

Определение цены сделки по операциям с ценными бумагами для целей обложения налогом на прибыль

Порядок определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами определен в ст. 280 НК РФ. Однако на практике возникают вопросы об определении цены сделки с ценной бумагой. А многие вообще забывают о существовании ст. 280 НК РФ, согласно которой соответствие цены сделки с ценной бумагой рыночной цене контролируется всегда. О том, как правильно определить цену сделки с ценной бумагой, вы и узнаете из данной статьи.

Ценные бумаги согласно ст. 280 НК РФ

Статья 280 НК РФ предусматривает отнесение к ценным бумагам объектов гражданских прав в соответствии с **ГК РФ**.

Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательности

Операция с ценными бумагами может быть одновременно квалифицирована также и как операция с финансовыми инструментами срочных сделок в том случае, если имеет место операция с так называемыми производными (вторичными) ценными бумагами. Это любые ценные бумаги, удостоверяющие право их владельца на покупку или продажу других ценных бумаг, называемых базисным активом.

В целях применения **гл.25 НК РФ** ценные бумаги подразделяются на ценные бумаги, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг (далее - ОРЦБ), и на ценные бумаги, не обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг.

Критерии, согласно которым ценные бумаги относятся к обращающимся на ОРЦБ, приведены в **п.3 ст. 280 НК РФ**. Ключевым условием является наличие рыночной котировки по ценной бумаге.

Пунктом 4 ст. 280 НК РФ

определено, что под рыночной котировкой ценной бумаги понимается ее средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в течение торгового дня через организатора торговли. Таким образом, при осуществлении сделок с конкретной ценной бумагой через организатора торговли можно определить рыночную котировку ценной бумаги согласно

п.4 ст.280 НК РФ.

Поэтому налогоплательщик, осуществивший на эту дату сделку с ценной бумагой вне рынка, обязан учесть ее как операцию с ценной бумагой, обращающейся на ОРЦБ. Цена сделки для целей налогообложения в этом случае должна соответствовать критериям,

установленным в
п.5 ст. 280 НК РФ.

Если при совершении операций с ценной бумагой вне ОРЦБ рыночные котировки до даты совершения операции отсутствовали, то сделка считается совершенной с ценной бумагой не обращающейся на ОРЦБ и цена сделки для целей налогообложения должна соответствовать правилам, изложенным в **п.6 ст.280 НК РФ.**

Контроль за ценой сделки

Налоговому контролю за ценой сделки посвящены **п.5 и п.6 ст. 280 НК РФ. Статья 40 НК РФ**, в соответствии с которой определяется цена для целей налогообложения, практически не применима к контролю цены сделок с ценными бумагами для целей налога на прибыль. Согласно **п.14 ст.40 НК РФ** положения статьи при определении рыночных цен ценных бумаг применяются с учетом особенностей, предусмотренных **гл.25 НК РФ**, таким образом, предусмотрен приоритет специальных норм, содержащихся в **ст. 280 НК РФ** над общими.

Нормы **ст.280 НК РФ** иные, нежели те, что содержатся в **ст. 40 НК РФ**. Основное отличие заключается в том, что налоговый контроль за соответствием цены сделки с ценной бумагой рыночной цене осуществляется всегда. Основанием для проверки является сам факт совершения сделки с ценной бумагой, а не только отклонение сделки от средней цены по аналогичным сделкам более чем на 20% в ту или другую сторону или совершение сделок с взаимозависимыми лицами.

Согласно **ст.280 НК РФ** рыночная цена определяется на дату совершения сделки, в то время как согласно **ст.40 НК РФ** рыночная цена определяется за непродолжительный промежуток времени. И главным для определения цены ценной бумаги для целей налогообложения является интервал цен между минимальной и максимальной ценой сделок с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки. При этом отклонение от рыночной котировки (средневзвешенной цены) может быть и больше 20%.

При невозможности определить рыночную цену из-за отсутствия информации о результатах торгов **ст.280 НК РФ** устанавливается возможность определения цены сделки расчетным путем. Однако отметим, что порядок применения расчетной цены для корректировки финансовых результатов не определен ни в

ст. 280 НК РФ

, ни в

ст. 40 НК РФ

. По нашему мнению, в этом случае может быть использован

п.10 ст. 40 НК РФ

, т.е. при отсутствии специальной нормы применим общую. Пункт 10 содержит два условных метода определения рыночной цены. Сначала применяется метод цены последующей реализации, а при невозможности его применения - затратный метод.

