/569).

Однако о применимом законодательстве говорится только в пп. 3 п. 3 ст. 280, но не в пп. 1 п. 3 ст. 280 НК РФ. Тем не менее считается, что под национальным законодательством в целях пп. 1 п. 3 ст. 280 НК РФ следует понимать применимое законодательство в том значении, которое приведено выше.

<\*\*\*> Понятие рыночной котировки зависит от страны-организатора торговли. Так, если организатор торговли российский, рыночной котировкой является средневзвешенная цена ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня через российского организатора торговли.

Если же организатором торговли является иностранная фондовая биржа, под рыночной котировкой следует понимать цену закрытия по ценной бумаге, которая рассчитывается такой биржей по сделкам, совершенным через нее в течение торгового дня (п. 4 ст. 280 НК РФ, пп. «в» п. 27 ст. 2, ч. 1 ст. 17 Федерального закона от 25.11.2009 № 281-ФЗ).

До 1 января 2010 г. подобного разделения Налоговый кодекс РФ не предусматривал: под рыночной котировкой в любом случае понималась средневзвешенная цена ценной бумаги по сделкам, совершаемым в течение торгового дня через организатора торговли (п. 4 ст. 280 НК РФ).

При этом для признания ценных бумаг обращающимися на ОРЦБ требовалось, чтобы рыночная котировка по ним рассчитывалась во всех предусмотренных национальным законодательством случаях без указания на конкретные сроки (пп. 3 п. 3 ст. 280 НК РФ). При этом под национальным законодательством понималось законодательство того государства, на территории которого происходило обращение ценных бумаг (абз. 5 п. 3 ст. 280 НК РФ).

Если по одной и той же ценной бумаге сделки совершались через двух и более организаторов торговли, то организация вправе самостоятельно выбрать рыночную котировку, сложившуюся у одного из организаторов торговли. В случае если средневзвешенная цена организатором торговли не рассчитывается, то за нее принимается половина суммы максимальной и минимальной цен сделок, совершенных в течение торгового дня через этого организатора торговли (абз. 1 п. 4 ст. 280 НК РФ).

## **2. Фондовый рынок и его участники**

Фондовый рынок нашей страны еще далек от объемов финансовых операций в развитых западных странах, но продолжает быстро развиваться. Все больше граждан покупает ценные бумаги, ста-

новятся акционерами. В последнее время операции с этими финансовыми инструментами нередко несут большую выгоду, нежели вклады в банках или покупка иностранной валюты. При этом растут и отчисления в бюджет от подобных операций. Расчет НДС в данном случае имеет свои особенности.

Брокерская деятельность – деятельность по совершению сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с ним.

Дилер – лицо, фирма, осуществляющие биржевое или торговое посредничество за свой счет и от своего имени. Обладает местом на бирже, производит котировку любых ценных бумаг. Доходы дилера образуются за счет разницы между покупной и продажной ценой валют и ценных бумаг, а также за счет изменения их курсов. Дилерская деятельность – это совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам. Дилером может быть только юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией.

Деятельность по управлению ценными бумагами – осуществление юридическим лицом от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц ценными бумагами.

Клиринг (клиринговая деятельность) – это деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.

Депозитарной деятельностью признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность, именуется депозитарием.

Лицо, пользующееся услугами депозитария по хранению ценных бумаг и/или учету прав на ценные бумаги, именуется депонентом.

Договор между депозитарием и депонентом, регулирующий их отношения в процессе депозитарной деятельности, именуется депозитарным договором (договором о счете депо).

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг – сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг.

Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг – это предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг, называется организатором торговли на рынке ценных бумаг.

### **3. Общий порядок налогообложения операций с ценными бумагами**

Общий порядок налогообложения операций с ценными бумагами регламентирован ст. 280-282.1 НК РФ.

Порядок формирования налоговой базы по операциям с ценными бумагами зависит от того, кто совершает такие операции: профессиональные участники рынка ценных бумаг или лица, не являющиеся таковыми.

Профессиональными участниками рынка ценных бумаг признаются организации, осуществляющие виды деятельности, указанные в гл. 2 Закона № 39-ФЗ, например: брокерскую, дилерскую, депозитарную деятельность.

Если организация не является профессиональным участником рынка ценных бумаг, но операции с ценными бумагами осуществляет, то формировать налоговую базу по этим операциям следует с учетом двух основных правил (абз. 1 п. 8 ст. 280 НК РФ):

1) налоговая база по операциям с ценными бумагами рассчитывается отдельно от налоговой базы по иным хозяйственным операциям;

2) налоговая база по ценным бумагам, обращающимся на ОРЦБ, и налоговая база по ценным бумагам, не обращающимся на ОРЦБ, определяются отдельно.

Таким образом, доходы и расходы по операциям с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ, необходимо учитывать отдельно от доходов и расходов по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на ОРЦБ (абз. 5, 6 п. 10 ст. 280 НК РФ). Также отдельно учитывается прибыль (убыток) от указанных операций (абз. 5 ст. 329 НК РФ).

*По операциям с закладными не применяются правила определения налоговой базы, установленные ст. 280 НК РФ. В данном случае нужно руководствоваться порядком налогообложения при уступке (переуступке) прав требования в соответствии с п. п. 1 и 3 ст. 279 НК РФ.*

*Положения ст. 280 НК РФ также не применяются при передаче ценных бумаг в качестве вклада в уставный капитал, поскольку налоговая база по этим операциям определяется в соответствии со ст. 277 НК РФ (Письмо Минфина России от 01.02.2011 № 03-03-06/1/48).*

По общему правилу доходы от реализации (иного выбытия, в том числе погашения) ценных бумаг нужно определять сложением (абз. 1 п. 2 ст. 280 НК РФ) цены реализации ценных бумаг и накопленного процентного (купонного) дохода (НКД), уплаченного покупателем.

При предъявлении ценной бумаги к погашению, доход от этой операции будет складываться (абз. 1 п. 2 ст. 280, абз. 1 ст. 329 НК РФ) из погашаемой эмитентом (векселедателем) суммы и процентного (купонного) дохода, уплаченного эмитентом (векселедателем).

При этом в доход от реализации (иного выбытия) ценных бумаг не включаются суммы процентного (купонного) дохода, которые ранее учтены при налогообложении прибыли (абз. 1 п. 2 ст. 280 НК РФ).

Указанные выше положения не применяются к выбытию ценных бумаг при их дарении. В этом случае не нужно исчислять налоговую базу, поскольку у организации-дарителя не возникает экономической выгоды. Также не учитываются и расходы по приобретению ценных бумаг (Письма Минфина России от 31.05.2007 № 03-04-06-01/166, от 14.03.2007 № 03-03-06/2/47).

