

## Особенности налогообложения операций с ценными бумагами в РФ

### Peculiarities of taxation of operations with securities in the Russian Federation

**Аннотация.** Финансовые рынки являются одним из важнейших компонентов современной рыночной экономики, они обеспечивают перераспределение капитала между отраслями, регионами и хозяйствующими субъектами в поисках наиболее эффективного его применения. Именно финансовые рынки создают инфраструктуру для преобразования сбережений в инвестиции, а также способствуют выбору наиболее качественных и эффективных проектов.

Современные экономические условия диктуют постоянное развитие рынка финансовых инструментов.

Проблемы и особенности налогообложения операций с ценными бумагами имеют огромное значение для всех участников рынка ценных бумаг, поскольку от этой деятельности зависит величина налоговой нагрузки.

**Annotation.** Financial markets are one of the most important components of the modern market economy, they provide for the redistribution of capital between industries, regions and economic entities in search of the most effective use of it. It is the financial markets that create the infrastructure for converting savings into investment, and also contribute to the selection of the most qualitative and effective projects. In today's economy there is a constant development of the market of financial instruments. The Russian stock market is no exception. Among the most important instruments of regulation of the stock market, or securities market, are taxes. Solving the problems of taxation is of great importance for the participants of the securities market, since their activities directly depend on the size of the tax burden and the consistency of the tax code of the Russian Federation.

**Ключевые слова:** налогообложение, ценная бумага, рынок ценных бумаг, операции с ценными бумагами, налоги на доходы физических лиц

**Keywords:** taxation, securities, securities market, securities transactions, personal income taxes.

В современных условиях экономического развития наблюдается постоянное развитие рынка финансовых инструментов. Российский рынок ценных бумаг не является исключением.

Одним из важных инструментов в регулировании операций с ценными бумагами являются налоги.

Для российской экономики 2017 год был непростым, так как ВВП России упал на 3,7%, цены на нефть упали, что повернуло прогнозы роста российской экономики в 2016 году на -1% ВВП [48].

По данным Росстата, уровень инфляции по сравнению с 2015 годом снизился на 7,5%, так как инфляция составила 12,9%. В 2016 году цены на продукты питания выросли на 4,6%, непродовольственные товары - на 6,5%, услуги - на 4,9%. Эти данные предоставлены Федеральной службой государственной статистики

Одним из важных показателей оценки уровня инфляции является индекс потребительских цен, который характеризует изменение цены в стране за рассматриваемый период. Индексы потребительских цен на все товары и услуги России в 2009-2017 годах на конец периода представлены на рисунке 1

Объем ВВП за первое полугодие 2016 г. составил в текущих ценах 38540,7 млрд. рублей, индекс его физического объема относительно первого полугодия 2015 г. - 99,1 процента.

За 2016 г., по оценке Минэкономразвития России, ВВП сократился на 0,7% (к соответствующему периоду предыдущего года).

В целом за 2016 год, по оценке Минэкономразвития России, снижение ВВП составило 0,6 процента.

