

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего профессионального образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Малинина Т.А.

**Некоторые параметры налогообложения доходов
от операций с финансовыми инструментами в
контексте качественных характеристик налоговой
системы**

Москва 2016

Аннотация. Работа посвящена анализу масштабных изменений в российском налоговом законодательстве, вступивших в силу в 2010–2011 гг. и заложивших основу действующего режима налогообложения доходов от операций с финансовыми инструментами, с точки зрения качественных характеристик налоговой системы.

Abstract. The author analyses the Russian experience of the large-scale changes in tax legislation in the years 2010–2011 forming the basis for current tax regime for income from financial instruments in the context of neutrality and efficiency of the tax system.

Ключевые слова и словосочетания:

Налогообложение доходов

Финансовые инструменты

Нейтральность налогообложения

Эффективность налогообложения

Key words:

Income taxation

Financial instruments

Tax neutrality

Tax efficiency

Малинина Т.А., научный сотрудник Лаборатории исследований налоговой политики ИПЭИ Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ

Данная работа подготовлена на основе материалов научно-исследовательской работы, выполненной в соответствии с Государственным заданием РАНХиГС при Президенте Российской Федерации на 2015 год.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ	4
2. ОСНОВНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ НАЛОГОВОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА В КОНТЕКСТЕ КАЧЕСТВЕННЫХ ХАРАКТЕРИСТИК НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ.....	5
2.1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПОНЯТИЙ ЧЕРЕЗ ПОЛОЖЕНИЯ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА О РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ	5
2.2. РАСШИРЕНИЕ ПЕРЕЧНЯ ОПЕРАЦИЙ, РАСХОДЫ И УБЫТКИ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ПО КОТОРЫМ ПРИЗНАЮТСЯ В НАЛОГОВЫХ ЦЕЛЯХ	10
2.3. ИЗМЕНЕНИЕ ПЕРЕЧНЯ ОПЕРАЦИЙ, НАЛОГОВАЯ БАЗА ПО НАЛОГУ НА ДОХОДЫ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ПО КОТОРЫМ ОПРЕДЕЛЯЕТСЯ РАЗДЕЛЬНО	13
2.4. ПЕРЕНОС НА БУДУЩИЕ ПЕРИОДЫ УБЫТКОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ	16
2.5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ НАЛОГОВОЙ БАЗЫ ПО ОПЕРАЦИЯМ РЕПО, СОВЕРШЕННЫМ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ, И ЗАЙМА ЦЕННЫХ БУМАГ	18
2.6. ИЗМЕНЕНИЯ В ПОРЯДКЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЫНОЧНОЙ ЦЕНЫ НЕОБРАЩАЮЩИХСЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	25
2.7. РАСШИРЕНИЕ ПЕРЕЧНЯ ДОХОДОВ В ВИДЕ МАТЕРИАЛЬНОЙ ВЫГОДЫ ОТ ПРИОБРЕТЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	28
2.8. НАЛОГОВАЯ БАЗА ПРИ РЕАЛИЗАЦИИ ЦЕННЫХ БУМАГ, ПОЛУЧЕННЫХ В ПОРЯДКЕ НАСЛЕДОВАНИЯ ИЛИ ДАРЕНИЯ.....	32
2.9. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ЗАЧЕТА ВСТРЕЧНЫХ ОДНОРОДНЫХ ТРЕБОВАНИЙ.....	35
2.10. ОТМЕНА ТЕКУЩЕЙ ПЕРЕОЦЕНКИ ТРЕБОВАНИЙ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО СРОЧНЫМ СДЕЛКАМ.....	39
3. ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	44
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	45

1. Введение

Федеральным законом от 25 ноября 2009 г. № 281-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Закон № 281-ФЗ) введены наиболее масштабные за последнее десятилетие изменения и дополнения в налоговое законодательство в части налогообложения доходов организаций и физических лиц от операций с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок, которые (за исключением отдельных положений) вступили в силу с 1 января 2010 г. И если в гл. 25 НК РФ они, несмотря на бесспорную значимость, имели преимущественно технический характер, то касаясь гл. 23 кодекса можно говорить о том, что Закон № 281-ФЗ заложил основы действующего порядка налогообложения доходов физических лиц от операций с финансовыми инструментами.

Изменения и дополнения были приняты по следующим основным направлениям:

- 1) Определение понятий, используемых в налоговом законодательстве через положения законодательства о рынке ценных бумаг, что позволило создать единый подход к правовому обеспечению сделок с финансовыми инструментами и сократить риски возникновения налоговых споров;
- 2) Расширение предмета регулирования статей Налогового кодекса и введение новых статей, посвященных операциям с финансовыми инструментами, что увеличило возможности для учета в налоговой базе по доходам физических лиц и организаций расходов и убытков по таким операциям, а также позволило отражать такие операции для целей налогообложения в соответствии с их экономической природой;
- 3) Введение механизма переноса убытков на будущие налоговые периоды для физических лиц;
- 4) Уточнение параметров, в том числе базовых, а также особенностей определения налоговой базы по налогам на доходы физических лиц и на прибыль организаций и ведения налогового учета по операциям с финансовыми инструментами.

В работе рассмотрены наиболее значимые из внесенных изменений, в том числе с точки зрения их влияния на качественные характеристики налоговой

системы. Нередко технические по форме, содержательно рассматриваемые изменения способствовали повышению нейтральности и эффективности налогообложения, что для сферы налогообложения доходов в целом является хорошим примером, показывающим целесообразность совершенствования как общих (основных), так и отдельных, частных параметров налогового режима.

2. Основные изменения налогового законодательства в контексте качественных характеристик налоговой системы

2.1. Определение понятий через положения законодательства о рынке ценных бумаг

Закон № 281-ФЗ внес изменения и дополнения не только в Налоговый кодекс, но и в Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Так, в число основных терминов, используемых в Законе о рынке ценных бумаг (ст. 2), было включено понятие «производный финансовый инструмент», также указанный закон был дополнен ст. 51.3, определяющей договор репо. Это позволило определить понятия «финансовые инструменты срочных сделок» и «операции РЕПО», используемые в налоговом законодательстве, со ссылкой на соответствующие положения законодательства о рынке ценных бумаг.

2.1.1. Финансовые инструменты срочных сделок

С 1 января 2010 г. понятие «финансовый инструмент срочных сделок», используемое в налоговом законодательстве, определяется ст. 301 НК РФ со ссылкой на положения законодательства о рынке ценных бумаг. Согласно п. 1 ст. 301 НК РФ под финансовым инструментом срочных сделок понимается договор, являющийся производным финансовым инструментом в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг». При этом указано, что перечень видов производных финансовых инструментов устанавливается в соответствии с данным Федеральным законом. В настоящее время эту задачу решает Указание Банка России от 16 февраля 2015 г. № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов». Данный подход создает почву для единообразного понимания содержания договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и их видов, что способствует, в том числе, сокращению рисков возникновения налоговых споров.

В целом определение видов финансовых инструментов и операций с ними в налоговом законодательстве через положения законодательства о рынке ценных бумаг позволяет использовать единый подход к правовому обеспечению сделок с

финансовыми инструментами, а также учесть при налогообложении особенности тех или иных операций, установленные законодательством о рынке ценных бумаг в соответствии с предметом регулирования.

Следует отметить, что Налоговый кодекс вводит некоторые ограничения в части понятия «производный финансовый инструмент», определенного законодательством о рынке ценных бумаг. Ограничения установлены по наличию судебной защиты требований по договору в соответствии с законодательством, а также до 1 января 2014 г. действовали ограничения по виду базисного актива производного финансового инструмента. Так, договор, являющийся производным финансовым инструментом, не признавался финансовым инструментом срочных сделок для целей налогообложения прибыли организаций, если его базисным активом выступают официальная статистическая информация, физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды, а также величины, определяемые на основании одного или совокупности нескольких указанных показателей. Это означает, в частности, что расходы и убытки организаций по операциям с такими финансовыми инструментами могли не учитываться для целей налогообложения¹. Таким образом, налоговое законодательство ограничивало возможности организаций по хеджированию определенных рисков, в том числе связанных с погодными условиями. Федеральным законом от 28 декабря 2013 г. № 420-ФЗ «О внесении изменений в ст. 27.5-3 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации» это ограничение отменено.

Кроме того, для целей налогообложения прибыли организаций не признается финансовым инструментом срочных сделок договор, требования по которому не подлежат судебной защите в соответствии с российским гражданским законодательством и/или применимым законодательством иностранных государств². Пункт 1 ст. 301 НК РФ прямо указывает, что убытки, полученные по таким договорам, не учитываются при определении налоговой базы³.

¹ В случае если в результате операции организацией, деятельность которой зависит от изменения базисного актива производного финансового инструмента, получен доход, расходы могли приниматься для целей налогообложения как экономически обоснованные.

² Следует отметить, что указанное ограничение не распространяется на сделки, условия которых предусматривают поставку базисного актива, квалифицированные налогоплательщиком как сделки с отсрочкой исполнения в соответствии с учетной политикой для целей налогообложения.

³ Исключение – договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, заключенные до 1 июля 2009 г. (п. 5 ст. 13 Закона № 281-ФЗ).

В соответствии с п. 2 ст. 1062 ГК РФ требования по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, подлежат судебной защите, только если одной из сторон такого договора выступает юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление банковских операций или профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, либо, если сделка заключена на бирже, – юридическое лицо, имеющее лицензию, на основании которой возможно заключение сделок на бирже. Таким образом, если операция с финансовым инструментом срочных сделок производится без участия банка или иного профессионального участника рынка ценных бумаг, убытки по данной операции не учитываются для целей налогообложения прибыли организаций. Закрепление такого подхода в налоговом законодательстве может объясняться тем, что отсутствие судебной защиты требований по сделкам при прочих равных условиях означает их более низкую надежность (высокие риски неисполнения), что может указывать на так называемые сделки-пари. Установленное ограничение на принятие для целей налогообложения убытков по таким сделкам может рассматриваться как мера, стимулирующая их большую прозрачность за счет вывода на биржевой рынок и/или проведения с участием профессиональных участников рынка ценных бумаг, требования к которым регламентируются не только налоговым законодательством.

До 2014 г. рассматриваемая норма Налогового кодекса оставляла открытым вопрос о квалификации для целей налогообложения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, заключаемых российскими организациями с иностранными лицами, имеющими лицензии на осуществление банковской, биржевой и/или иной профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, выданные в соответствии с иностранным законодательством.

С одной стороны, нормы ст. 1062 ГК РФ в совокупности с нормами Федеральных законов «О рынке ценных бумаг» и «О банках и банковской деятельности», регулирующих лицензирование соответствующих видов деятельности, позволяют говорить о том, что судебная защита обеспечивается требованиям по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, если они заключены с организацией, имеющей одну из перечисленных выше лицензий, которая выдана российскими уполномоченными органами. С другой стороны, российским гражданским законодательством прямо не предусмотрен отказ в судебной защите по сделкам, заключенным с иностранными лицами, имеющими соответствующую лицензию, выданную иностранными, а не

российскими уполномоченными органами, таким образом, возможность для квалификации таких сделок в качестве операций с финансовыми инструментами срочных сделок для целей налогообложения оставалась¹.

Кроме того, при анализе операций, совершаемых российскими организациями с иностранными организациями необходимо принимать во внимание положения раздела VI «Международное частное право» Гражданского кодекса РФ. Согласно п. 1 ст. 1210 ГК РФ стороны при заключении договора или в последующем могут выбрать по соглашению между собой право, которое подлежит применению к их правам и обязанностям по этому договору. Таким образом, можно заключить, что ограничение на принятие к вычету убытков по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, требования по которым не подлежат судебной защите в соответствии с российским гражданским законодательством, устанавливаемое п. 1 ст. 301 НК РФ, распространяется на срочные сделки, совершаемые в соответствии с российским правом и не подлежащие судебной защите в Российской Федерации. В то же время убытки по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, которые заключены российскими организациями с иностранными лицами согласно иностранному праву и подлежат судебной защите в соответствии с применимым законодательством иностранных государств, могут учитываться для целей налогообложения прибыли организаций в порядке, установленном гл. 25 НК РФ. В частности, данной позиции придерживалось Министерство финансов РФ².