Положительная разница между доходами и расходами признается прибылью организации (п. 1 ст. 247 НК РФ). Положительная разница между доходами и расходами от операций по реализации (выбытию) соответствующей категории ценных бумаг признается прибылью от указанных операций, полученной по итогам отчетного (налогового) периода.

Прибыль от реализации (выбытия) ценных бумаг облагается по общей налоговой ставке 20 % (п. 1 ст. 284 НК РФ).

Отрицательная разница между доходами и расходами от операций по реализации (выбытию) соответствующей категории ценных бумаг признается убытком (п. 8 ст. 274 НК РФ).

Налоговый учет убытков, полученных по операциям с ценными бумагами, имеет ряд особенностей. Согласно п. 10 ст. 280 НК РФ организации, которые получили убытки от операций с ценными бумагами, могут уменьшить на этот убыток только прибыль от операций с ценными бумагами. При этом перенос убытков на будущее осуществляется отдельно по категориям ценных бумаг (обращающимся на организованном рынке ценных бумаг и необращающимся) в пределах прибыли, полученной от операций с такими бумагами (абз. 2 п. 10 ст. 280 НК РФ).

#### **4. Налогообложение процентного (купонного) дохода**

Под процентным доходом следует понимать любой заранее заявленный (установленный) доход, в том числе в виде дисконта, полученный по долговому обязательству любого вида (независимо от способа его оформления) (п. 3 ст. 43 НК РФ).

Определение накопленного процентного (купонного) дохода дано в абз. 2 п. 4 ст. 280 НК РФ. Под накопленным процентным (купонным) доходом понимается часть процентного (купонного) дохода, выплата которого предусмотрена условиями выпуска такой ценной бумаги. Рассчитывается он пропорционально количеству календарных дней, прошедших от даты выпуска ценной бумаги или даты выплаты предшествующего купонного дохода до даты совершения сделки (даты передачи ценной бумаги).

Иными словами, для того чтобы рассчитать НКД по ценной бумаге, нужно найти произведение трех показателей:

- 1) номинальной стоимости ценной бумаги;
- 2) заявленного эмитентом (векселедателем) процентного дохода по ценной бумаге за каждый календарный день;
- 3) количества календарных дней, прошедших с начала купонного периода до даты реализации (выбытия) ценной бумаги.

Процентный (купонный) доход при исчислении налога на прибыль организаций учитывается в составе внереализационных доходов (п. 6 ст. 250 НК РФ).

Процентный (купонный) доход, который получен от покупателя ценных бумаг или эмитента (векселедателя) при их продаже (предъявлении к погашению), подлежит учету в составе доходов от реализации (погашения) ценных бумаг (абз. 1 п. 2 ст. 280, абз. 1 ст. 329 НК РФ). В составе же внереализационных доходов учитывается только тот процентный (купонный) доход, который организация получает по условиям выпуска (размещения) данных ценных

бумаг и который не связан с их реализацией (иным выбытием, в том числе погашением).

Организация обязана вести аналитический учет внереализационных доходов в виде процентов по ценным бумагам по каждому виду ценных бумаг. В аналитическом учете отражаются причитающиеся проценты в соответствии с условиями эмиссии, а по векселям – с условиями их выпуска или передачи (продажи) (п. 1 ст. 328 НК РФ). Проценты в виде дисконта учитываются в целях налогообложения только в том случае, если дисконт предусмотрен условиями эмиссии ценных бумаг (Письма Минфина России от 10.09.2009 № 03-03-06/2/166, от 25.05.2009 № 03-03-06/2/105 (п. 4), от 12.03.2009 № 03-03-06/2/43, от 26.09.2008 № 03-03-06/2/129).

Цена приобретения долговой ценной бумаги может превышать ее номинальную стоимость. Однако если разница между ценой приобретения и номинальной стоимостью ценной бумаги не предусматривается условиями эмиссии (выпуска и т.п.), то она не уменьшает процентный доход, который получен держателем этой ценной бумаги (Письма Минфина России от 05.10.2010 № 03-03-06/2/171, от 25.05.2009 № 03-03-06/2/105 (п. 4)). Учесть такую разницу в расходах вы сможете только при реализации (или ином выбытии) ценной бумаги (абз. 4 п. 2 ст. 280 НК РФ).

Если организация применяет метод начисления, доходы в виде процентов по ценным бумагам, срок обращения которых приходится на несколько отчетных периодов, нужно признавать на конец каждого месяца исходя из доходности, установленной по ценной бумаге, и количества дней ее нахождения у организации (п. 6 ст. 271, абз. 3 п. 1 ст. 328, абз. 2 п. 4 ст. 328 НК РФ). При погашении ценной бумаги до истечения отчетного периода процентный доход признается на дату ее погашения (абз. 2 п. 6 ст. 271 НК РФ).

При этом если ценные бумаги куплены в течение отчетного периода, то включаемый в доходы процентный доход уменьшается на проценты, которые уплачены их продавцу (Письмо Минфина России от 07.05.2009 № 03-03-06/2/98, Постановление ФАС Западно-Сибирского округа от 11.08.2011 № А03-3554/2009).

Если организация применяет кассовый метод, то процентный доход учитывается в день поступления средств на расчетный счет или в кассу, а также на дату погашения задолженности иным способом (п. 2 ст. 273 НК РФ).

В целях бухгалтерского учета начисленная сумма процентов по приобретенным ценным бумагам учитывается в составе прочих доходов (п. 7 Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организа-

ции» ПБУ 9/99, утвержденного Приказом Минфина России от 06.05.1999 № 32н, п. 34 Положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02, утвержденного Приказом Минфина России от 10.12.2002 № 126н). Признание таких доходов производится при одновременном соблюдении условий, указанных в п. 12 ПБУ 9/99 (п. 16 ПБУ 9/99). При начислении процентов организация производит запись по кредиту счета 91, субсчет 91-1 «Прочие доходы», и дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

## **5. Определение цены реализации ценных бумаг**

Для целей налогообложения очень важным моментом является определение цены реализации ценной бумаги. Это связано с тем, что при исчислении налога на прибыль в качестве дохода принимается цена, по которой бумаги были проданы, при условии ее соответствия рыночной цене, т.е. фактическая «продажная» цена учитывается не автоматически, сначала нужно сравнить ее с рыночной стоимостью ценной бумаги.

Для ценных бумаг, обращающихся на ОРЦБ и не обращающихся на ОРЦБ, алгоритм определения цены реализации существенно различается.