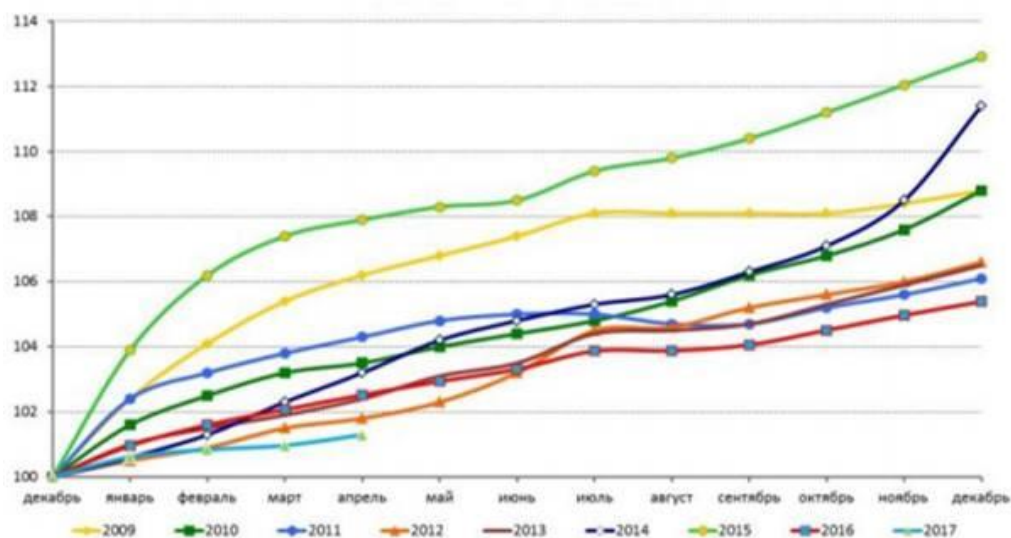


Рис. 1. Индекс потребительских цен в России

Для российских предпринимателей сохраняется на сегодняшний день ограничения по доступу к внешнему заимствованию, которое связано с сокращением бюджетных ассигнований и высокими процентными ставками банков. Это в свою очередь приводит к тому, что снижаются инвестиции в основной капитал.

Наблюдаемое замедление сокращения инвестиций в основной капитал до -3,9% к соответствующему периоду предыдущего года во II квартале 2016 г. против -4,8% в I квартале 2016 г. во многом связано с эффектом базы.

В первом полугодии 2016 г. снижение инвестиций в основной капитал составило 4,3% к соответствующему периоду 2015 года. На сегодняшний день тенденции, которые сложились на рынке, отражаются на динамике платных услуг населения. В 2017г. объем платных услуг населению примерно на 0,6% снизился по сравнению с 2016г.

Индекс потребительских цен по итогам за 2016 г., по данным Росстата, составил 107,5% по сравнению с 2015 г., в том числе на продовольственные товары - 106,3 процента.



Рис.2. Рост цен и индекс потребительских цен в России

В сентябре 2016 г. потребительская инфляция в годовом выражении снизилась до 6,4% с 9,8% в начале года.

Основными факторами замедления роста потребительских цен за прошедший период стали низкий потребительский спрос и укрепление рубля с марта 2016 года.

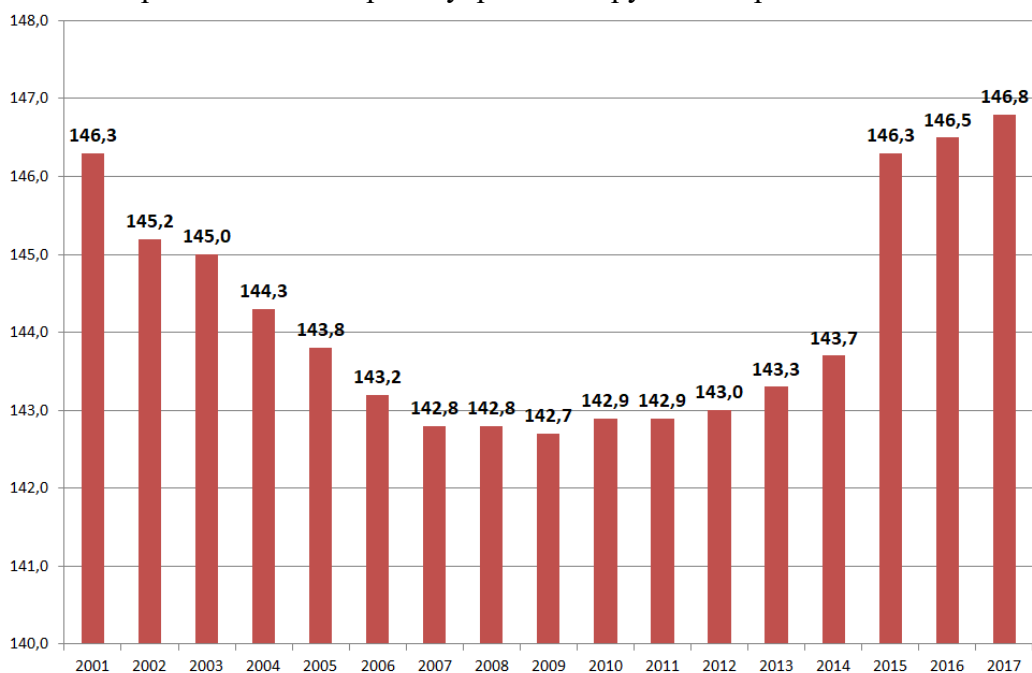


Рис.3. Динамика численности населения в России

На 1 января 2018 года по оценке Росстата в России было 146 880 432 постоянных жителей, по этому показателю страна занимает девятое место в мире по численности населения. В современных условиях бюджетная политика направлена на восстановление макроэкономических показателей сбалансированности бюджета, а также решение вопросов по бюджетным обязательствам нефтегазовых ресурсов, а также созданию новых условий для активизации экономики, в том числе за счет структурных преобразований в сфере здравоохранения и социальной политики.