С 1 января 2014 г. эта неопределенность устранена: норма п. 1 ст. 301 НК РФ в редакции Федерального закона от 28 декабря 2013 г. № 420-ФЗ прямо устанавливает, что договоры, требования по которым подлежат судебной защите в соответствии с применимым законодательством иностранных государств, признаются финансовыми инструментами срочных сделок в налоговых целях.

2.1.2. Операции РЕПО

В редакции ст. 282 НК РФ, действовавшей до 1 января 2010 г., операция РЕПО определялась как две заключаемые одновременно взаимосвязанные сделки по реализации и последующему приобретению эмиссионных ценных бумаг того же выпуска в том же количестве, осуществляемые по ценам, установленным

¹ См.: Журкина А., Кашина З. Определение налоговой базы по финансовым инструментам срочных сделок // Налогообложение, учет и отчетность в коммерческом банке. № 2. 2010.

² См., напр., письмо от 29 апреля 2010 г. № 03-03-05/98.

соответствующим договором (договорами). Таким образом, порядок определения налоговой базы по налогу на прибыль организаций, установленный для операций РЕПО, применялся только для договоров репо в отношении эмиссионных ценных бумаг. Если договор репо заключался, например, в отношении инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов¹, для целей налога на прибыль организаций такая операция не подпадала под определение операции РЕПО и соответственно могла рассматриваться как две операции купли-продажи ценных бумаг, что означало, в частности, необходимость исчислить налоговую базу на дату осуществления первой и/или второй части РЕПО исходя из рыночных цен ценных бумаг, переданных в рамках операции РЕПО.

Статья 282 НК РФ в редакции, действующей с 1 января 2010 г., определяет операцию РЕПО как договор, отвечающий требованиям, предъявляемым к договорам репо Федеральным законом «О рынке ценных бумаг»². Требования к договорам репо установлены ст. 51.3 указанного закона и распространяются, в частности, на виды ценных бумаг, в отношении которых может быть заключен данный договор. Такими ценными бумагами являются эмиссионные ценные бумаги российских эмитентов, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, доверительное управление которыми осуществляют российские управляющие компании, акции или облигации иностранных эмитентов, а также ценные бумаги иностранных эмитентов, удостоверяющие права в отношении ценных бумаг российских и/или иностранных эмитентов (депозитарные расписки).

Таким образом, с 1 января 2010 г. расширен перечень видов ценных бумаг, договоры репо в отношении которых рассматриваются как операции РЕПО для целей налогообложения прибыли организаций. Указанное изменение имеет положительный характер, поскольку позволяет налогоплательщикам учитывать для целей налогообложения доходы и расходы по операциям РЕПО в соответствии с

¹ Согласно ст. 14 Федерального закона от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов не являются эмиссионными ценными бумагами.

² Договором репо признается договор, по которому одна сторона (продавец) обязуется в срок, установленный этим договором, передать в собственность другой стороне (покупателю) ценные бумаги, а покупатель обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (первая часть договора репо) и по которому покупатель обязуется в срок, установленный этим договором, передать ценные бумаги в собственность продавца, а продавец обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (вторая часть договора репо) (п. 1 ст. 51.3 Закона о рынке ценных бумаг).

экономической природой данных операций (займ под обеспечение ценными бумагами или займ ценных бумаг).

Кроме того, определение операции РЕПО в Налоговом кодексе через положения законодательства о рынке ценных бумаг позволило смягчить требования, при соблюдении которых сделки признаются операциями РЕПО в налоговых целях. Так, до 1 января 2010 г., если в рамках второй части РЕПО покупатель по первой части не передавал продавцу по первой части ценные бумаги того же выпуска в том же количестве¹, операция могла не удовлетворять определению операции РЕПО в гл. 25 НК РФ, что создавало риск переквалификации в сделки купли-продажи ценных бумаг. Вместе с тем на практике встречаются ситуации, когда исполнить указанное требование затруднительно (например, если ценные бумаги, являющиеся объектом операции РЕПО, были конвертированы в другие ценные бумаги).

С 1 января 2010 г. конвертация ценных бумаг, переданных по первой части РЕПО, а также замена обеспечения не влекут у организаций переквалификацию данной операции в сделки купли-продажи ценных бумаг. Это обеспечивается положениями п. 10–12 и 14 ст. 51.3 Закона о рынке ценных бумаг, а также п. 1 ст. 282 НК РФ в редакции, действующей с указанной даты.

* * *

Рассмотренные изменения позволили сделать налогообложение доходов от операций с финансовыми инструментами более нейтральным и – в связи с сокращением возможностей для налоговых споров – более эффективным.

2.2. Расширение перечня операций, расходы и убытки физических лиц по которым признаются в налоговых целях

Статья 214.1 НК РФ до внесения в нее изменений Законом № 281-ФЗ устанавливала особенности определения налоговой базы, исчисления и уплаты налога на доходы физических лиц по операциям с ценными бумагами и с финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом которых являются исключительно ценные бумаги или фондовые индексы, рассчитываемые

¹ Пунктом 8 ст. 282 НК РФ в редакции, действовавшей до 1 января 2010 г., устанавливалось, что договором могли предусматриваться расчеты (в том числе передача ценных бумаг) между участниками операции РЕПО в зависимости от установленных условиями договора критериев изменения рыночных цен на ценные бумаги, являющиеся объектом операции РЕПО. Если это предусмотрено договором, такие выплаты изменяли цену реализации (приобретения) по второй части РЕПО (но не проценты по размещенным (привлеченным) средствам в рамках операции РЕПО) и не влекли переквалификацию операции РЕПО в сделки купли-продажи ценных бумаг.

организаторами торговли на рынке ценных бумаг. В связи с указанным ограничением возникали негативные последствия в виде невозможности учета для целей налогообложения расходов и убытков по операциям, совершаемым физическими лицами с финансовыми инструментами, прямо не поименованными в ст. 214.1 НК РФ.

Согласно п. 3 ст. 210 НК РФ налоговая база по налогу на доходы физических лиц в общем случае определяется как денежное выражение подлежащих налогообложению доходов, уменьшенных на сумму предусмотренных гл. 23 НК РФ налоговых вычетов, то есть вычет расходов, понесенных в связи с полученными доходами, в конструкции налоговой базы данного налога не предусмотрен, за исключением отдельных, специально оговоренных в кодексе положений, к которым относятся, в том числе, положения ст. 214.1 НК РФ. Соответственно ограничение предмета регулирования ст. 214.1 НК РФ в части финансовых инструментов срочных сделок по виду базисного актива фактически означало ограничение для физических лиц, совершающих операции с финансовыми инструментами, на вычет для целей налогообложения расходов и убытков по операциям, прямо не указанным в ст. 214.1 кодекса. В частности, к таким операциям относились операции с финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом которых являются товары, иностранная валюта или другие финансовые инструменты срочных сделок (как, например, в случае сделок «опцион на фьючерс»). Независимо от базисного актива фьючерсного контракта, такие сделки формально не подпадали под регулирование ст. 214.1 НК РФ, так как в случае сделок «опцион на фьючерс» базисным активом является фьючерсный контракт, а не базисный актив фьючерсного контракта¹.

Таким образом, по операциям с финансовыми инструментами, прямо не указанными в ст. 214.1 НК РФ, налогоплательщики были вынуждены уплачивать налог на доходы физических лиц со всей суммы дохода, полученного по соответствующим операциям, даже если фактически сделка была завершена с убытком (в частности, цена реализации финансового инструмента оказалась меньше цены его приобретения).

Необходимо отметить также, что виды финансовых инструментов срочных сделок в силу положений п. 2 ст. 214.1 НК РФ ограничивались фьючерсными и

¹ См., напр., письмо Минфина России от 25 августа 2009 г. № 03-04-06-01/221.

опционными биржевыми сделками. Таким образом, расходы и убытки физических лиц по операциям с необращающимися производными финансовыми инструментами не уменьшали налоговую базу по налогу на доходы физических лиц.

Описанные ограничения (кроме ограничения по необращающимся финансовым инструментам срочных сделок, которое было частично отменено с 2010 г.) действовали до 1 января 2008 г.

Изменения, внесенные Законом № 281-ФЗ, значительно расширили предмет регулирования ст. 214.1 НК РФ, тем самым расширив перечень операций, расходы и убытки по которым могут приниматься в уменьшение доходов, полученных физическими лицами по соответствующим операциям с финансовыми инструментами. При этом расширение перечня операций, налоговая база по которым определяется по ст. 214.1 НК РФ, происходило в два этапа. Это связано с тем, что положения ст. 214.1 НК РФ в редакции п. 10 ст. 2 указанного закона применяются к правоотношениям, возникшим с 1 января 2008 г., и действуют до 1 января 2010 г. (п. 5 ст. 17 Закона № 281-ФЗ).

Сначала нормы п. 10 ст. 2 Закона № 281-ФЗ расширили предмет регулирования ст. 214.1 НК РФ за счет операций с обращающимися финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом которых не являются ценные бумаги или фондовые индексы, рассчитываемые организаторами торговли на рынке ценных бумаг. При этом специально оговорено, что под действие положений ст. 214.1 НК РФ подпадают также операции с обращающимися финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом которых являются другие финансовые инструменты срочных сделок.

Затем, с 1 января 2010 г. перечень операций, налоговая база по которым определяется в соответствии со ст. 214.1 НК РФ, был расширен за счет операций с необращающимися опционными контрактами. Ранее расходы и убытки физических лиц по операциям с необращающимися финансовыми инструментами срочных сделок не принимались для целей налогообложения.

Таким образом, физические лица получили возможность учитывать в налоговой базе расходы и убытки по операциям с обращающимися финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом которых являются, в частности, товары, валюта, процентные ставки, производные финансовые инструменты, а также по необращающимся опционам, что позволяет говорить о более нейтральном

налогообложении доходов физических лиц от операций с финансовыми инструментами.

2.3. Изменение перечня операций, налоговая база по налогу на доходы физических лиц по которым определяется отдельно

В российской практике налоговая база по доходам от операций с обращающимися и необращающимися финансовыми инструментами, как правило, определяется отдельно. Это означает, в частности, что убытки от реализации необращающихся ценных бумаг не уменьшают доходы от реализации обращающихся ценных бумаг и наоборот – убытки от реализации обращающихся ценных бумаг не уменьшают доходы от реализации необращающихся ценных бумаг. Аналогичный порядок действует в отношении операций с финансовыми инструментами срочных сделок¹.

Необходимость отдельного определения налоговой базы по операциям с обращающимися и с необращающимися финансовыми инструментами обусловлена, в том числе, различными возможностями налогового администрирования операций, совершаемых на организованном рынке, и прочих операций. Механизмы формирования цены обращающихся финансовых инструментов даже при наличии утвержденного нормативным актом алгоритма для расчета цен необращающихся финансовых инструментов являются более прозрачными, соответственно такие операции проще для налогового администрирования и контроля. Менее прозрачный механизм формирования цены необращающихся финансовых инструментов, особенно при небольшом опыте налоговых органов по контролю операций, совершаемых на финансовом рынке, несет риски занижения финансового результата по таким операциям, что в случае совместного определения налоговой базы по операциям с обращающимися и с необращающимися финансовыми инструментами может привести к манипулированию налоговой базой с целью сократить налоговые обязательства по доходам от операций с обращающимися финансовыми инструментами.