### **5.1 Цена реализации (выбытия) ценных бумаг, обращающихся на ОРЦБ**

В качестве цены реализации для ценной бумаги, обращающейся на ОРЦБ, по общему правилу принимается фактическая цена, т.е. та, которая предусмотрена договором. Но есть важное условие: цена сделки не должна выходить за пределы минимальной и максимальной цен по сделкам с этой же ценной бумагой, зафиксированных организатором торговли на дату совершения сделки (абз. 1 п. 5 ст. 280 НК РФ). Данное условие применяется и в том случае, когда ценная бумага, обращающаяся на ОРЦБ, была реализована вне биржевого рынка (Письмо Минфина России от 13.02.2007 № 03-03-06/2/23), т.е. стоимость ценной бумаги должна быть в пределах так называемого интервала цен. Это можно представить в виде формулы

$$\text{ЦР} = \text{ДЦР}, \text{ если } \min < \text{ДЦР} < \max,$$

где ЦР – цена реализации, принимаемая для целей налогообложения;  
ДЦР – фактическая цена реализации ценной бумаги, установленная договором;

min, max – минимальная и максимальная цены сделок с такими же ценными бумагами.

Для того, чтобы определить, соответствует ли цена, по которой реализована ценная бумага, рыночным ценам, необходима информация об интервале цен на соответствующие ценные бумаги на ОРЦБ. Для этого надо получить сведения о минимальной и максимальной ценах продажи указанных ценных бумаг на дату совершения сделки. Такой датой признается:

– дата проведения торгов, на которых соответствующая сделка с ценной бумагой была заключена (при реализации ценной бумаги через организатора торговли);

– дата подписания договора (при реализации ценной бумаги вне организованного рынка ценных бумаг) (абз. 1 п. 5 ст. 280 НК РФ).

На практике бывают ситуации, когда договор купли-продажи ценных бумаг заключен на длительный срок и оговаривает лишь общие положения. Согласование же иных условий сделки (например, наименование, количество, цена ценных бумаг) происходит путем подписания в будущем дополнительных соглашений к договору или иных подобных документов. Какую дату в таком случае считать датой заключения договора для определения интервала цен? Минфин России считает, что в расчет необходимо брать дату согласования всех условий сделки, т.е. дату подписания дополнительных соглашений к договору или иных подобных документов (Письмо от 23.10.2008 № 03-03-06/1/600).

Если на дату совершения сделки с ценными бумагами торги совершались через двух и более организаторов торговли, то организация может самостоятельно выбрать организатора торговли, чьи показатели интервала цен будут использоваться при определении цены реализации (абз. 2 п. 5 ст. 280 НК РФ).

Может получиться так, что ни у кого из организаторов торгов на дату совершения сделки с ценными бумагами не будет сведений об интервале цен. В этом случае используется интервал цен, который зафиксирован на дату ближайших торгов, состоявшихся в течение последних трех месяцев до дня совершения сделки (абз. 3 п. 5 ст. 280 НК РФ, абз. 2 пп. «г» п. 27 ст. 2, ч. 1 ст. 17 Федерального закона от 25.11.2009 № 281-ФЗ).

Если по данным ценным бумагам на ближайших торгах заключена только одна сделка, этого достаточно для определения интервала цен (Письмо Минфина России от 27.01.2011 № 03-03-06/2/18). Выводы чиновников основаны на Постановлении Президиума ВАС РФ от 09.03.2010 № 14965/09.

Если цена реализации ценных бумаг или интервал цен по сделкам с этими же ценными бумагами на ОРЦБ выражены в иностран-

ной валюте, производится пересчет цен в рубли по официальному курсу ЦБ РФ на дату реализации (абз. 3 ст. 316, абз. 2 п. 2 ст. 280 НК РФ, Письмо УФНС России по г. Москве от 27.12.2006 № 20-12/115038).

*Цена реализации (выбытия) ниже минимума*

Налоговым кодексом РФ предусмотрен случай реализации ценных бумаг по цене ниже зарегистрированного минимального уровня. Здесь в налоговую базу придется включить не фактический доход от продажи ценных бумаг, а минимальную цену сделки, зарегистрированную организатором торговли на ОРЦБ (абз. 5 п. 5 ст. 280 НК РФ).

$$ЦР = \min, \text{ если } ДЦР < \min,$$

где ЦР – цена реализации, принимаемая для целей налогообложения;  
ДЦР – фактическая цена реализации ценной бумаги, установленная договором;

min – минимальная цена сделок с ценными бумагами.

*Цена реализации (выбытия) выше максимума*

При реализации (приобретении) ценных бумаг, обращающихся на ОРЦБ, по цене ниже минимальной (выше максимальной) цены сделок на ОРЦБ при определении финансового результата принимается минимальная (максимальная) цена сделки на ОРЦБ (абз. 5 п. 5 ст. 280 НК РФ). До 1 января 2010 г. абз. 5 п. 5 ст. 280 НК РФ прямо не регулировал случаи реализации ценных бумаг по цене выше максимальной (абз. 3 пп. «г» п. 27 ст. 2, ч. 1 ст. 17 Закона № 281-ФЗ).

Минфин России, как и до вступления в силу указанных изменений, полагает, что при реализации ценных бумаг по цене выше максимального значения, зарегистрированного на ОРЦБ, в доходы следует включать фактическую цену сделки (Письма от 08.11.2010 № 03-03-06/1/696, от 14.09.2010 № 03-03-06/2/161).

Ранее аналогичные разъяснения Минфин России приводил в Письмах от 23.11.2007 № 03-02-07/1-452, от 17.04.2007 № 03-03-06/2/74, от 21.03.2006 № 03-03-04/1/269.

$$ЦР = ДЦР, \text{ если } ДЦР > \max,$$

где ЦР – цена реализации, принимаемая для целей налогообложения;  
ДЦР – фактическая цена реализации ценной бумаги, установленная договором;

max – максимальная цена сделок с такими же ценными бумагами.

## 5.2 Цена реализации (выбытия) ценных бумаг, не обращающихся на ОРЦБ

При реализации ценных бумаг, не обращающихся на ОРЦБ, в налоговую базу включается фактический доход от их продажи. Однако для этого необходимо соблюдение следующего условия (абз. 1, 2 п. 6 ст. 280 НК РФ, пп. «д» п. 27 ст. 2 Федерального закона от 25.11.2009 № 281-ФЗ): фактическая цена реализации ценной бумаги (кроме пая) не должна отклоняться от расчетной цены более чем на 20 % в сторону повышения или понижения.

Таким образом,

$$ЦР = ДЦР, \text{ если } (РЦ - 20\%) \leq ДЦР \leq (РЦ + 20\%),$$

где ЦР – цена реализации, принимаемая для целей налогообложения;  
ДЦР – фактическая цена реализации, установленная условиями договора;

РЦ – расчетная цена реализуемой ценной бумаги.

Если фактическая цена реализации меньше расчетной цены более чем на 20 %, для целей налога на прибыль принимается расчетная цена, уменьшенная на 20 % (абз. 3 п. 6 ст. 280 НК РФ).