На сегодняшний день экономика в России будет функционировать в условиях неблагоприятной ситуации на рынке и будет происходить сокращение доходов населения, спад производства.

На рисунке 4 рассмотрим структуру рынка ценных бумаг.

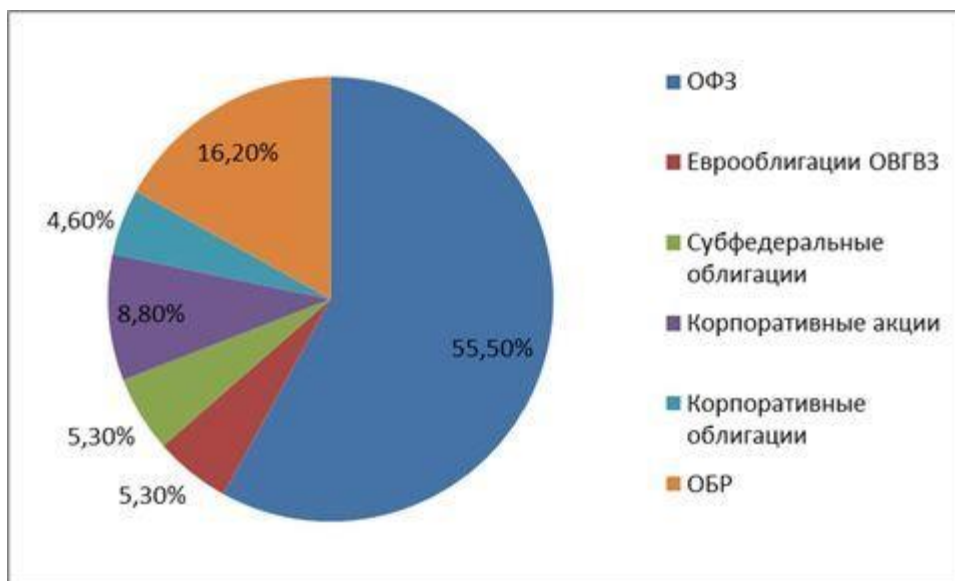


Рис. 4. Структура рынка ценных бумаг России в 2017г.

Рассмотрим и дадим определение рынку ценных бумаг с помощью ФЗ «О рынке ценных бумаг». Рынок ценных бумаг определяется как совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг.

Ценные бумаги в сегодняшних условиях представляют собой часть финансового рынка в РФ, на котором происходит перераспределение средств с помощью разных видов ценных бумаг.

Ценная бумага — это юридический документ, который фиксирует права его владельца, или обязательства выдавшего его лица, на определенное количество денег или вещей (имущества).

Налогообложение в сфере операций с ценными бумагами – это закрепленная действующая законодательством процедура установления взимания налогов.

Сегодня усиливается роль фондового рынка и ускоряются темпы экономического развития в России, что приводит к необходимости совершенствования и регулирования профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также инвесторов РЦБ.

НК РФ [2] слабо приспособлен к такому сектору экономики, как финансовый рынок.

Если для предприятий производственной, торговой сферы и сферы услуг нормы Налогового кодекса в основном логичны и непротиворечивы, то для кредитных организаций, участников рынка ценных бумаг, паевых инвестиционных фондов очень многое осталось неясным.

В результате существует множество нерешенных налоговых проблем в финансовой сфере, а также несколько случаев явного ухудшения положения налогоплательщиков.

Согласно российскому законодательству косвенным налогом признается НДС и акцизы.

Согласно ст. 149 НК РФ [2] реализация ценных бумаг относится к операциям, которые освобождены от уплаты НДС.

Данные операции не облагаются акцизами, так как не подходят под определение объекта данного налога, и поэтому согласно ст. 182 НК РФ [2] налоги по операциям с ценными бумагами считаются прямыми.

Налог на операции с ценными бумагами платиться тогда, когда происходит продажа ценной бумаги.