Вместе с тем категории операций, налоговая база по которым в соответствии со ст. 214.1 НК РФ определяется отдельно, до 1 января 2010 г. не ограничивались разделением операций с обращающимися и с необращающимися финансовыми

¹ Для организаций с 2015 г. этот порядок смягчен, и убытки по операциям с обращающимися финансовыми инструментами можно относить на доходы (прибыль) по операциям с необращающимися, но не наоборот.

инструментами. Так, до внесения изменений в ст. 214.1 НК РФ Законом № 281-ФЗ выделялось как минимум пять категорий операций, налоговая база по которым определяется отдельно:

- 1) купли-продажи обращающихся ценных бумаг;
- 2) купли-продажи необрачающихся ценных бумаг;
- 3) погашения инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов;
- 4) с финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом которых являются ценные бумаги или фондовые индексы, рассчитываемые организаторами торговли на рынке ценных бумаг;
- 5) с ценными бумагами и с финансовыми инструментами срочных сделок с указанными видами базисных активов, осуществляемые доверительными управляющими (кроме управляющих компаний паевых инвестиционных фондов) в пользу выгодоприобретателей – физических лиц.

Отметим, что налоговая база по операциям, совершаемым доверительными управляющими в пользу выгодоприобретателей – физических лиц, также должна была определяться отдельно по категориям операций, перечисленных в п. 1–4 перечня.

Как отмечалось выше, п. 10 ст. 2 Закона № 281-ФЗ в число операций, налоговая база по которым определяется в соответствии со ст. 214.1 НК РФ, были включены операции с финансовыми инструментами срочных сделок с базисным активом, отличным от ценных бумаг и фондовых индексов, рассчитываемых организаторами торговли на рынке ценных бумаг. Таким образом, к перечисленным выше категориям операций, налоговая база по которым согласно ст. 214.1 НК РФ определяется отдельно, с 1 января 2008 г. добавилась еще одна категория – операции с обращающимися финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом которых не являются ценные бумаги и фондовые индексы, рассчитываемые организаторами торговли на рынке ценных бумаг, в том числе с финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом которых являются другие финансовые инструменты срочных сделок с базисным активом, отличным от ценных бумаг и фондовых индексов. Соответственно указанная категория операций была добавлена в качестве подкатегории для операций, совершаемых доверительными управляющими в пользу выгодоприобретателей – физических лиц.

Напомним, что нормы ст. 214.1 НК РФ в редакции п. 10 ст. 2 Закона № 281-ФЗ действовали до 1 января 2010 г.

В редакции ст. 214.1 НК РФ, вступившей в силу с 1 января 2010 г., выделяется всего четыре категории операций, налоговая база по которым определяется отдельно (вместо шести таких категорий в предыдущей редакции). Это следующие операции:

- 1) с обращающимися ценными бумагами;
- 2) с необращающимися ценными бумагами;
- 3) с обращающимися финансовыми инструментами срочных сделок;
- 4) с необращающимися финансовыми инструментами срочных сделок.

При этом финансовый результат по операциям с финансовыми инструментами, осуществляемым доверительным управляющим в пользу выгодоприобретателей – физических лиц, включается у выгодоприобретателя в соответствующую категорию операций из указанных в перечне. Таким образом, в этой редакции ст. 214.1 НК РФ по сравнению с ее предыдущей редакцией наблюдается сокращение числа категорий, налоговая база по которым определяется отдельно. Это, в частности, означает увеличение возможностей для принятия для целей налогообложения убытков физических лиц, полученных при совершении операций с финансовыми инструментами: например, убытки от реализации физическим лицом акций, котирующихся на бирже, могут уменьшать доходы, полученные в пользу данного физического лица доверительным управляющим при реализации обращающихся ценных бумаг, а убытки, полученные при погашении инвестиционного паевого инвестиционного фонда, не обращающегося на организованном рынке ценных бумаг, могут уменьшать доходы от операций с необращающимися ценными бумагами.

Вместе с тем порядок определения налоговой базы в соответствии с новой редакцией ст. 214.1 НК РФ усложнился в связи с применением положений п. 15 указанной статьи кодекса, позволяющими в определенном порядке суммировать доходы и убытки по операциям с обращающимися ценными бумагами и с обращающимися финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом которых являются ценные бумаги, фондовые индексы или другие финансовые инструменты срочных сделок, базисным активом которых являются ценные бумаги или фондовые индексы. После 1 января 2010 г. доходы от последних могут быть

уменьшены на суммы убытка, полученного в том же налоговом периоде по операциям с обращающимися ценными бумагами, а убытки могут уменьшать доходы от операций с обращающимися ценными бумагами.

Тем не менее представляется, что рассмотренные изменения в целом позволили снизить затраты налогоплательщиков и налоговых агентов на соблюдение требований налогового законодательства, а также затраты на налоговое администрирование и, таким образом, положительно сказались на эффективности налогообложения доходов от операций с финансовыми инструментами.

2.4. Перенос на будущие периоды убытков физических лиц от операций с финансовыми инструментами

До 1 января 2010 г. у налогоплательщиков – физических лиц отсутствовала возможность уменьшать налоговую базу текущего периода по доходам от операций с ценными бумагами и с финансовыми инструментами срочных сделок на убытки от таких операций, полученные в предыдущих налоговых периодах. Другими словами, убытки по операциям с финансовыми инструментами принимались для целей налога на доходы физических лиц только в пределах налоговой базы по операциям соответствующей категории (например, с обращающимися ценными бумагами)¹ того же налогового периода. Соответственно, если физическое лицо получало доходы и убытки по разным категориям операций, налоговая база по которым согласно ст. 214.1 НК РФ определяется отдельно (например, убыток по операциям с обращающимися ценными бумагами и доход по операциям с необращающимися ценными бумагами), или в рамках одной категории операций сумма полученного убытка превышала сумму полученного дохода, убыток (часть убытка, превышающая сумму дохода, полученного в том же налоговом периоде по соответствующей категории операций) не принимался для целей налога на доходы физических лиц. Это приводило к неоправданному завышению налоговой базы по доходам от операций с ценными бумагами и с финансовыми инструментами срочных сделок.

Законом № 281-ФЗ гл. 23 НК РФ была дополнена положениями, разрешающими перенос на будущее убытков, полученных физическими лицами по операциям с обращающимися ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок. Налогоплательщики – физические лица получили возможность

¹ Категории операций с финансовыми инструментами для целей определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц рассмотрены в предыдущем разделе.

уменьшать налоговую базу текущего периода на суммы убытков по указанным операциям, полученных в предыдущие периоды, начиная с налогового периода 2010 г. (п. 6 ст. 13 Закона № 281-ФЗ). Таким образом, механизм начал действовать при подаче налоговых деклараций за 2011 г.

Перенос убытков, полученных физическими лицами от операций с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок, на будущие периоды осуществляется в соответствии с п. 16 ст. 214.1 и ст. 220.1 НК РФ и имеет следующие основные особенности:

1) Не допускается перенос на будущие периоды убытков, полученных от операций с необращающимися ценными бумагами, а также с необращающимися финансовыми инструментами срочных сделок. Это обусловлено возможностями налогового администрирования в части контроля цены сделок и соответственно сумм убытка по операциям с необращающимися финансовыми инструментами;

2) При переносе убытков на будущие периоды сохраняются границы налоговой базы, установленные п. 1 ст. 214.1 НК РФ, то есть убытки по операциям с обращающимися ценными бумагами уменьшают налоговую базу следующих периодов по операциям с обращающимися ценными бумагами, а убытки по операциям с обращающимися финансовыми инструментами срочных сделок уменьшают налоговую базу следующих периодов по операциям с обращающимися финансовыми инструментами срочных сделок. При этом к суммам убытков, перенесенным на будущие периоды, не применяются рассмотренные выше положения п. 15 ст. 214.1 НК РФ о суммировании доходов и убытков по операциям с обращающимися ценными бумагами и с обращающимися финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом которых являются ценные бумаги, фондовые индексы, а также финансовые инструменты срочных сделок, базисным активом которых являются ценные бумаги или фондовые индексы;

3) По аналогии с механизмом, установленным гл. 25 НК РФ для налогоплательщиков-организаций, убыток может переноситься на будущие периоды в течение 10 лет, следующих за тем налоговым периодом, в котором получен этот убыток. При этом, если налогоплательщик понес убытки более чем в одном налоговом периоде, их перенос на будущие периоды осуществляется в той очередности, в которой они понесены, т.е. сначала уменьшают налоговую базу текущего периода убытки, полученные в более ранние налоговые периоды;

4) Для реализации переноса убытков на будущие периоды предусмотрен механизм налоговых вычетов. Согласно ст. 220.1 НК РФ налогоплательщик имеет право на получение налоговых вычетов при переносе на будущие периоды убытков от операций с обращающимися ценными бумагами и с обращающимися финансовыми инструментами срочных сделок. Указанные налоговые вычеты предоставляются по заявлению налогоплательщика при представлении им налоговой декларации по окончании налогового периода.

Отметим, что предоставление налоговых вычетов при переносе на будущие периоды убытков от операций с ценными бумагами и с финансовыми инструментами срочных сделок нецелесообразно осуществлять у налогового агента, поскольку физические лица могут проводить операции с финансовыми инструментами через нескольких налоговых агентов (брокеров, доверительных управляющих) или же осуществлять такие операции как через налогового агента, так и самостоятельно. В таких случаях практически невозможно предоставить налоговый вычет у налогового агента, поскольку налоговая база по операциям с финансовыми инструментами в пределах категорий операций, установленных п. 1 ст. 214.1 НК РФ, определяется совместно независимо от того, осуществляет ли физическое лицо эти операции самостоятельно или через налогового агента (налоговых агентов). Таким образом, предоставление возможности налогоплательщикам – физическим лицам переносить убытки от операций с финансовыми инструментами на будущие периоды сопряжено с необходимостью декларирования доходов в налоговые органы.

При сохранении границ определения налоговой базы по категориям операций, выделяемых в ст. 214.1 НК РФ, перенос убытков на будущее не вызывает дополнительных рисков манипулирования налоговой базой. Налоговая компенсация убытков способствует росту инвестиционной активности, кроме того, возможность такой компенсации означает участие государства в рисках инвестора. Таким образом, через более нейтральное налогообложение доходов от операций с финансовыми инструментами стимулируются долгосрочные сбережения физических лиц и инвестиции, осуществляемые на финансовом рынке.

2.5. Определение налоговой базы по операциям РЕПО, совершенным физическими лицами, и займа ценных бумаг

До внесения изменений Законом № 281-ФЗ в Налоговом кодексе не были установлены особенности определения налоговой базы по операциям РЕПО,

совершаемым физическими лицами, и займа ценных бумаг, совершаемым как физическими лицами, так и организациями. Соответственно для налогоплательщиков – физических лиц налоговая база по таким операциям определялась согласно применимым положениям ст. 214.1 НК РФ. Это приводило, в частности, к тому, что совершаемые физическими лицами операции РЕПО для целей налогообложения трактовались как две не связанные между собой сделки купли-продажи ценных бумаг¹.

Для физического лица – продавца по первой части РЕПО² это означало, что доход от реализации ценных бумаг, переданных по первой части РЕПО, на дату проведения первой части РЕПО включался в налоговую базу от операций с ценными бумагами. В то же время, если по операции «купли-продажи» ценных бумаг, переданных по первой части РЕПО, образовывался убыток (т.е. расходы на приобретение таких ценных бумаг превышали сумму, полученную от покупателя по первой части РЕПО), такой убыток также учитывался для целей налогообложения на дату проведения первой части РЕПО, но, если объектом операции РЕПО выступали обращающиеся ценные бумаги, цена их реализации (т.е. сумма, полученная от покупателя по первой части РЕПО) подлежала контролю на соблюдение рыночного уровня цен с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг. При этом на дату проведения второй части РЕПО от физического лица – продавца по первой части РЕПО и покупателя по второй части РЕПО в соответствии с общими правилами ст. 214.1 и 212 НК РФ могло требоваться определить налоговую базу и уплатить налог с дохода в виде материальной выгоды от приобретения ценных бумаг по цене ниже рыночной.