В соответствии с разъяснениями Минфина России при реализации ценных бумаг по цене, превышающей расчетную более чем на 20 %, в доходы следует включать фактическую сумму поступлений (Письма от 11.08.2010 № 03-03-06/1/539, от 01.06.2010 № 03-03-06/1/357).

Порядок определения расчетной цены ценных бумаг утвержден Приказом ФСФР России от 09.11.2010 № 10-66/пз-н (абз. 4 п. 6 ст. 280 НК РФ, п. 1 Положения о Федеральной службе по финансовым рынкам, утвержденного Постановлением Правительства РФ от 29.08.2011 № 717).

Действие абз. 4 п. 6 ст. 280 НК РФ приостанавливалось с 1 января по 31 декабря 2010 г. (ч. 1 ст. 15 Закона № 281-ФЗ). В течение этого периода можно было определять расчетную цену таких ценных бумаг самостоятельно или с привлечением независимого оценщика. При этом применялись методы оценки в соответствии с законодательством РФ. Для определения расчетной цены номинированных в рублях долговых ценных бумаг могла быть использована ставка рефинансирования ЦБ РФ. При самостоятельной оценке ценных бумаг, предварительно в учетной политике следовало закрепить порядок и методы такой оценки (ч. 2 ст. 15, ч. 1 ст. 17 Закона № 281-ФЗ).

В декларации по налогу на прибыль предусмотрена отдельная строка для отражения отклонения фактической выручки от реализации ценных бумаг, не обращающихся на ОРЦБ, если она ниже рас-

четной цены более чем на 20 %. Такие отклонения показываются по строке 020 листа 05 с кодом «2» налоговой декларации по налогу на прибыль (абз. 5 п. 13.3 Порядка заполнения налоговой декларации по налогу на прибыль, утвержденного Приказом ФНС России от 15.12.2010 № ММВ-7-3/7302). Показатель этой строки также участвует в формировании налоговой базы. Соответственно, по строке 010 листа 05 с кодом «2» отражаются фактические поступления от реализации ценных бумаг, а не весь признанный доход.

*С 01.01.2011 г. действует новый порядок определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на ОРЦБ*

По общему правилу, чтобы цена реализации ценных бумаг, не обращающихся на ОРЦБ, была принята для целей налогообложения, она не должна отклоняться от расчетной цены более чем на 20 % (п. 6 ст. 280 НК РФ).

Порядок определения расчетной цены необрачающихся ценных бумаг, в соответствии с абз. 4 п. 6 ст. 280 НК РФ, утвержден Приказом ФСФР России от 09.11.2010 № 10-66/пз-н (далее – Порядок).

Согласно п. 2 Порядка расчетную цену можно определить следующими способами:

– исходя из цен, сложившихся на рынке ценных бумаг (п. 4 Порядка);

– самостоятельно по правилам п. п. 5 – 18 Порядка. В частности, п. 5 Порядка установлены правила определения расчетной цены облигаций, п. п. 6 – 12 – акций, п. п. 13, 14 – векселей, п. п. 15–17 – депозитарных расписок, п. 18 – инвестиционных паев ПИФов;

– с привлечением оценщика (п. 19 Порядка).

Способы определения расчетной цены и условия их применения налогоплательщик должен отразить в учетной политике для целей налогообложения (п. 20 Порядка). Как разъяснил Минфин России, организация может применять все способы, перечисленные в п. 2 Порядка, если это предусмотрено в ее учетной политике (Письма Минфина России от 15.08.2011 № 03-03-06/1/486, от 26.04.2011 № 03-03-06/2/73, от 26.04.2011 № 03-03-06/2/69, от 25.04.2011 № 03-03-06/2/69).

**Самостоятельное определение налогоплательщиком расчетной цены в отношении некоторых видов ценных бумаг.**

***1. Определение расчетной цены обыкновенных и привилегированных акций.***

Правила, на основании которых можно самостоятельно определить расчетную цену акций, установлены п. п. 6 – 11 Порядка. При этом если в результате расчета по данным правилам итоговое значе-

ние получилось отрицательным, то расчетная цена принимается равной нулю (п. 12 Порядка).

Расчетная цена обыкновенных акций организаций, не являющихся страховыми, кредитными или акционерными инвестиционными фондами, определяется по правилам п. 9 Порядка. Если отчетность организации составлена по МСФО, применяются положения п. 10 Порядка.

Согласно п. 9 Порядка расчетная цена таких акций определяется по формуле

$$P = (ЧА - ЧАпа) / Ка,$$

где P – расчетная стоимость обыкновенной акции;

ЧА – величина чистых активов организации, рассчитанная в соответствии с Порядком оценки стоимости чистых активов акционерных обществ (утв. Приказом Минфина России № 10н, ФКЦБ России № 03-6/пз от 29.01.2003);

ЧАпа – доля чистых активов общества, приходящаяся на размещенные привилегированные акции АО;

Ка – общее количество размещенных обыкновенных акций АО.

Расчетная цена привилегированных акций определяется по формуле (п. 11 Порядка)

$$P = ЧАпа / Кпа,$$

где P – расчетная стоимость привилегированной акции;

ЧАпа – доля чистых активов общества, приходящаяся на размещенные привилегированные акции АО. Эта величина рассчитывается исходя из предусмотренных уставом АО ликвидационной стоимости привилегированных акций и размера дивидендов по ним;

Кпа – общее количество размещенных привилегированных акций АО.

Если акционерное общество составляет отчетность в соответствии с МСФО, расчетную стоимость можно рассчитать по формуле (п. 10 Порядка)

$$P = (КП - КПпа) / Ка,$$

где P – расчетная стоимость обыкновенной акции организации;

КП – капитал общества, рассчитанный согласно МСФО;

КПпа – доля капитала общества, приходящаяся на размещенные привилегированные акции АО;

Ка – общее количество размещенных обыкновенных акций АО.

## ***2. Определение расчетной цены векселей.***

Расчетная цена дисконтного векселя определяется по формуле

$$P = N \times \left( 1 - \frac{dxt}{T_1} \right),$$

где  $P$  – расчетная цена дисконтного векселя;  
 $N$  – номинал векселя;  
 $d$  – ставка дисконта в процентах от номинала векселя с учетом уровня риска инвестиций в вексель. Уровень риска инвестиций в вексель определяется налогоплательщиком на основании оценки рыночной конъюнктуры на дату определения расчетной цены в соответствии с порядком, закрепленным учетной политикой для целей налогообложения <1>;  
 $t$  – срок до погашения векселя в календарных днях. Если срок погашения векселя наступил, показатель  $t$  принимается равным нулю;  
 $T_1$  – база расчета срока, равная 365 (366) дням или 360 дням в соответствии с конвенцией валюты, в которой осуществляются расчеты по векселю.