Большинство брокеров российского рынка не являются налоговыми агентами (имеют регистрацию в оффшорах), то есть обязанность подать декларацию лежит именно на трейдере.

В связи с этим оплата налогов для российских трейдеров, работающих с небольшими объемами ценных бумаг, является скорее вопросом морали, так как небольшими суммами налоговые службы не заинтересуются, а подача декларации иной раз их самих ставит в тупик.

Налоговая база по операциям с ценными бумагами установлена в ст. 280 НК РФ.

В ст. 280 НК РФ [2] говорится о том, что налоговая база по доходам от реализации ценных бумаг должна рассчитываться отдельно от основной налоговой базы. Данная мера при этом значительно расширяет вопросы, связанные с процессом подачи налоговой декларации в налоговые органы.

Налогам на доходы физических лиц (НДФЛ) облагаются следующие доходы по ценным бумагам:

- дивиденды и проценты по ценным бумагам (пп. 1 п. 1 ст. 208 НК РФ);
- доходы от реализации ценных бумаг (пп. 5 п. 1, пп. 5 п. 3 ст. 208 НК РФ)
- материальная выгода от приобретения ценных бумаг (пп. 3 п. 1 ст. 212 НК РФ).

Согласно изменениям в НК РФ и ФЗ «О внесении изменений в главу 23 части второй НК РФ» от НДФЛ освобождаются доходы в виде дисконта, которые были получены при погашении обращающихся облигаций организаций, которые были эмитированы в период с 1 января 2017г. по 31 декабря 2020 года. По еврооблигациям также платиться НДФЛ.

У организаций облагаются налогом на прибыль следующие доходы по ценным бумагам:

- дивиденды и проценты по ценным бумагам (п.п.1,6 ст. 250 НК РФ);
- доходы от реализации ценных бумаг (ст. 249 НК РФ).

Доходом будут являться и безвозмездно полученные организацией ценные бумаги (п. 8 ст. 250 НК РФ).

Организации и индивидуальные предприниматели, которые применяют упрощенную систему налогообложения, облагаются налогом на такие же доходы, как и при общей системе налогообложения.

Кроме того, сегодня установлен новый порядок определения налоговой базы в отношении купонного дохода по корпоративным облигациям.

Согласно идее Минфина, предлагаемые меры должны обеспечить равные условия налогообложения процентных доходов физических лиц от инвестиций во вклады в банках и в обращающиеся корпоративные облигации.

Сегодня одной из проблем в системе налогообложения операций с ценными бумагами является усложнение расчета налоговой базы для налога на доходы физических лиц по операциям с ценными бумагами.

При этом все операции с ценными бумагами делятся на группы, и налоговая база рассчитывается отдельно по каждой группе ценных бумаг.

Данный порядок расчета налоговой базы по операциям с ценными бумагами является трудоемкий, многие профессиональные участники рынка ценных бумаг вынуждены содержать отдельное структурное подразделение, которое занимается расчетами НДФЛ с клиентов- физических лиц.

Схожая проблема существует в системе налогообложения операций с ценными бумагами налогом на прибыль.

Налоговая база по налогу на прибыль от операций с ценными бумагами также считаются и рассчитываются отдельно по разным категориям ценных бумаг, срочных операций с ценными бумагами, а также по операциям доверительного управления.

Так же одной из проблем являются вопросы, связанные с отслеживанием электронных денежных переводов, в отношении которых в нашей стране почти невозможно найти пояснительную характеристику как в вопросах их отражения в декларации, так и в вопросах их отслеживания.

На рисунке 5 показана схема налогообложения операций с ценными бумагами.