Для физического лица – покупателя по первой части РЕПО и продавца по второй части РЕПО трактовка операции РЕПО как двух операций купли-продажи ценных бумаг несла аналогичные риски, только в обратной последовательности: сначала получение дохода в виде материальной выгоды от приобретения ценных бумаг, затем исчисление дохода (убытка) от их реализации по правилам ст. 214.1 НК РФ.

¹ См., напр., письмо Минфина России от 12 августа 2009 г. № 03-04-06-01/212.

² Контрагентом физического лица по операции РЕПО может быть юридическое лицо. При этом у юридического лица при соблюдении норм ст. 282 НК РФ не происходило перекалфикации операции РЕПО в две сделки купли-продажи ценных бумаг (см., напр., письмо Минфина России от 18 декабря 2007 г. № 03-03-05/272).

Что касается негативных последствий отсутствия в гл. 23 НК РФ норм, устанавливающих особенности определения налоговой базы по операциям займа ценных бумаг, можно указать на то, что в отсутствие таких норм проценты, уплачиваемые физическим лицом по договору займа, не подлежали вычету из налоговой базы по операциям с ценными бумагами¹. Это, в частности, ограничивало вычет расходов физических лиц, связанных с совершением маржинальных сделок².

Следует отметить, что порядок определения налоговой базы по операциям РЕПО как по двум операциям купли-продажи ценных бумаг не соответствует экономической сути данной операции как операции займа (операция РЕПО в зависимости от соотношения цен реализации ценных бумаг по первой и по второй частям РЕПО может представлять собой как займ, предоставленный денежными средствами под залог ценных бумаг, так и займ, предоставленный ценными бумагами). Таким образом, включение в налоговое законодательство правил, устанавливающих, что для целей определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц операция РЕПО представляет собой одну, а не две операции, тесно связано с включением в него специальных норм, посвященных особенностям определения налоговой базы по операциям займа ценных бумаг³.

Законом № 281-ФЗ гл. 23 НК РФ была дополнена двумя новыми статьями: ст. 214.3 устанавливает особенности определения налоговой базы по операциям РЕПО, ст. 214.4 – по операциям займа ценных бумаг. Статья 214.4 кодекса действует с 1 января 2010 г., а ст. 214.3 – с 1 января 2011 г.

Статья 214.3 НК РФ установила следующие основные отличия от ранее действовавшего порядка налогообложения доходов по операциям РЕПО, совершаемым физическими лицами:

1) При реализации ценных бумаг по первой и по второй частям РЕПО налоговая база в соответствии со ст. 214.1 НК РФ не определяется;

¹ В части расходов физических лиц в виде процентов нормы ст. 214.1 НК РФ позволяли уменьшить налоговую базу по операциям с ценными бумагами только на проценты, которые уплачены за пользование денежными средствами, привлеченными для совершения сделки купли-продажи обращающихся ценных бумаг, в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей ставки рефинансирования Центрального банка РФ.

² Под маржинальными сделками понимаются сделки, совершаемые с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем (п. 4 ст. 3 Закона о рынке ценных бумаг).

³ Указанная связь не является столь же тесной для юридических лиц, поскольку для целей налога на прибыль организаций, как правило, принимаются любые экономически обоснованные и документально подтвержденные затраты, даже если какой-то вид расходов прямо не поименован в налоговом законодательстве.

2) Для целей налогообложения применяется фактическая цена реализации (приобретения) ценных бумаг по первой и по второй частям РЕПО независимо от рыночной цены таких ценных бумаг, при этом в налоговую базу включается разница между ценами ценных бумаг по второй и по первой части РЕПО, которая признается у сторон операции РЕПО доходами (расходами) в виде процентов по займу, полученному (предоставленному) ценными бумагами или денежными средствами в зависимости от соотношения цен по первой и второй частям РЕПО;

3) Доходы и расходы по операции РЕПО учитываются для целей налогообложения на дату исполнения (прекращения) обязательств сторон по второй части операции РЕПО;

4) Цена приобретения ценных бумаг для целей налогообложения доходов от их последующей (после приобретения по второй части РЕПО) реализации при проведении операции РЕПО не изменяется.

В целом новый порядок налогообложения доходов по операциям РЕПО для физических лиц соответствует порядку, установленному ст. 282 НК РФ для организаций, за исключением следующих основных особенностей:

1) Доходы и расходы физических лиц – участников операции РЕПО учитываются по кассовому методу, т.е. датами исполнения первой и второй частей РЕПО считаются даты фактического исполнения участниками своих обязательств по первой и второй частям РЕПО соответственно;

2) Замена обеспечения между датами исполнения первой и второй частей РЕПО для физического лица – стороны операции РЕПО влечет переквалификацию операции РЕПО в три операции купли-продажи ценных бумаг (п. 3 ст. 214.3 НК РФ). В этом случае налоговая база по реализации (приобретению) ценных бумаг, переданных по первой части РЕПО, по их обратному приобретению (реализации) и по реализации (приобретению) ценных бумаг, переданных в качестве замены обеспечения, определяется согласно правилам ст. 214.1 НК РФ;

3) Налоговая база по налогу на доходы физических лиц по операциям РЕПО (за исключением операций, связанных с открытием короткой позиции¹) определяется отдельно от налоговой базы по другим операциям с ценными бумагами. Согласно п. 6 ст. 214.3 НК РФ налоговая база по операциям РЕПО определяется как доходы в

¹ Налоговая база по таким операциям определяется в соответствии со ст. 214.1 НК РФ с учетом положений п. 14 ст. 214.3 НК РФ.

виде процентов по займам, полученных в налоговом периоде по совокупности операций РЕПО, уменьшенные на величину расходов в виде процентов по займам, уплаченных в налоговом периоде по совокупности операций РЕПО. Если рассчитанная таким образом величина оказывается отрицательной, налоговая база по операциям РЕПО признается равной нулю.

Налоговым законодательством не предусмотрена возможность переноса на будущие периоды убытков, полученных физическими лицами по совокупности операций РЕПО, вместе с тем, если расходы в виде процентов по займам, уплаченные в налоговом периоде по совокупности операций РЕПО, превышают соответствующие доходы, сумма превышения может быть учтена в том же налоговом периоде в уменьшение доходов по операциям с ценными бумагами, привлеченными в рамках операций РЕПО (например, по операциям, связанным с открытием короткой позиции)¹. При этом, если суммы расходов относятся к займам денежными средствами, привлекаемым в рамках операций РЕПО, сумма превышения расходов над доходами по совокупности операций РЕПО может уменьшать доходы по операциям купли-продажи обращающихся ценных бумаг, полученные в том же налоговом периоде.

Налогообложение доходов по операциям займа ценных бумаг, совершаемым физическими лицами, с 1 января 2010 г. осуществляется в соответствии со ст. 214.4 НК РФ. Порядок определения налоговой базы по таким операциям в целом соответствует порядку, установленному ст. 214.3 для операций РЕПО. Отличительной особенностью является использование рыночной (расчетной) цены ценных бумаг, предоставляемых по договору займа, для целей расчета процентов, подлежащих уплате по такому договору. Это обусловлено тем, что в отличие от операций РЕПО, где доходы и расходы определяются как разница в ценах реализации ценных бумаг по второй и по первой частям РЕПО, доходы и расходы по операциям займа ценными бумагами рассчитываются путем применения ставки процента, установленной условиями договора займа, к стоимости ценных бумаг, передаваемых по такому договору. Таким образом, если стоимость ценных бумаг для целей определения суммы процентов, подлежащих уплате по договору займа,

¹ В целях соблюдения требования по раздельному определению налоговой базы по операциям с обращающимися и необращающимися ценными бумагами ст. 214.3 НК РФ предусмотрено, что указанное превышение расходов над доходами распределяется по данным категориям пропорционально стоимости обращающихся и необращающихся ценных бумаг, являющихся объектами операции РЕПО.

будет занижена, налоговая база по операциям займа ценных бумаг также будет занижена.

Что касается налогоплательщиков-организаций, то отсутствие до 1 января 2010 г. в гл. 25 НК РФ специальных норм, посвященных операциям займа ценных бумаг, создавало определенные проблемы при исчислении налоговой базы по операциям с ценными бумагами, привлеченными в рамках займов, в том числе в случае осуществления маржинальных сделок. Так как получение ценных бумаг в заем не признается доходом для целей налога на прибыль организаций на основании подп. 10 п. 1 ст. 251 НК РФ, при реализации ценных бумаг, привлеченных по займу, доход для целей налогообложения в отсутствие специальных положений, по-видимому, должен признаваться по цене реализации (расходы на приобретение равны нулю). При этом, если возврат займа не рассматривается как иное выбытие ценных бумаг в рамках ст. 280 НК РФ, расходы, которые несет налогоплательщик при обратном приобретении ценных бумаг с целью вернуть займ, отражаются для целей налогообложения как убытки¹. В частности, такая точка зрения содержится в письме Министерства финансов РФ от 28 июля 2008 г. № 03-03-06/1/433.

Этот подход не создает значительных рисков для налогоплательщиков, только если даты получения и возврата займа ценных бумаг находятся в пределах одного налогового периода. В противном случае налоговая база организации, уплатившей налог с дохода от операций с привлеченными в займ ценными бумагами «вперед», в условиях неполной компенсации убытков в будущих периодах может быть завышена².

Альтернативный подход, реализованный в настоящее время во введенной Законом № 281-ФЗ ст. 282.1 НК РФ, состоит в следующем. При передаче ценных бумаг в заем и при их возврате из займа у кредитора налоговой базы не возникает, за исключением случаев неисполнения или исполнения не в полном объеме обязательств по возврату ценных бумаг – тогда происходит пере kvalификация займа в сделку купли-продажи ценных бумаг. Если после возврата займа кредитор реализует ценные бумаги, расходы на их приобретение учитываются в общем порядке. У заемщика при совершении операций с ценными бумагами,

¹ См.: Малинина Т. Отдельные вопросы налогообложения прибыли организаций: ст. 282.1 Налогового кодекса РФ // Экономико-политическая ситуация в России в августе 2010 г. М.: Институт Гайдара, 2010.

² Там же.

привлеченными по займу, налоговая база определяется по правилам, применяемым для открытия и закрытия коротких позиций по аналогии с операциями РЕПО, т.е. доходы и расходы отражаются в налоговой базе на дату обратного приобретения ценных бумаг.

Рассмотрим пример, иллюстрирующий налоговые последствия операций займа ценных бумаг в условиях положений гл. 25 НК РФ, действующих до и после 1 января 2010 г. Предположим, что 1 ноября организация привлекла в рамках займа акции, рыночная стоимость которых составляет 160 тыс. руб., срок займа по договору – 3 месяца, ставка – 10%. 10 ноября она реализует привлеченные акции за 150 тыс. руб., а 31 января приобретает для возврата займа за 120 тыс. руб.

	<i>До 1 января 2010 г.</i>	<i>После 1 января 2010 г.</i>
<i>Проценты</i>	расход 4 тыс. руб. (160 000 x 0,1 x 3/12)	расход 4 тыс. руб. (160 000 x 0,1 x 3/12)
<i>Операции с привлеченными ценными бумагами:</i>		
1 ноября	нет	нет
10 ноября	доход 150 тыс. руб.	нет
31 января	убыток 120 тыс. руб.	доход 30 тыс. руб. (150 000 – 120 000)
1 февраля	нет	нет

В данном примере налоговая компенсация убытка, который образовался у организации в результате применения подхода к налогообложению операций с привлеченными в займ ценными бумагами, действовавшего до 1 января 2010 г., с учетом фактора временной стоимости денег будет неполной.