*Примечание.*

<1> Порядок не раскрывает понятие уровня риска инвестиций, а также не устанавливает методы оценки рыночной конъюнктуры. Финансовое ведомство разъяснений по этому вопросу не дает и рекомендует обращаться в ФСФР России (Письмо Минфина России от 26.04.2011 № 03-03-06/2/73). Поэтому в отсутствие прямых нормативных предписаний налогоплательщику следует самостоятельно выбрать обоснованные критерии для оценки риска инвестиций и утвердить их в учетной политике. На величину риска инвестиции могут влиять сложившаяся репутация, благонадежность, продолжительность деятельности векселедателя и индоссанта, а также прочие факторы.

**3. Для процентных векселей** предусмотрена следующая формула определения расчетной цены (п. 14 Порядка):

$$P = \frac{N \times (1 + C \times (t / t_1))}{1 + r \times (t / t_1)},$$

где  $P$  – расчетная цена процентного векселя;  
 $N$  – номинал векселя;  
 $C$  – процентная ставка по векселю;  
 $r$  – ставка дисконтирования, соответствующая уровню риска инвестиций в вексель. Уровень риска инвестиций в вексель и значение процентной ставки определяются налогоплательщиком на основании оценки рыночной конъюнктуры на дату определения расчетной цены в соответствии с порядком, закрепленным учетной политикой для целей налогообложения <1>;  
 $t$  – срок от покупки (продажи) векселя до погашения векселя в календарных днях. Если срок погашения векселя наступил, показатель  $t$  принимается равным нулю;

$t_1$  – база расчета срока, равная 365 (366) дням или 360 дням в соответствии с конвенцией валюты, в которой осуществляются расчеты по векселю.

#### **4. Определение расчетной цены депозитарных расписок.**

Соответствующие правила в отношении депозитарных расписок установлены п. п. 15–17 Порядка.

Так, цена необращающихся депозитарных расписок определяется на основании цены закрытия удостоверяемых ими ценных бумаг на фондовой бирже на дату сделки с расписками. Если депозитарные расписки удостоверяют права на бумаги российских эмитентов, расчетная цена определяется на основании средневзвешенной цены, сложившейся на фондовой бирже на день совершения сделки.

#### **6. Особенности определения расходов при реализации (выбытии) ценных бумаг**

По общему правилу расходы при реализации (ином выбытии) ценных бумаг определяются следующим образом (абз. 4 п. 2 ст. 280 НК РФ):

$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Расходы при} \\ \text{реализации} \\ \text{(выбытии)} \\ \text{ЦБ} \\ \hline \end{array} = \begin{array}{|c|} \hline \text{Цена приобретения} \\ \text{(в т.ч. расходы} \\ \text{на приобретение)} \\ \text{ЦБ} \\ \hline \end{array} + \begin{array}{|c|} \hline \text{НКД,} \\ \text{уплаченный} \\ \text{продавцу} \\ \text{ЦБ} \\ \hline \end{array} + \begin{array}{|c|} \hline \text{Затраты на} \\ \text{реализацию} \\ \text{ЦБ} \\ \hline \end{array}$$

В расходы, связанные с реализацией (выбытием) ценных бумаг, не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, который ранее был учтен при налогообложении (абз. 4 п. 2 ст. 280 НК РФ).

Цена приобретения ценных бумаг для целей налогообложения прибыли рассчитывается по одному из следующих методов (п. 9 ст. 280, абз. 3 ст. 329 НК РФ):

- 1) по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО);
- 2) по стоимости единицы.

Выбрать один из этих методов необходимо самостоятельно, закрепив его в учетной политике для целей налогообложения (п. 9 ст. 280 НК РФ). При этом организация не обязана использовать в налоговом учете тот же порядок списания на расходы стоимости ценных бумаг, что и в бухгалтерском учете (также Письмо Минфина России от 29.10.2009 № 03-03-06/2/206).

Метод оценки по стоимости единицы применяется к неэмиссионным ценным бумагам, которые закрепляют за их обладателем индивидуальный объем прав (чек, вексель, коносамент и др.).

К эмиссионным ценным бумагам (акциям, облигациям, опционам) целесообразно применять метод ФИФО (до 2010 г. и ЛИФО), ведь такие ценные бумаги размещаются выпусками, внутри каждого выпуска все они имеют один номинал и предоставляют один и тот же набор прав. При этом метод ФИФО предпочтительно применять, когда предполагается снижение цен на реализуемые ценные бумаги.

По мнению Минфина России, при совершении операций с ценными бумагами налогоплательщик применяет метод ФИФО (а до 2010 г. и ЛИФО) только в том случае, если у него имеется не менее двух ценных бумаг одного эмитента, одного вида и одной категории. Если организация владеет только одной ценной бумагой данного эмитента, данного вида и данной категории, то при списании на расходы стоимости выбывших ценных бумаг ей следует применять метод «по стоимости единицы» (Письма Минфина России от 18.03.2009 № 03-03-06/2/54, от 17.02.2006 № 03-03-04/2/37, от 04.03.2005 № 03-03-01-04/2/34).

Если организация планирует применять два метода в зависимости от вида ценных бумаг (например, метод «по стоимости единицы» – к неэмиссионным бумагам, а метод ФИФО (до 2010 г. и ЛИФО) – к эмиссионным), это лучше заранее оговорить в учетной политике, поскольку по правилам ст. 313 НК РФ в течение года нельзя вносить изменения в учетную политику (дополнительно Письмо УФНС России по г. Москве от 09.04.2007 № 20-12/031930).

Также при списании на расходы стоимости ценных бумаг нужно учитывать следующее.

1. Организация может купить ценные бумаги, обращающиеся на ОРЦБ, по цене ниже минимальной или выше максимальной стоимости, зарегистрированной организатором торгов.

В первом случае, как следует из буквального толкования абз. 5 п. 5 ст. 280 НК РФ, покупатель ценных бумаг включает в расходы их минимальную стоимость, а не фактические затраты на приобретение. Однако в Письмах от 08.11.2010 № 03-03-06/1/696, от 14.09.2010 № 03-03-06/2/161 Минфин России указал, что в расходах можно учесть только фактическую цену приобретения бумаг.

Во втором случае организация вправе отразить в расходах только максимальную цену, зарегистрированную на ОРЦБ (абз. 5 п. 5 ст. 280 НК РФ).

Отметим, что до 2010 г. п. 5 ст. 280 НК РФ напрямую не устанавливал порядка определения расходов при реализации ценных бумаг, приобретенных по стоимости выше максимального значения, зарегистрированного на ОРЦБ.

Поэтому Минфин России допускал учет в расходах цен приобретения обращающихся ценных бумаг, которая превышает максимальную по данным ОРЦБ.