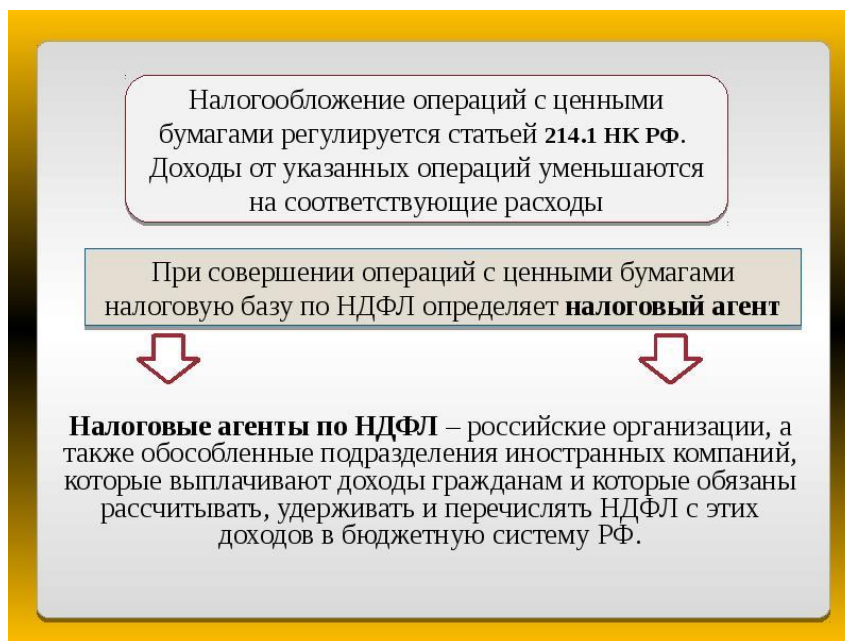


Рис.5. Схема налогообложения операций с ценными бумагами

Таким образом, можно сделать вывод о том, что законодательство о налогах и сборах в РФ в сфере операций с ценными бумагами нуждается в дальнейшем совершенствовании.

Сегодня имеются недочеты в законодательстве, которое связано с субъектами рынка ценных бумаг.

Так, некоторые субъекты рынка ценных бумаг уклоняются от полной уплаты платежей, которые связаны с операциями на РЦБ.

А все проблемы в сфере налогообложения электронных переводов и вовсе закрывают подобную статью доходов государства.

Однако все эти проблемы являются лишь промежуточной стадией развития законодательства в этой сфере, и в ближайшее время мы сможем получить ответы на столь важные вопросы.

Во-первых, необходимо урегулировать не только сам процесс профессиональных участников рынка ценных бумаг, но и сам рынок в целом.

Во-вторых, перейти от регулирования эмитентов к развитию ликвидного рынка, насыщенного различными инструментами и активами, повышение мотивации эмитентов к выводу ценных бумаг на вторичный рынок;

В-третьих, обеспечить регулирование рынка главным образом на основе законодательных, а не подзаконных нормативных актов (необходимо внесение значительной части норм, содержащихся сейчас в подзаконных актах, непосредственно в закон «О рынке ценных бумаг»);

В-четвертых, допустить физических лиц к осуществлению некоторых профессиональных функций на рынке ценных бумаг;

В-пятых, ввести сертификацию финансовых услуг как метода регулирования фондового рынка, альтернативного по отношению к лицензированию.

### Список литературы

1. Конституция Российской Федерации (с изм. от 14.10.2015)// Российская газета. – 1993. – № 237, СЗ РФ. – 2014. – № 237. – Ст. 4398.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации от 5 августа 2000г.№117-ФЗ (ред. от 09. 03. 2017.). // СЗ РФ. – 2000. - № 15 (ч. I). - Ст. 11
3. Базилевич О.И. Налоги и налогообложение. Практикум: Учебное пособие / О.И. Базилевич. - М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2017. - 285 с.
4. Владыка М.В. Налоги и налогообложение: Учебник / М.В. Владыка. - М.: КноРус, 2012. - 488 с.
5. Гаврилов, А.И. Региональная экономика и управление: Учеб. пособие для вузов /А. И. Гаврилов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 239 с.
6. Гиниятуллин, Ф.К. Особенности легального и доктринального понятия налоговый контроль / Ф.К. Гиниятуллин // Вестник Южно-Уральского государственного университета. Челябинск: Изд-во ЮУрГУ, 2016.- № 38 (214) Вып. 24. - С. 85-9
7. Гончарова, Ю.В. Налоговый контроль основной элемент налогового администрирования / Ю.В. Гончарова. Ростов-на-Дону: РИНХ, 2015. 316 с.
8. КрамаренкоЛ.А. Налоги и налогообложение: Учебное пособие / Л.А. Крамаренко.- М.: ЮНИТИ, 2013. - 576 с Налоговая система России. Учебное пособие / ред. Д.Г. Черник, А.З. Дадашев, и др. - М.: АКДИ Экономика и жизнь, 2015. - 296 с.