Следует отметить, что отсрочка определения налоговой базы по рассматриваемым операциям до момента обратного приобретения ценных бумаг, привлеченных по займу, по сути, не является налоговой льготой. Действительно, до момента обратного приобретения ценных бумаг невозможно корректно определить сумму дохода, которую получит организация-заемщик. Если стоимость, по которой привлеченные по займу ценные бумаги продаются и покупаются, в течение периода займа будет расти, а не снижаться, заемщик получит убыток по операции займа ценных бумаг, однако без такой отсрочки будет вынужден уплатить налог со всей стоимости привлеченных ценных бумаг при их реализации. Порядок

налогообложения операций займа ценных бумаг, действующий с 1 января 2010 г., позволяет решить данную проблему¹.

Таким образом, можно говорить о том, что новый порядок определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в части операций РЕПО и займа ценных бумаг, а также по налогу на прибыль организаций в части последних является более нейтральным с точки зрения момента отражения доходов и расходов участников операций для целей налогообложения, а также соответствия доходов и расходов у сторон сделки.

2.6. Изменения в порядке определения рыночной цены необращающихся финансовых инструментов

Положениями ст. 280 и 305 НК РФ устанавливаются условия, при соблюдении которых фактическая цена сделки с обращающимися ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок признается для целей налогообложения прибылью организаций рыночной ценой. Законом № 281-ФЗ в указанные статьи Налогового кодекса были внесены существенные изменения, направленные на отказ от определения рыночной цены обращающихся финансовых инструментов на основе цен «аналогичных (идентичных, однородных)» ценных бумаг и финансовых инструментов срочных сделок.

Так, до 1 января 2010 г. в соответствии с налоговым законодательством основным методом для определения соответствия фактической цены сделки с ценными бумагами или финансовыми инструментами срочных сделок уровню рыночных цен было применение интервала цен по аналогичным финансовым инструментам, зарегистрированным организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения данной сделки. Другими словами, для определения соответствия фактической цены сделки уровню рыночных цен требовалось найти аналогичную (идентичную, однородную) обращающуюся ценную бумагу или аналогичный (однородный) обращающийся финансовый инструмент срочных сделок и проверить, не выходит ли фактическая цена сделки за пределы 20%-го отклонения от средневзвешенной цены такой ценной бумаги или финансового инструмента срочных сделок, рассчитанной организатором торговли в соответствии с установленными им правилами.

¹ Там же.

На практике данный метод оказывался труднореализуемым, в том числе в связи с недостаточной определенностью понятий «аналогичные», «идентичные» и «однородные ценные бумаги и финансовые инструменты срочных сделок». Налоговый кодекс устанавливает признаки идентичных и однородных товаров, однако эти признаки напрямую, без соответствующей трактовки к финансовым инструментам не применимы¹. Приказом Министерства по налогам и сборам РФ от 20 декабря 2002 г. № БГ-3-02/729 были утверждены Методические рекомендации по применению гл. 25 НК РФ², где указывалось, что под аналогичными ценными бумагами следует понимать ценные бумаги, сопоставимые, в частности, по следующим признакам: вид ценной бумаги, условия обращения, вид дохода. Необходимо отметить, что использование данных рекомендаций для метода определения соответствия цен обращающихся финансовых инструментов уровню рыночных цен по интервалу цен аналогичных инструментов, обращающихся на организованном рынке, приводит к противоречивому результату: финансовые инструменты, обращающиеся и не обращающиеся на организованном рынке, не признаются аналогичными, поскольку условия их обращения не являются сопоставимыми.

Трактовка понятий «идентичные» и «однородные ценные бумаги» была предложена также Министерством финансов РФ в письме от 13 августа 2008 г. № 03-03-06/2/104. Согласно позиции Минфина России под идентичными ценными бумагами для целей налогообложения прибыли организаций следует понимать ценные бумаги, имеющие одинаковые основные характерные для них признаки, а именно: вид бумаги, валюта платежа, номинал, вид заявленного дохода, срок и условия обращения; однородными ценными бумагами исходя из совокупности параметров, присущих однородным товарам, следует признавать ценные бумаги, удостоверяющие одинаковые имущественные права. При этом группировка ценных бумаг по данному признаку может производиться по двум категориям: долговые и долевыe ценные бумаги.

Несмотря на то что приведенная трактовка в некоторой степени разъясняет, что следует понимать под идентичными и однородными ценными бумагами, до конца

¹ При определении идентичности товаров учитываются, в частности, их физические характеристики, качество и репутация на рынке, страна происхождения и производитель; при определении однородности – качество товаров, наличие товарного знака, репутация на рынке, страна происхождения (п. 6 и 7 ст. 40 НК РФ).

² Утратили силу (Приказ ФНС России от 21 апреля 2005 г. № САЭ-3-02/173@).

проблему она не решает, так как письма Министерства финансов не являются нормативно-правовыми актами. Кроме того, трактовка напрямую не применима к финансовым инструментам срочных сделок. Таким образом, использование метода, основанного на интервале цен аналогичных (идентичных, однородных) обращающихся финансовых инструментов было сопряжено с рисками для налогоплательщиков, поскольку в описанных условиях трактовка указанных понятий налогоплательщиками и налоговыми органами могла существенно различаться.

Налоговым законодательством был также установлен другой метод для определения соответствия фактической цены сделки с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок уровню рыночных цен, но он предназначался для применения при отсутствии информации о результатах торгов по аналогичным (идентичным, однородным) финансовым инструментам. Согласно п. 6 ст. 280 и п. 2 ст. 305 НК РФ в редакции, действовавшей до 1 января 2010 г., в таких случаях фактическая цена сделки признавалась для целей налогообложения рыночной ценой, если не более чем на 20% (в сторону повышения или в сторону понижения) отличалась от расчетной цены ценной бумаги или финансового инструмента срочных сделок, определенной на дату заключения сделки с учетом ее конкретных условий и особенностей.

Поправки, внесенные в гл. 25 НК РФ Законом № 281-ФЗ, исключили из налогового законодательства метод определения рыночной цены ценных бумаг и финансовых инструментов срочных сделок по отклонению от цен аналогичных инструментов, обращающихся на организованном рынке, который ранее считался основным. С 1 января 2010 г. по общему правилу¹ фактическая цена сделки с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами принимается для целей налогообложения, если находится в интервале между минимальной и максимальной ценами, определенными исходя из расчетной цены ценной бумаги (финансового инструмента срочных сделок) и предельного отклонения цен (20%). Таким образом, в действующей редакции ст. 280 и 305 НК РФ, по сути, реализован

¹ Исключение из общего правила предусмотрено для операций с инвестиционными паями паевых инвестиционных фондов. По таким операциям для целей налогообложения принимается фактическая цена сделки, если она соответствует расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной в порядке, установленном российским законодательством об инвестиционных фондах.

подход, ранее использовавшийся при отсутствии информации о результатах торгов по аналогичным (идентичным, однородным) финансовым инструментам.

При этом порядок определения расчетных цен обращающихся финансовых инструментов устанавливается Центральным банком по согласованию с Министерством финансов РФ (п. 16 ст. 280, п. 2 ст. 305 НК РФ). Закрепление методов оценки расчетных цен обращающихся финансовых инструментов в нормативно-правовых актах¹ призвано способствовать их более единообразному применению, упрощению налогового администрирования и снижению рисков возникновения налоговых споров. В целом рассмотренные изменения позволяют увеличить эффективность налогообложения доходов по операциям с финансовыми инструментами.

2.7. Расширение перечня доходов в виде материальной выгоды от приобретения финансовых инструментов

Особенности определения налоговой базы при получении физическими лицами доходов в виде материальной выгоды установлены ст. 212 НК РФ. До внесения в нее изменений Законом № 281-ФЗ из числа доходов в виде материальной выгоды от приобретения финансовых инструментов на практике облагались налогом только полученные от приобретения обращающихся ценных бумаг.

Доходы в виде материальной выгоды в общем случае представляют собой превышение рыночной цены актива над фактическими расходами на его приобретение, таким образом, определение налоговой базы при получении доходов в виде материальной выгоды тесно связано с проблемами определения рыночной цены активов. Особенно острой данная проблема является для активов, для которых не существует активного рынка, в частности, для обращающихся ценных бумаг.

Несмотря на то, что формулировка нормы подп. 3 п. 1 ст. 212 НК РФ прямо не указывала на то, что налогообложению подлежат доходы в виде материальной выгоды, полученной только от приобретения обращающихся ценных бумаг, на практике такие доходы, полученные от приобретения обращающихся ценных бумаг, не облагались налогом на доходы физических лиц. Это связано с порядком определения величины доходов в виде материальной выгоды от приобретения ценных бумаг, установленным п. 4 ст. 212 НК РФ.

¹ Приказ ФСФР России от 9 ноября 2010 г. № 10-66/пз-н, Указание Банка России от 7 октября 2014 г. № 3413-У.

Так, в редакции ст. 212 НК РФ, действовавшей до 1 января 2010 г., было указано, что при получении налогоплательщиком доходов в виде материальной выгоды от приобретения ценных бумаг налоговая база определяется как превышение рыночной цены ценных бумаг (с учетом предельной границы ее колебаний) над суммой фактических расходов налогоплательщика на их приобретение. При этом указывалось, что для определения рыночной цены ценных бумаг и предельной границы ее колебаний применяется порядок, установленный федеральным органом, осуществляющим регулирование рынка ценных бумаг. Однако такой порядок был установлен ФКЦБ России только для обращающихся ценных бумаг¹. В этой связи доход в виде материальной выгоды от приобретения необрачающихся ценных бумаг не определялся². Таким образом, норма о налогообложении доходов физических лиц, полученных в виде материальной выгоды от приобретения ценных бумаг, оставалась частично неработающей, что давало некоторые налоговые преференции доходам от операций с необрачающимися ценными бумагами.

Указанные налоговые преференции, как правило, состояли в отсрочке налогообложения доходов физических лиц в виде материальной выгоды. Поскольку нормы ст. 212 НК РФ фактически не работали для случаев приобретения необрачающихся ценных бумаг, налогообложение суммы дохода налогоплательщика, приходящейся на доход в виде материальной выгоды, откладывалось до момента реализации таких ценных бумаг. По сравнению со случаем реализации ценных бумаг, при приобретении которых по цене ниже рыночной был уплачен налог с дохода в виде материальной выгоды³, сумма расходов на приобретение необрачающихся ценных бумаг, учитываемая в уменьшение доходов от их реализации, будет меньше, соответственно налоговая база больше. В то же время в случае применения имущественного налогового вычета, который был установлен подп. 1 п. 1 ст. 220 НК РФ, при реализации до 1 января 2007 г. ценных бумаг, находившихся в собственности налогоплательщика

¹ См.: Порядок расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через организаторов торговли, и установления предельной границы колебаний рыночной цены (утвержден Постановлением ФКЦБ России от 24 декабря 2003 г. № 03-52/пс).

² См., напр., письмо Минфина России от 2 июля 2009 г. № 03-04-05-01/513.

³ Согласно ст. 214.1 НК РФ при налогообложении доходов по операциям купли-продажи ценных бумаг в качестве расходов на приобретение (получение) этих ценных бумаг учитываются также суммы, с которых был исчислен и уплачен налог при приобретении (получении) данных ценных бумаг.

более трех лет, доходы в виде материальной выгоды от приобретения обращающихся ценных бумаг фактически освобождались от налогообложения.

Законом № 281-ФЗ в порядок определения налоговой базы физических лиц по доходам в виде материальной выгоды были внесены следующие основные изменения:

- 1) Введено налогообложение доходов в виде материальной выгоды, полученной от приобретения финансовых инструментов срочных сделок;
- 2) Добавлено указание на порядок определения рыночной стоимости ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг;
- 3) Уточнен порядок определения рыночной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.