Главное, чтобы такие затраты соответствовали общим требованиям п. 1 ст. 252 и ст. 40 НК РФ (Письма Минфина России от 24.11.2009 № 03-03-06/2/228 (п. 1), от 12.11.2009 № 03-03-06/2/222, от 16.07.2009 № 03-03-06/1/473). Аналогичные разъяснения чиновники давали и применительно к случаям реализации после 1 января 2010 г. ценных бумаг, приобретенных до указанной даты (Письма Минфина России от 26.08.2011 № 03-03-06/1/522, от 09.08.2011 № 03-03-06/1/466, от 26.04.2011 № 03-03-06/1/272, от 18.04.2011 № 03-03-06/1/244).

Однако в более ранних разъяснениях финансовое ведомство считало подобные затраты необоснованными и допускало включать в налоговую базу только максимальную цену, зарегистрированную на ОРЦБ (Письма Минфина России от 23.11.2007 № 03-02-07/1-452, от 17.04.2007 № 03-03-06/2/74, от 21.03.2006 № 03-03-04/1/269).

2. При реализации не обращающихся на ОРЦБ ценных бумаг (за исключением инвестиционных паев), цена приобретения которых отклоняется более чем на 20 % от расчетной цены, в расходах можно учитывать только скорректированную расчетную цену (абз. 3 п. 6 ст. 280 НК РФ, пп. «д» п. 27 ст. 2, ч. 1 ст. 17 Закона № 281-ФЗ). Однако в случаях реализации после 1 января 2010 г. ценных бумаг, приобретенных до указанной даты, по мнению Минфина России, в расходах возможно учитывать их фактическую цену при условии, что такие затраты соответствуют критериям ст. 252 НК РФ (Письма от 26.08.2011 № 03-03-06/1/522, от 09.08.2011 № 03-03-06/1/463).

Если ценные бумаги организация получает в качестве отступного (ст. 409 ГК РФ), то, по мнению Минфина России, цена их приобретения будет равна размеру обязательства, которое прекращено отступным. Такой размер должен быть оговорен в соглашении об отступном (Письмо Минфина России от 01.09.2009 № 03-03-06/2/164).

В бухгалтерском учете при выбытии ценных бумаг, принятых к учету в качестве финансовых вложений, используются следующие методы оценки их стоимости:

– по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений;

- по средней первоначальной стоимости;
- по первоначальной стоимости первых по времени приобретения финансовых вложений (способ ФИФО) (п. 26 ПБУ 19/02).

Какие конкретно расходы на приобретение ценных бумаг организация вправе включить в цену их приобретения, гл. 25 НК РФ не предусматривает.

Представляется, что к таким расходам могут быть отнесены расходы по оплате информационных (консультационных) услуг; расходы по оплате услуг посредников, в том числе по выплате вознаграждений брокерам, биржам, регистраторам, и другие обоснованные и документально подтвержденные прямые расходы, связанные с приобретением ценных бумаг.

Поскольку перечисленные расходы являются прямыми, т.е. подлежащими списанию по мере реализации (выбытия) ценных бумаг, их следует учитывать пропорционально выбывшим бумагам. Соответственно, часть таких расходов, которая приходится на нереализованные ценные бумаги, для целей налогообложения не учитывается.

## **7. Специфика определения и порядка налогообложения доходов по государственным и муниципальным ценным бумагам**

Налогообложение операций с государственными и муниципальными ценными бумагами осуществляется в специальном порядке, который предусмотрен ст. 281 НК РФ.

Для целей налога на прибыль в понятие «государственные и муниципальные ценные бумаги» включаются:

1) государственные ценные бумаги государств – участников Союзного государства – ценные бумаги, выпуск которых осуществляется от имени Российской Федерации или Республики Беларусь.

Такое положение действует с 2010 г. (ч. 1 ст. 281, пп. 1 п. 4 ст. 284 НК РФ, п. п. 7, 8 ст. 1, ч. 2, 5 ст. 5 Федерального закона от 05.04.2010 № 41-ФЗ, Договор между РФ и Республикой Беларусь от 08.12.1999 «О создании Союзного государства»).

До 2010 г. положения ст. 281 НК РФ применялись только к российским государственным ценным бумагам;

2) государственные ценные бумаги субъектов РФ – ценные бумаги, выпуск которых осуществляется от имени субъекта РФ (ст. 2 Федерального закона от 29.07.1998 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»);

3) муниципальные ценные бумаги, выпущенные от имени муниципального образования (ст. 2 Закона № 136-ФЗ).

Государственными и муниципальными ценными бумагами, выпущенными в соответствии с российским законодательством, могут быть только эмиссионные ценные бумаги, удостоверяющие право их владельца на получение от эмитента денежных средств (иного имущества или имущественных прав), а также процентов от их номинальной стоимости в установленные сроки (ст. 3 Федерального закона от 29.07.1998 № 136-ФЗ).

У владельцев государственных и муниципальных ценных бумаг в течение периода их обращения возникают два вида доходов по ним, а именно (абз. 1 ст. 281, п. 2 ст. 280 НК РФ):

1) доход от реализации, иного выбытия (в том числе погашения) ценных бумаг;

2) процентный доход по ценным бумагам, приходящийся на время владения.

Процентный доход облагается по иным налоговым ставкам, которые предусмотрены в п. 4 ст. 284 НК РФ и составляют 0 %, 9 % или 15 % в зависимости от вида ценных бумаг.

Таким образом, налоговую базу по доходам в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам нужно формировать отдельно от налоговой базы по реализации (выбытию) ценных бумаг.

Расчет налога на прибыль с процентного дохода по государственным и муниципальным ценным бумагам производится в листе 04 декларации по налогу на прибыль организаций.

При реализации государственных и муниципальных ценных бумаг в цену сделки помимо стоимости самой ценной бумаги может включаться также часть накопленного купонного дохода (абз. 3 ст. 281 НК РФ).

В таком случае выручка от реализации уменьшается на сумму НКД, причитающегося за время владения продавцом указанной ценной бумагой (абз. 3 ст. 281 НК РФ).

Налог с доходов в виде процентов по государственным (муниципальным) ценным бумагам, как правило, уплачивается самим налогоплательщиком – владельцем ценной бумаги (п. 5 ст. 286 НК РФ).

Объясняется это тем, что российская организация или иностранная организация с постоянным представительством в РФ может выступать источником выплаты таких доходов при покупке ценных бумаг. Эти ситуации урегулированы пп. 2 п. 5 ст. 286 НК РФ, согласно которому при реализации государственных и муниципаль-

ных ценных бумаг налогоплательщик – получатель дохода самостоятельно исчисляет и уплачивает налог.

В остальных случаях источником выплаты дохода является эмитент ценных бумаг – публично-правовое образование, которое в силу п. 2 ст. 11 НК РФ не признается организацией. А поскольку налоговыми агентами могут выступать только организации и физические лица, публично-правовое образование не вправе удерживать налог с выплаченных налогоплательщику доходов (абз. 6 п. 2 ст. 11, п. 1 ст. 24 НК РФ).

Таким образом, пп. 1 п. 5 ст. 286 НК РФ, согласно которому российская организация должна удерживать налог с некоторых доходов, выплачиваемых налогоплательщику, в большинстве случаев неприменим к доходам в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам.

Виды государственных и муниципальных ценных бумаг, по которым налогоплательщик – получатель процентного дохода самостоятельно осуществляет исчисление и уплату налога, поименованы в Перечне, утвержденном Приказом Минфина России от 05.08.2002 № 80н (абз. 2, 3 пп. 2 п. 5 ст. 286 НК РФ).

К таким ценным бумагам относятся:

- 1) облигации федеральных займов;
- 2) государственные краткосрочные бескупонные облигации;
- 3) облигации государственного сберегательного займа Российской Федерации;
- 4) облигации внутреннего государственного валютного облигационного займа;
- 5) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, условия эмиссии которых зарегистрированы в установленном порядке и аналогичны условиям эмиссии и обращения государственных ценных бумаг Российской Федерации, указанным в п. п. 1–4 Перечня;
- б) муниципальные ценные бумаги, условия эмиссии которых зарегистрированы в установленном порядке и аналогичны условиям эмиссии и обращения государственных ценных бумаг Российской Федерации, указанным в п. п. 1 – 4 Перечня.

## **8. Особенности налогообложения доходов по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок**

Финансовым инструментом срочной сделки признается договор, являющийся производным финансовым инструментом в соот-

ветствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг». Перечень видов производных финансовых инструментов (в том числе форвардные, фьючерсные, опционные контракты, своп-контракты) устанавливается федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» и Положением о видах производных финансовых инструментов, утвержденным Приказом ФСФР России от 04.03.2010 № 10-13/пз-н.

Производные финансовые инструменты (далее – ПФИ) подразделяются на осуществляемые с целью:

- получения прибыли;
- хеджирования рисков;
- обмена активами.

Таблица 7

**Критерии отнесения производных финансовых инструментов к финансовым инструментам срочных сделок**

Наименование	Классификация	Базисный актив	Порядок признания расходов
ПФИ	ФИСС не являются	– зависит от изменения физических, биологических и(или) химических показателей состояния окружающей среды (погодные деривативы); – зависит от значений величин, составляющих официальную статистическую информацию; – является расчетным ПФИ, не подлежащим судебной защите	Убытки, указанные по данным договорам, не признаются для целей налогообложения
	ФИСС	Прочие и подлежащие судебной защите	Убытки признаются в порядке, установленном ст. 304 НК РФ

Особенности определения налоговой базы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок устанавливаются ст. 304 и 305 НК РФ.

В соответствии с ней отдельно рассчитывается налоговая база по операциям с такими инструментами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг и не обращающимися на нем.

Убыток по операциям с первыми из них уменьшает прибыль от основной деятельности, а со вторыми – нет (п. п. 2, 3 ст. 304 НК РФ). Во втором случае убыток может уменьшить только прибыль, полученную от аналогичных операций, т.е. операций с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке (п. 4 ст. 304 НК РФ).

Из этого правила есть исключение, которое предусмотрено п. 5 ст. 304 НК РФ.

## **9. Особенности определения налоговой базы по операциям РЕПО с ценными бумагами**

Сделка РЕПО (от английского repurchase agreement – «соглашение об обратной покупке») представляет собой финансовую операцию, состоящую из двух частей. По первой части РЕПО одна сторона (заемщик) передает другой (кредитору) на время ценные бумаги и получает за это деньги. А по второй части договора организация-заемщик возвращает деньги (обычно в большем размере) и получает обратно ценные бумаги. Таким образом, по сути сделка РЕПО есть предоставление займа под обеспечение ценных бумаг.

Не каждая продажа ценных бумаг с обязательством обратного выкупа признается сделкой РЕПО. Для этого есть ряд условий (ст. 282 НК РФ):

### **1. Предмет сделки.**

Предметом сделки РЕПО могут быть только эмиссионные ценные бумаги. Дело в том, что по второй части РЕПО возвращаться должны бумаги того же выпуска и в том же объеме, в которых они были получены по первой части сделки (п. 1 ст. 282 НК РФ). Если в договоре значится неэмиссионная ценная бумага, то договор квалифицируется как два самостоятельных договора купли-продажи ценных бумаг. В таком случае налогообложение происходит с учетом ст. 280, а не ст. 282 НК РФ.

### **2. Срок сделки.**

Срок сделки РЕПО не может превышать одного года. При этом срок РЕПО есть промежуток времени между датами исполнения первой и второй частей сделки. Срок исчисляется по общему прави-

лу, предусмотренному гражданским законодательством: со дня, следующего за днем исполнения первой части сделки, до дня исполнения второй части включительно (ст. 191, 192 ГК РФ).

Датой исполнения первой части сделки РЕПО является наиболее поздняя из дат:

- дата передачи ценных бумаг покупателю по первой части РЕПО;

- дата перечисления денежных средств продавцу по первой части РЕПО.

Для второй части сделки РЕПО дата исполнения определяется аналогично.

### 3. Оформление сделки.

Сделка РЕПО может быть оформлена двумя способами. А именно:

- одним договором – условия двух частей сделки прописаны в одном документе;

- двумя договорами – отдельно на реализацию и отдельно на приобретение ценных бумаг. В этом случае во втором договоре важно обязательно прописать, что сделка действительна при условии исполнения обязательств по первому договору, т.е. два договора должны быть неотъемлемыми частями друг друга.

В момент совершения первой части РЕПО доходов и расходов не возникает, они признаются в день исполнения обязательств по второй части РЕПО (п. 5 ст. 282 НК РФ). Но если заемщик определяет налог на прибыль по методу начисления, то расходы необходимо отражать на конец каждого отчетного периода (п. 8 ст. 272 НК РФ).

Кроме того, суммы в виде процентов (дивидендов) по ценным бумагам, полученные покупателем по первой части РЕПО от эмитентов ценных бумаг, являются доходом только для продавца по первой части сделки.

Покупатель же такие поступления у себя в налоговом учете не отражает. Он просто уменьшает на величину поступлений сумму, подлежащую выплате по второй части РЕПО.

Возможен другой вариант.

Полученные от эмитента средства можно заранее перечислить на счет продавца по первой части РЕПО (п. 2 ст. 282 НК РФ). Иными словами, покупатель по первой части РЕПО налог на прибыль с процентов по ценным бумагам не платит (см. также Письмо УФНС России по г. Москве от 28.06.2007 № 20-12/060974).