Вместе с тем следует отметить, что проблема с отсутствием необходимого инструментария для налогообложения доходов в виде материальной выгоды от приобретения физическими лицами обращающихся ценных бумаг сохранялась до конца 2010 г. Действие абз. 6 п. 4 ст. 212 НК РФ, установившего, в частности, что порядок определения расчетной цены ценных бумаг, исходя из которой определяется рыночная стоимость обращающихся ценных бумаг, утверждается федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг по согласованию с Министерством финансов, было приостановлено с 1 января по 31 декабря 2010 г. (п. 1 ст. 14 Закона № 281-ФЗ). Порядок определения расчетной цены ценных бумаг в целях гл. 23 НК РФ был утвержден ФСФР России только в ноябре 2010 г.¹

С 1 января 2010 г. налоговая база по доходам в виде материальной выгоды определяется при приобретении не только ценных бумаг, но и финансовых инструментов срочных сделок. Налогооблагаемый доход в этом случае рассчитывается как превышение рыночной стоимости финансовых инструментов срочных сделок над суммой фактических расходов физического лица на их приобретение. В части определения рыночной стоимости финансовых инструментов срочных сделок используются ссылки на порядок, установленный для целей налога на прибыль организаций (ст. 305 НК РФ). Так, согласно п. 4 ст. 212 НК РФ рыночная

¹ Приказ от 9 ноября 2010 г. № 10-65/пз-н.

стоимость финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованном рынке, определяется в соответствии с п. 2 ст. 305 НК РФ.

Следует отметить, что действие п. 2 ст. 305 НК РФ также было приостановлено с 1 января по 31 декабря 2010 г. (п. 1 ст. 16 Закона № 281-ФЗ), поскольку отсутствовал порядок определения расчетной стоимости необращающихся финансовых инструментов срочных сделок, который так же, как и порядок определения расчетной стоимости необращающихся ценных бумаг, был принят только в ноябре 2010 г.¹

Среди необращающихся финансовых инструментов проблема определения рыночной стоимости сразу, с 1 января 2010 г., была решена только для инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов. Это связано с тем, что, как отмечалось выше, для инвестиционных паев независимо от того, является ли пай обращающимся или необращающимся, предусмотрено определение расчетной стоимости в соответствии с установленным порядком². Эта расчетная стоимость может использоваться в качестве индикатора рыночной стоимости инвестиционного пая.

Так, исходя из положений п. 4 ст. 212 НК РФ рыночной стоимостью инвестиционного пая (открытого, закрытого или интервального паевого инвестиционного фонда), не обращающегося на организованном рынке ценных бумаг, признается последняя расчетная стоимость инвестиционного пая, определенная согласно российскому законодательству об инвестиционных фондах управляющей компанией, осуществляющей доверительное управление имуществом соответствующего паевого инвестиционного фонда, без учета предельной границы колебаний расчетной цены ценных бумаг.

Кроме того, расчетная стоимость инвестиционного пая, определенная в соответствии с российским законодательством об инвестиционных фондах, с 1 января 2010 г. признается рыночной стоимостью в случае приобретения инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (независимо от того, являются ли приобретаемые инвестиционные паи обращающимися или

¹ Приказ ФСФР России от 9 ноября 2010 г. № 10-67/пз-н.

² Расчетная стоимость инвестиционного пая, как правило, определяется в соответствии с нормативными правовыми актами Центрального банка, за исключением паев закрытых паевых инвестиционных фондов, инвестиционные паи которых ограничены в обороте, для которых расчетная стоимость (сумма компенсации при погашении пая) определяется в соответствии с правилами доверительного управления такими фондами (п. 5 и 6 ст. 26 Закона об инвестиционных фондах).

необращающимися) у управляющей компании, осуществляющей доверительное управление имуществом соответствующего паевого инвестиционного фонда. Аналогичное правило действует и в отношении погашения инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (п. 13 ст. 214.1 НК РФ).

Расширение перечня доходов в виде материальной выгоды от приобретения финансовых инструментов за счет необращающихся ценных бумаг, а также обращающихся и необращающихся финансовых инструментов срочных сделок позволяет говорить о большей нейтральности налогообложения доходов физических лиц от операций с финансовыми инструментами. В то же время отсутствие требования о наличии рыночных котировок инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов при их выдаче и погашении у управляющей компании, осуществляющей доверительное управление имуществом соответствующего паевого инвестиционного фонда, позволило упростить администрирование и исполнение налогового законодательства, не создавая при этом дополнительных возможностей манипулирования налоговой базой, т.е. увеличить эффективность налогообложения.

2.8. Налоговая база при реализации ценных бумаг, полученных в порядке наследования или дарения

Основной вопрос, возникающий при определении налогооблагаемого дохода от реализации ценных бумаг, полученных в порядке наследования или дарения, заключается в том, что следует считать базовой стоимостью реализуемых ценных бумаг¹. В случае когда физическое лицо, получившее ценные бумаги в порядке наследования или дарения, уплачивает при их получении налог (на доходы физических лиц, как, например, в российской практике, если одаряемый не является близким родственником дарителя, или специальный налог на наследование или дарение), базовая стоимость ценных бумаг может определяться как сумма, с которой был уплачен такой налог. В этом случае передача имущества в порядке наследования или дарения, по сути, приравнивается к его реализации. Однако когда при передаче ценных бумаг в порядке наследования или дарения налог отсутствует (в частности, такой трансферт освобожден от налогообложения, как, например, в

¹ Данный вопрос актуален по отношению не только к ценным бумагам, но и к другим активам, полученным в порядке наследования или дарения, в частности, к объектам недвижимости (см., напр.: Малинина Т.А., Громов В.В. Совершенствование налогообложения доходов от реализации активов физических лиц, полученных на безвозмездной основе или с частичной оплатой // Финансовый журнал. № 3. 2015). Вместе с тем Закон № 281-ФЗ урегулировал этот вопрос только для ценных бумаг, включая инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов.

русской практике при наследовании), вопрос о базовой стоимости не имеет столь же однозначного решения.

Для последнего случая возможны следующие варианты¹:

1) Базовая стоимость актива сохраняется при его передаче в порядке наследования или дарения, т.е. признается равной базовой стоимости соответствующего актива у наследодателя (дарителя). В данном варианте по сравнению со случаем, когда при переходе актива к наследнику (одаряемому) уплачивается налог, эффективная ставка налогообложения дохода в виде прироста капитальной стоимости актива (разницы между ценой реализации и стоимостью приобретения) ниже, так как в среднем увеличивается время, прошедшее между налогообложением (реализацией) и приобретением актива;

2) Базовая стоимость определяется на момент перехода актива в порядке наследования или дарения. Это означает, что доход в виде прироста капитальной стоимости актива, возникший за время, которое прошло с момента приобретения актива наследодателем (дарителем) до момента его перехода к получателю наследства (одаряемому), освобождается от налогообложения.

Отметим, что в русской практике в соответствии с нормами п. 18 и 18.1 ст. 217 НК РФ доходы в виде стоимости ценных бумаг, полученных от физических лиц в порядке наследования, налогом на доходы физических лиц не облагаются, а доходы в виде стоимости ценных бумаг, полученные от физических лиц в порядке дарения, облагаются данным налогом, только если даритель и одаряемый не являются членами семьи и/или близкими родственниками согласно Семейному кодексу РФ. Таким образом, при переходе ценных бумаг в порядке наследования налог не уплачивается, а при переходе в порядке дарения уплачивается в определенных случаях.

И действующая, и предыдущая редакции ст. 214.1 НК РФ устанавливают, что в случае если при переходе ценных бумаг в порядке наследования или дарения был уплачен налог², при налогообложении доходов от их последующей реализации в составе расходов на приобретение (получение) этих ценных бумаг учитываются

¹ См.: Шкробела Е. Налогообложение наследования и дарений // Налоговая реформа в России: проблемы и решения. Научные труды № 67. Том 2. М.: ИЭПП, 2003. С. 515.

² До 2006 г. в России действовал налог на имущество, переходящее в порядке наследования или дарения. В перечень имущества, подлежащего обложению данным налогом, входили, в том числе, ценные бумаги.

также суммы, с которых был исчислен и уплачен налог при получении данных ценных бумаг. Другими словами, в этом случае применяется подход, согласно которому базовая стоимость ценных бумаг, перешедших в порядке наследования или дарения, определяется на момент такого перехода как сумма, с которой был уплачен налог.

Что касается случаев, когда при переходе ценных бумаг в порядке наследования или дарения налог не уплачивается, то здесь подходы к определению базовой стоимости ценных бумаг, принятые в действующей и в предыдущей редакциях ст. 214.1 НК РФ, существенно различаются. До 1 января 2010 г. базовая стоимость ценных бумаг (инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов), полученных физическим лицом в порядке наследования или дарения без уплаты налога, признавалась нулевой. Таким образом, при последующей реализации таких ценных бумаг налогоплательщик мог учесть только расходы, связанные с их реализацией и хранением, поскольку расходы по приобретению данных ценных бумаг у него отсутствуют. Данной позиции придерживались Минфин России и ФНС России¹.

Законом № 281-ФЗ ст. 214.1 НК РФ была дополнена специальной нормой, согласно которой, если при получении ценных бумаг в порядке наследования или дарения налог на доходы физических лиц не взимается, при последующей реализации таких ценных бумаг у налогоплательщика учитываются также документально подтвержденные расходы наследодателя (дарителя) на приобретение данных ценных бумаг. Таким образом, в действующей с 1 января 2010 г. редакции ст. 214.1 НК РФ принят подход, когда базовая стоимость ценных бумаг, перешедших в порядке наследования или дарения без уплаты налога, признается равной их базовой стоимости у наследодателя (дарителя).

Следует отметить, что указанный подход не сразу был принят законодателями. В тексте законопроекта (проект № 172989-5), подготовленном ко второму чтению, предлагался другой подход: в случае перехода ценных бумаг в порядке наследования или дарения без уплаты налога на доходы физических лиц определять базовую стоимость таких ценных бумаг на дату их получения в собственность, то есть дополнительно освободить от налога доходы в виде прироста капитальной

¹ См., напр., письмо Минфина России от 17 января 2008 г. № 03-04-05-01/5 и письмо ФНС России от 24 февраля 2009 г. № 3-5-04/203@.

стоимости ценных бумаг, возникшие между их приобретением наследодателем (дарителем) и их переходом к наследнику (одаряемому)¹.

Такой подход может быть обусловлен желанием законодателей снизить эффективную ставку налогообложения для сбережений, вместе с тем он может быть недейственным, поскольку стимулирует физических лиц сохранять имеющийся портфель активов, так как при изменении портфеля налоги уплачиваются. Это в свою очередь может приводить к неэффективному размещению ресурсов².

Кроме того, применение данного подхода для ценных бумаг (и других активов), переходящих в порядке дарения без уплаты налога, способствует созданию канала уклонения от налогообложения через передачу ценных бумаг, налогооблагаемые доходы при реализации которых налогоплательщик намеревается снизить, близкому родственнику (например, супруге) и их дальнейшую реализацию этим родственником³. Если бы в Налоговом кодексе был реализован подход, первоначально предлагавшийся законодателями, при использовании описываемой схемы в налоговую базу попала бы только разница между ценой реализации ценных бумаг и их рыночной (расчетной, если речь идет о необращающихся ценных бумагах) ценой на дату перехода в порядке дарения близкому родственнику, а доход в виде разницы между рыночной (расчетной) ценой на указанную дату и стоимостью приобретения ценных бумаг дарителем не был бы обложен налогом на доходы физических лиц.

Учитывая изложенное, подход, реализованный в действующей редакции ст. 214.1 НК РФ, представляется более взвешенным и нейтральным по отношению к решениям налогоплательщиков.

2.9. Налогообложение при осуществлении зачета встречных однородных требований

До внесения Законом № 281-ФЗ изменений в Налоговый кодекс российское налоговое законодательство не содержало норм, регулирующих порядок

¹ См.:

[http://asozd2.duma.gov.ru/main.nsf/\(ViewDoc\)?OpenAgent&arhiv\%a_dz_5.nsf/ByID&A151BBC866BAE4E8C325765F004CA03A](http://asozd2.duma.gov.ru/main.nsf/(ViewDoc)?OpenAgent&arhiv\%a_dz_5.nsf/ByID&A151BBC866BAE4E8C325765F004CA03A).