При исчислении налога на прибыль по сделкам РЕПО применяется фактическая цена реализации ценной бумаги как по первой части РЕПО, так и по второй. Рыночная (расчетная) стоимость в данном случае значения не имеет (абз. 2 п. 1 ст. 282 НК РФ).

При проведении операции РЕПО не меняется цена приобретения ценных бумаг и размер накопленного процентного (купонного) дохода на дату исполнения первой части РЕПО в целях налогообложения доходов от последующей их реализации после приобретения ценных бумаг по второй части РЕПО.

При реализации ценных бумаг по первой части РЕПО и по второй части РЕПО финансовый результат для целей налогообложения в соответствии со ст. 280 НК РФ не определяется.

В целях применения НК РФ для *продавца* по первой части РЕПО разница между ценой приобретения по второй части РЕПО и ценой реализации по первой части РЕПО признается:

1) расходами по выплате процентов по привлеченным средствам, которые включаются в состав расходов в порядке, предусмотренном ст. 265, 269 и 272 НК РФ, если такая разница положительная;

2) доходами в виде процентов по займу, предоставленному ценными бумагами, которые включаются в состав доходов в соответствии со ст. 250 и 271 НК РФ (для банков – в соответствии со ст. 290 НК РФ), если такая разница отрицательная.

В целях применения НК РФ для *покупателя* по первой части РЕПО разница между ценой реализации по второй части РЕПО и ценой приобретения по первой части РЕПО признается:

1) доходами в виде процентов по размещенным средствам, которые включаются в состав доходов в соответствии со ст. 250 и 271 НК РФ (для банков – в соответствии со ст. 290 НК РФ), если такая разница положительная;

2) расходами в виде процентов по займу, полученному ценными бумагами, которые включаются в состав расходов в соответствии со ст. 265, 269 и 272 НК РФ, если такая разница отрицательная.

Порядок расчета процентов для прямых и обратных сделок РЕПО немного различается. Итак, если целью РЕПО является денежный заем, то проценты рассчитываются по следующей формуле:

$$П = (C2 - C1) / (C1 \times T) \times 365 \text{ дн.} \times 100 \%,$$

где П – годовой процент по РЕПО;

T – период времени между поступлением денег по первой части РЕПО и их возвратом;

C1 – стоимость ценных бумаг по первой части РЕПО;

C2 – стоимость ценных бумаг по второй части РЕПО.

В случае же, если заемщику нужны ценные бумаги, формула расчета выглядит следующим образом:

$$П = (C1 - C2) / (C2 \times T) \times 365 \text{ дн.} \times 100 \%,$$

где П – годовой процент по РЕПО;

T – период времени между поступлением денег по первой части РЕПО и их возвратом;

C1 – стоимость ценных бумаг по первой части РЕПО;

C2 – стоимость ценных бумаг по второй части РЕПО.

## **10. Налогообложение физических лиц по доходам от операций с ценными бумагами**

В соответствии с пп. 5 п. 1 и пп. 5 п. 3 ст. 208 НК РФ доходы от реализации в РФ акций или иных ценных бумаг относятся к доходам от источников в РФ. Таким образом, согласно п. 1 ст. 207 НК РФ они облагаются НДФЛ, когда они получены не только налоговыми резидентами, но и лицами, не являющимися налоговыми резидентами, при условии, если ценные бумаги реализованы на территории РФ. При этом очевидно, что не имеет значения, кто является покупателем – российское или иностранное лицо. Однако ценные бумаги, в том числе выпущенные российскими организациями, не являются объектом обложения НДФЛ, если они реализованы за пределами РФ.

Особенности определения налоговой базы, исчисления и уплаты налога на доходы физических лиц по операциям с ценными бумагами и по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок определены ст. 214.1 НК РФ.

При совершении операций с ценными бумагами налоговыми агентами выступают доверительный управляющий, брокер или иное лицо, совершающее операции в пользу плательщика. Так, организация-брокер как налоговый агент не может учитывать расходы физического лица, произведенные без ее участия. Такие расходы учитывает само физическое лицо при подаче декларации по окончании налогового периода.

Если физическое лицо получило денежные средства до истечения налогового периода, агент обязан перечислить удержанный налог не позднее одного месяца с даты выплаты. При продаже обли-

гаций учитываются суммы накопленного, но не выплаченного купонного дохода. Эти суммы налоговый агент должен отнести к расходам на приобретение облигаций. При этом неважно, когда они были реализованы.

При исчислении дохода в виде материальной выгоды, полученной от приобретения обращающихся ценных бумаг, налоговый агент вправе использовать расчетные цены, порядок определения которых закреплен в его учетной политике (Письма Департамента налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина России от 11.06.2010 № 03-04-06/2-116, от 11.06.2010 № 03-04-06/2-117).

Материальной выгодой от приобретения ценных бумаг признается превышение рыночной стоимости ЦБ над суммой фактических расходов налогоплательщика на их приобретение. Теперь опубликованным Законом установлено, что материальная выгода в этом случае возникает на день совершения сделки с ценной бумагой.

В базу налогового агента включаются не только доходы налогоплательщика (физического лица) по соответствующим операциям, но и его расходы. Если же налогоплательщик произвел расходы по приобретению или хранению ЦБ независимо от налогового агента, то он должен написать заявление налоговому агенту и подтвердить свои расходы оригиналами или надлежащим образом заверенными копиями документов.

Если налог невозможно удержать полностью, то сначала агент определяет возможность его удержать. На удержание и перечисление налога ему дается один месяц после окончания налогового периода (календарного года).

Если же между агентом и налогоплательщиком прекращается последний договор, то удержать налог необходимо в день такого прекращения. В этом случае срок уплаты налога не будет привязан к окончанию года. При невозможности удержать в этом случае налог (полностью или частично) агент в течение одного месяца с момента прекращения последнего договора должен письменно известить об этом налоговый орган.

По итогам года свод информации о невозможности удержать налог (как по прекращенным, так и по непрекращенным договорам) необходимо направить в налоговый орган до 1 марта следующего за отчетным года.

### **Контрольные вопросы:**

1. Назовите виды ценных бумаг.

2. Какова классификация ценных бумаг в соответствии с главой 25 Налогового кодекса?

3. Назовите особенности определения налоговой базы по операциям купли-продажи ценных бумаг.

4. Какие доходы и расходы от реализации или прочего выбытия ценных бумаг учитываются при определении налоговой базы по налогу на прибыль организаций?

5. Какие ставки применяются к процентным доходам по государственным ценным бумагам?

6. Какие ставки налога на прибыль применяются к доходам, полученным при реализации государственных ценных бумаг?