² См.: Шкребела Е. Налогообложение наследования и дарений // Налоговая реформа в России: проблемы и решения. Научные труды № 67. Том 2. М.: ИЭПП, 2003. С. 515–516.

³ Возможно, по этой причине описываемый подход применяется в США только для активов, переходящих в порядке наследования. Для активов, переходящих в порядке дарения, базовая стоимость признается равной их базовой стоимости у дарителя (см., напр.: Gale W., Slemrod J. Rethinking the Estate and Gift Tax: Overview. NBER Working Paper № 8205. 2001).

определения доходов и расходов налогоплательщиков при зачете встречных однородных требований, кроме того, не были установлены особенности определения налоговой базы клиринговых организаций. Такое положение создавало налоговые риски при осуществлении операций с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок с использованием клиринга как элемента организованного рынка¹.

В частности, при проведении первой и/или второй части РЕПО зачетом встречных однородных требований для целей налогообложения могло не признаваться надлежащее исполнение обязательств участников операции РЕПО, что в свою очередь могло повлечь ее переквалификацию в сделки купли-продажи ценных бумаг.

Следует отметить, что Министерство финансов РФ придерживалось позиции, согласно которой обязательства по операции РЕПО без ее переквалификации могут быть прекращены зачетом однородных требований, оформленным в установленном порядке. Однородными признавались требования по поставке ценных бумаг одного выпуска или по оплате денежных средств в той же валюте. При этом зачет мог осуществляться с использованием общепризнанных электронных систем (Bloomberg, SWIFT и др.)². Вместе с тем на уровне нормативно-правового акта данный подход не был закреплён.

По операциям с финансовыми инструментами срочных сделок исполнение обязательств зачетом встречных однородных требований также влекло риск переквалификации операций. Во-первых, операции, квалифицированные организацией в соответствии с учетной политикой как сделки с отсрочкой исполнения, в связи с прекращением (полностью или частично) встречных однородных требований могли быть переквалифицированы налоговыми органами в операции с финансовыми инструментами срочных сделок³. В результате у организации (особенно если финансовый инструмент не обращается на организованном рынке) сокращались возможности учесть для целей налогообложения убытки по таким сделкам, а также возникала необходимость

¹ Согласно ст. 6 Закона о рынке ценных бумаг клиринг – это деятельность по определению взаимных обязательств и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.

² См., напр., письмо Минфина России от 18 декабря 2007 г. № 03-03-05/272.

³ Министерство финансов РФ, как правило, такой подход не поддерживало (см., напр., письма от 6 ноября 2008 г. № 03-03-06/2/149 и от 1 октября 2009 г. № 03-03-06/2/185).

проведения текущей переоценки требований и обязательств по сделке в связи с изменением цены (иного показателя) базисного актива¹.

Во-вторых, в связи с взаимозачетом при исполнении обязательств возникал риск переквалификации поставочных сделок в расчетные². В результате банки, проводящие операции с необращающимися производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является иностранная валюта, не могли относить убытки по таким сделкам на уменьшение налоговой базы по основной деятельности³.

Кроме того, налоговая база по налогу на прибыль клиринговых организаций при отсутствии специального налогового регулирования могла неоправданно завышаться в связи с включением в нее денежных средств и иного имущества, переданных участниками клиринга в целях исполнения (обеспечения) обязательств. Таким образом, налоговое законодательство, действовавшее до 1 января 2010 г., не отражало применявшиеся на практике механизмы исполнения обязательств лицами, осуществляющими операции с финансовыми инструментами, что могло оказывать дестимулирующее влияние на развитие финансового рынка.

Законом № 281-ФЗ в гл. 23 и 25 НК РФ были внесены изменения, направленные на признание для целей налогообложения реализации (приобретения) ценных бумаг в случае прекращения обязательств налогоплательщиков зачетом встречных однородных требований, в том числе при осуществлении клиринга в соответствии с законодательством Российской Федерации⁴. При этом устанавливается, что однородными являются требования по передаче имеющих одинаковый объем прав ценных бумаг одного эмитента, одного вида, одной категории (типа) или одного паевого инвестиционного фонда – для инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов. Зачет встречных однородных требований должен подтверждаться документами о прекращении обязательств по передаче

¹ До 1 января 2010 г. организации (в том числе профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие дилерскую деятельность) учитывали убытки по операциям с необращающимися финансовыми инструментами срочных сделок (за исключением операций хеджирования) только в уменьшение прибыли от таких операций, тогда как убытки по сделкам с отсрочкой исполнения уменьшают общую налоговую базу организации.

² По мнению Министерства финансов РФ, проведение взаимозачета требований по поставочным срочным сделкам с другими сделками не влечет их переквалификацию в расчетные срочные сделки для целей налогообложения (см., напр., письмо от 7 июля 2008 г. № 03-03-06/2/70).

³ Если финансовый инструмент срочных сделок является поставочным, соответствующая возможность предоставлена банкам п. 5 ст. 304 НК РФ.

⁴ См. нормы п. 6 ст. 214.1 и п. 2 ст. 280 НК РФ в редакции, действующей с 1 января 2010 г. (п. 7 ст. 280 – в редакции, действующей с 1 января 2014 г.).

(принятию) ценных бумаг, оформленными в соответствии с российским законодательством, в том числе отчетами клиринговой организации, лиц, осуществляющих брокерскую деятельность, или управляющих, которые по российскому законодательству оказывают налогоплательщику клиринговые, брокерские услуги или осуществляют доверительное управление в интересах налогоплательщика.

В рамках гл. 25 НК РФ «Налог на прибыль организаций» специальные положения, касающиеся исполнения обязательств налогоплательщиков зачетом встречных однородных требований, были внесены также в ст. 271 и 272, устанавливающие порядок признания доходов и расходов при методе начисления, ст. 282 и 301 НК РФ, регулирующие особенности определения налоговой базы при осуществлении операций РЕПО с ценными бумагами и срочных сделок. Так, с 1 января 2010 г. при исполнении (прекращении) обязательств по первой и/или по второй части РЕПО зачетом встречных однородных требований (за исключением зачета однородных требований по первой и второй частям в рамках одной операции РЕПО) порядок налогообложения, установленный ст. 282 НК РФ, не изменяется. Кроме того, согласно п. 2 ст. 301 НК РФ обязательства по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок без перекалфикации таких операций могут быть прекращены зачетом (взаимозачетом) однородных требований и обязательств.

Законом № 281-ФЗ гл. 25 НК РФ также была дополнена новыми ст. 299.1 и 299.2, устанавливающими особенности определения доходов и расходов клиринговых организаций. В соответствии со ст. 299.1 НК РФ в состав доходов клиринговых организаций, учитываемых для целей исчисления налоговой базы по налогу на прибыль, не включаются денежные средства и иное имущество, которые получены клиринговой организацией в качестве обеспечения исполнения обязательств участников клиринга, в том числе от реализации имущества, составляющего такое обеспечение, в целях осуществления расчетов по обязательствам участников клиринга, а также от использования фондов, сформированных клиринговой организацией в целях обеспечения исполнения обязательств по гражданско-правовым договорам. Для клиринговых организаций указанные средства, по сути, являются своего рода целевыми, обеспечивающими реализацию функций, возложенных на такие организации в соответствии с законом, и следовательно должны исключаться у них из налоговой базы по налогу на

прибыль. При этом доходы клиринговых организаций в виде оплаты их услуг облагаются налогом на прибыль в обычном порядке.

Невключение в налоговую базу определенных поступлений в клиринговую организацию сопровождается отсутствием учета для целей налогообложения соответствующих расходов (ст. 299.2 НК РФ): денежных средств и иного имущества, которые обеспечивают исполнение обязательств участников клиринга, переданных клиринговой организацией участникам клиринга по итогам осуществления расчетов, а также от использования фондов, сформированных клиринговой организацией за счет взносов данных участников клиринга в целях обеспечения исполнения обязательств по гражданско-правовым договорам.

Таким образом, описанные в данном пункте изменения позволили привести налоговое законодательство в соответствие с существующей практикой осуществления операций на финансовом рынке, отвечающей их экономической природе, снизив риски налогоплательщиков при зачете встречных однородных требований, что позволяет говорить об увеличении нейтральности и эффективности налоговой системы.

2.10. Отмена текущей переоценки требований и обязательств по срочным сделкам

Текущая переоценка для целей налогообложения подразумевает корректировку требований (обязательств) по сделке на дату окончания отчетного (налогового) периода в связи с изменением рыночной цены (иного показателя) базисного актива и/или с изменением официальных валютных курсов (если требования (обязательства) выражены в иностранной валюте). Таким образом, текущая переоценка может требоваться при совершении налогоплательщиком сделок, дата заключения и дата исполнения которых приходятся на разные отчетные (налоговые) периоды. К таким сделкам относятся операции с финансовыми инструментами срочных сделок, а также сделки на поставку базисного актива с отсрочкой исполнения¹.

¹ Согласно п. 2 ст. 301 НК РФ налогоплательщик вправе самостоятельно квалифицировать сделку, условия которой предусматривают поставку базисного актива, признавая ее операцией с финансовым инструментом срочных сделок либо сделкой на поставку предмета сделки с отсрочкой исполнения. При этом критерии отнесения сделок к категории операций с финансовыми инструментами срочных сделок должны быть определены в учетной политике для целей налогообложения.

Если операция квалифицируется налогоплательщиком как сделка на поставку базисного актива (предмета сделки) с отсрочкой исполнения, то применяется общий порядок определения налоговой базы по налогу на прибыль организаций¹. Согласно положениям гл. 25 НК РФ текущей переоценке подлежат имущество, за исключением ценных бумаг, и требования (обязательства), стоимость которых выражена в иностранной валюте, учитываемые на балансе налогоплательщика, при этом соответствующие курсовые разницы включаются в состав внереализационных доходов (расходов) организации.

Вместе с тем для сделок с отсрочкой исполнения положения кодекса не предполагают проведение текущей переоценки в связи с изменением любого иного показателя базисного актива, кроме валютного курса, в частности, рыночной цены, то есть если такая сделка заключается на поставку, например, ценных бумаг, на конец отчетного (налогового) периода в состав доходов (расходов) организации не будут включены суммы изменения требований (обязательств) в связи с изменением рыночной котировки ценных бумаг. Текущая переоценка требований (обязательств) также не потребуется, если при заключении договора на поставку с отсрочкой исполнения не предусматривается предварительная оплата предмета сделки. Это обусловлено тем, что в данном случае требования (обязательства) отражаются на балансе налогоплательщика только на момент поставки либо оплаты предмета сделки².

Если сделка квалифицирована организацией как операция с финансовым инструментом срочных сделок, применяется порядок налогового учета по срочным сделкам, установленный ст. 326 НК РФ. До 1 января 2010 г. этот порядок выглядел следующим образом:

1) На дату заключения срочной сделки в аналитическом учете отражалась сумма возникших требований (обязательств) к контрагентам исходя из условий сделки и требований (обязательств) в отношении базисного актива;

2) На каждую дату проведения промежуточных расчетов при изменении стоимостной оценки требований (обязательств) в связи с изменением официальных

¹ См., напр., письма Минфина России от 29 июля 2009 г. № 03-03-06/1/497 и от 25 августа 2009 г. № 03-03-06/2/160.

² Там же.

валютных курсов либо рыночных (биржевых) цен на базисный актив определялись доходы (расходы) в соответствии с условиями сделки;

3) На дату окончания отчетного (налогового) периода в налоговую базу включались суммы положительных (отрицательных) разниц и/или увеличения (снижения) требований (обязательств), образовавшиеся с даты заключения сделки (даты окончания предыдущего отчетного (налогового) периода) в результате изменения официальных валютных курсов и/или изменения рыночных котировок базисного актива¹;

4) На дату исполнения производилась оценка требований и обязательств в соответствии с условиями заключения сделки и определялась сумма доходов (расходов) с учетом ранее принятых для целей налогообложения сумм.

Рассмотрим пример, иллюстрирующий описанный порядок текущей переоценки. Предположим, что организация, не являющаяся профессиональным участником рынка ценных бумаг, 15 сентября заключает форвардный договор на продажу пакета ценных бумаг по цене 500 евро с поставкой 15 января. Исходя из учетной политики организации для целей налогообложения такие сделки квалифицируются как операции с финансовыми инструментами срочных сделок. Согласно договору расчеты производятся в евро по курсу 40 руб. за евро.

В соответствии с нормами ст. 326 НК РФ в редакции, действовавшей до 1 января 2010 г., организация проведет переоценку требований по данному договору по состоянию на 1 октября и на конец налогового периода. Налоговые последствия проведения текущей переоценки зависят от валютного курса на указанные даты. Предположим, что на 1 октября курс составлял 40,5 руб. за евро, на 31 декабря – 39,7 руб. за евро, на дату исполнения – 39,9 руб. за евро.

Дата	Требования по оплате	Обязательства по поставке	Доходы от переоценки	Расходы от переоценки	Финансовый результат от переоценки	Справочно: финансовый результат от переоценки по договору после 1 января 2010 г.
15.09	500 евро или 500 x 40 =	20 000 руб.	нет	нет	нет	нет

¹ Исключение – форвардные сделки, предусматривающие куплю-продажу базисного актива, кроме валютных ценностей. Для таких операций текущая переоценка требований и обязательств осуществлялась только в связи с изменением валютных курсов.

01.10	20 000 руб. 500 x 40,5 = 20 250 руб.	20 000 руб.*	20 250 – 20 000 = 250 руб.	нет	250 руб.	нет
31.12	500 x 39,7 = 19 850 руб.	20 000 руб.	нет	19 850 – 20 250 = -400 руб.	250 – 400 = -150 руб.	нет
15.01	500 x 39,9 = 19 950 руб.	20 000 руб.	19 950 – 19 850 = 100 руб.	нет	100 руб.	19 950 – 20 000 = - 50 руб.

* Текущая оценка обязательств не производится, так как речь идет о форвардном договоре. В случае, например, опционного контракта обязательства по поставке ценных бумаг следовало бы переоценить исходя из изменения рыночной цены ценных бумаг. При увеличении суммы обязательств возникают расходы от переоценки, при ее уменьшении – доходы.

Как можно видеть из приведенного примера, организация сначала получает доход от переоценки требований, который включается в налоговую базу для определения авансового платежа по налогу на прибыль, но по итогам налогового периода в результате переоценки получен убыток. Сумма такого убытка может уменьшать доходы организации от операций с финансовыми инструментами срочных сделок (обращающимися или не обращающимися на организованном рынке соответственно), полученные в том же налоговом периоде, или при их отсутствии – переноситься на будущие периоды. Таким образом, в условиях когда организация в рассматриваемых периодах не совершает других операций с финансовыми инструментами срочных сделок и данная сделка не является операцией хеджирования, может получиться, что убыток от переоценки будет учтен для целей налогообложения у данной организации более чем через год после заключения сделки.

Поправки, внесенные в гл. 25 НК РФ Законом № 281-ФЗ, принципиально изменили подход к текущей переоценке требований и обязательств по срочным сделкам. С 1 января 2010 г. текущая переоценка отменена и для операций, квалифицированных налогоплательщиками как операции с финансовыми инструментами срочных сделок, и для операций, квалифицированных как сделки с отсрочкой исполнения. Статьей 326 НК РФ установлено, что по общему правилу требования (обязательства) по финансовым инструментам срочных сделок, как обращающимся, так и не обращающимся на организованном рынке, а также по сделкам на поставку предмета сделки с отсрочкой исполнения не подлежат текущей переоценке в связи с изменением рыночной цены, рыночной котировки, курса валюты, значений процентных ставок, фондовых индексов или иных показателей базисного актива.

Исключения из указанного правила составляют вариационная маржа по обращающимся финансовым инструментам срочных сделок (кроме опционов) и операции хеджирования. Согласно ст. 326 НК РФ в действующей редакции организации учитывают в налоговой базе изменение текущей стоимости финансовых инструментов срочных сделок (кроме опционов), обращающихся на организованном рынке, в размере денежных сумм, рассчитанных биржей (клиринговой организацией).

Следует отметить, что требование текущей переоценки по отношению к опционам вызывало наибольшее число нареканий. Действительно, опционный контракт вступает в силу при получении от держателя (покупателя) опциона соответствующего требования¹. Другими словами, обязательства по поставке базисного актива или по его оплате по заключенным опционным контрактам не возникают у продавца опциона до предъявления требований покупателем опциона. Вместе с тем нормы ст. 326 НК РФ в редакции, действовавшей до 1 января 2010 г., исключений для опционных контрактов не содержали, что подтверждается, в частности, позицией Минфина России².

По операциям хеджирования текущая переоценка допускается по выбору налогоплательщика (с закреплением в учетной налоговой политике для целей налогообложения), если объект хеджирования подлежит текущей переоценке в соответствии с требованиями Налогового кодекса. При этом доходы (расходы) от такой переоценки рассчитываются на конец отчетного (налогового) периода в зависимости от изменения показателей, определенных в учетной политике, по отношению к соответствующим показателям, закрепленным финансовым инструментом срочных сделок. По сравнению с ранее применявшимся подходом, согласно которому суммы доходов (расходов) от переоценки исчисляются не от первоначального (закрепленного условиями договора) значения, а от значения на конец предыдущего отчетного (налогового) периода (см. пример выше), данный подход лучше отражает экономическое содержание операций, поскольку не позволяет начислить налогоплательщику доход, когда на самом деле у него возник убыток³.

¹ Пункт 2 Указания Банка России о видах производных финансовых инструментов.

² См., напр., письмо от 16 марта 2009 г. № 03-03-06/2/45.

³ До 1 января 2010 г. такая ситуация могла возникать, если требования по финансовому инструменту срочных сделок увеличились (обязательства уменьшились) по сравнению со значением на конец

Таким образом, по сравнению с порядком налогового учета, действовавшим до 1 января 2010 г., произошло его существенное облегчение, что положительно сказывается на простоте администрирования и исполнения налогового законодательства и следовательно увеличивает эффективность налогообложения. Кроме того, новый порядок налогового учета текущих изменений цен и иных значений базисного актива финансовых инструментов срочных сделок позволил сделать налогообложение срочных сделок более нейтральным. В частности, с 1 января 2010 г. один и тот же подход применяется в отношении текущей переоценки требований (обязательств) по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок и по сделкам на поставку базисного актива с отсрочкой исполнения.

3. Заключение

Масштабные изменения и дополнения в российское налоговое законодательство в части налогообложения доходов физических лиц и организаций от операций с финансовыми инструментами, введенные в действие в 2010–2011 гг., можно в целом охарактеризовать как обоснованные, взвешенные решения, способствующие повышению нейтральности и эффективности налогообложения за счет создания условий для:

- 1) применения единообразных подходов к налогообложению доходов от операций с финансовыми инструментами, устранения неопределенности в порядке исчисления налоговой базы для конкретных операций, что снизило риски возникновения налоговых споров;
- 2) установления порядка налогообложения доходов от операций с финансовыми инструментами в соответствии с экономической природой таких операций;
- 3) упрощения администрирования и исполнения требований налогового законодательства.

прошлого отчетного (налогового) периода, но остаются меньше (для обязательств – больше) значения, рассчитанного исходя из условий срочного контракта.

Список использованных источников

1. Gale W., Slemrod J. Rethinking the Estate and Gift Tax: Overview. NBER Working Paper № 8205. 2001
2. Журкина А., Кашина З. Определение налоговой базы по финансовым инструментам срочных сделок // Налогообложение, учет и отчетность в коммерческом банке. № 2. 2010
3. Малинина Т.А., Громов В.В. Совершенствование налогообложения доходов от реализации активов физических лиц, полученных на безвозмездной основе или с частичной оплатой // Финансовый журнал. № 3. 2015
4. Малинина Т. Отдельные вопросы налогообложения прибыли организаций: ст. 282.1 Налогового кодекса РФ // Экономико-политическая ситуация в России в августе 2010 г. М.: Институт Гайдара, 2010
5. Шкребела Е. Налогообложение наследования и дарений // Налоговая реформа в России: проблемы и решения. Научные труды № 67. Том 2. М.: ИЭПП, 2003
6. Гражданский кодекс Российской Федерации
7. Налоговый кодекс Российской Федерации
8. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности»
9. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
10. Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»
11. Федеральный закон от 25 ноября 2009 г. № 281-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации»
12. Федеральный закон от 28 декабря 2013 г. № 420-ФЗ «О внесении изменений в ст. 27.5-3 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации»
13. Постановление ФКЦБ России от 24 декабря 2003 г. № 03-52/пс «Об утверждении Порядка расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через организаторов торговли, и установлении предельной границы колебаний рыночной цены»
14. Приказ Министерства по налогам и сборам РФ от 20 декабря 2002 г. № БГ-3-02/729 «Об утверждении Методических рекомендаций по применению гл. 25 НК РФ»
15. Приказ ФНС России от 21 апреля 2005 г. № САЭ-3-02/173@
16. Приказ ФСФР России от 9 ноября 2010 г. № 10-65/пз-н «Об утверждении Порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации»
17. Приказ ФСФР России от 9 ноября 2010 г. № 10-66/пз-н «Об утверждении Порядка определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации»
18. Приказ ФСФР России от 9 ноября 2010 г. № 10-67/пз-н «Об утверждении Порядка определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных

сделок, не обращающихся на организованном рынке, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации»

19. Указание Банка России от 7 октября 2014 г. № 3413-У «О порядке определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации»
20. Указание Банка России от 16 февраля 2015 г. № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов»
21. Письмо Минфина России от 18 декабря 2007 г. № 03-03-05/272
22. Письмо Минфина России от 17 января 2008 г. № 03-04-05-01/5
23. Письмо Минфина России от 7 июля 2008 г. № 03-03-06/2/70
24. Письмо Минфина России от 28 июля 2008 г. № 03-03-06/1/433
25. Письмо Минфина России от 13 августа 2008 г. № 03-03-06/2/104
26. Письмо Минфина России от 6 ноября 2008 г. № 03-03-06/2/149
27. Письмо Минфина России от 16 марта 2009 г. № 03-03-06/2/45
28. Письмо Минфина России от 2 июля 2009 г. № 03-04-05-01/513
29. Письмо Минфина России от 29 июля 2009 г. № 03-03-06/1/497
30. Письмо Минфина России от 12 августа 2009 г. № 03-04-06-01/212
31. Письмо Минфина России от 25 августа 2009 г. № 03-04-06-01/221
32. Письмо Минфина России от 25 августа 2009 г. № 03-03-06/2/160
33. Письмо Минфина России от 1 октября 2009 г. № 03-03-06/2/185
34. Письмо Минфина России от 29 апреля 2010 г. № 03-03-05/98
35. Письмо ФНС России от 24 февраля 2009 г. № 3-5-04/203@
36. Материалы официального сайта Государственной Думы,
[http://asozd2.duma.gov.ru/main.nsf/\(ViewDoc\)?OpenAgent&arhiv\%a_dz_5.nsf/ByID&A151BBC866BAE4E8C325765F004CA03A](http://asozd2.duma.gov.ru/main.nsf/(ViewDoc)?OpenAgent&arhiv\%a_dz_5.nsf/ByID&A151BBC866BAE4E8C325765F004CA03A)