Кроме того, согласно **п.12 ст.40 НК РФ** суд вправе учесть любые обстоятельства, имеющие значение для определения результатов сделки, не ограничиваясь обстоятельствами, перечисленными в

п.4-11

ст.40 НК РФ

, в том числе и расчетную цену, определенную в

пп.2 п.6 ст.280 НК РФ

.

Если цена сделки будет отличаться от цены, исчисленной по указанным методам, то корректировка налоговой базы будет производиться в соответствии с полученными по этим методам результатами.

Определение цены сделки с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг

В случае признания ценной бумаги, обращающейся на ОРЦБ, рыночной ценой для целей налогообложения будет признаваться фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок с указанной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки.

Пример 1.

Организация реализовала на ОРЦБ 100 акций по цене 8 руб. за штуку. Максимальная и минимальная фактическая цена реализации акций находится в интервале между минимальной и максимальной ценами. Если бы цена реализации была 6 руб. за одну акцию, т.е. ниже минимальной, то при определении

Подпунктом 2 п.5 ст. 280 НК РФ предусмотрено, что если по одной и той же бумаге сделки на указанную дату совершались через двух и более организаторов торговли на

рынке ценных бумаг, то налогоплательщик вправе самостоятельно выбрать организатора торговли, значения интервала цен которого будут использованы налогоплательщиком для целей налогообложения.

Пример 2.

Организация «А» реализовала вне ОРЦБ 100 акций ОАО «В» по цене 12 руб. за штуку. На дату реализации. Пользуясь предоставленным ему абзацем 2 п.5 ст. 280 НК РФ правом, налогоплательщик выбрал

Если информация об интервале цен у организаторов торгов на дату совершения сделки отсутствует, то налогоплательщик принимает интервал цен при реализации этих ценных бумаг на дату ближайших торгов за последние 12 месяцев у данного организатора торгов.

Пример 3.

ООО «В» реализовало вне ОРЦБ 300 акций ЗАО «С» по цене 7,5 руб. за штуку. Торги по акциям ЗАО «С» на дату реализации. В данном примере цена реализации акций находится в интервале цен, и поэтому принимается для целей налогообложения. Изменим условия примера: акции ЗАО «С» реализованы по 6,8 руб. за штуку, и известна не минимальная цена реализации. В соответствии со ст.40 НК РФ находим отклонение фактической цены от рыночной: $(7,5 - 6,8) / 7,5 = 9,3\%$

Отметим, что **п.14 ст.40 НК РФ** определяет, что положения, предусмотренные **п.3 и п.10 ст.40 НК РФ**

при определении рыночных цен ценных бумаг, применяются с учетом особенностей, предусмотренных

гл. 25 НК РФ

. Таким образом, нормы

ст. 280 НК РФ

имеют приоритет над нормами

ст. 40 НК РФ

. В данном случае нам неизвестно, какова минимальная цена реализации акций ЗАО «С» на торгах, поэтому применение

абзаца 5 п.5 ст. 280 НК РФ

невозможно, поэтому и применяем нормы

ст. 40 НК РФ

.

Определение цены сделки с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг

Порядок принятия для целей налогообложения цены реализации или иного выбытия ценных бумаг, не обращающихся на ОРЦБ, определен в **п.6 ст.280 НК РФ**.

При определении для целей налогообложения рыночной цены ценной бумаги, не

обращающейся на ОРЦБ, подыскивается аналогичная (идентичная, однородная) ценная бумага, обращающаяся на ОРЦБ, и производится сравнение цены сделки с рыночной ценой этой ценной бумаги.

Для того, чтобы принять фактическую цену реализации для целей налогообложения, необходимо выполнение одного из двух условий, а именно: цена сделки с ценной бумагой, не обращающейся на ОРЦБ, должна оказаться в интервале цен сделок с аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумагой, обращающейся на ОРЦБ; цена сделки с ценной бумагой, не обращающейся на ОРЦБ, должна оказаться в пределах 20% в сторону повышения или понижения от средневзвешенной цены с аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумагой, обращающейся на ОРЦБ.

Данное правило применимо к ценным бумагам, которые на дату совершения сделки не относились к категории ценных бумаг, обращающихся на ОРЦБ, но относились к этой категории на любую дату в течение последних 12 месяцев до даты совершения сделки. Что же такое аналогичная (идентичная, однородная) ценная бумага?

Методические рекомендации к гл.25 НК РФ раскрывают, какие же ценные бумаги можно считать идентичными, однородными и аналогичными.

Под **идентичными ценными бумагами** понимаются ценные бумаги, имеющие одинаковые основные характеристики (вид бумаги, валюта платежа, номинал, вид заявленного дохода, срок и условия обращения).

Однородные ценные бумаги - это ценные бумаги, удостоверяющие одинаковые имущественные права, и, как следствие, они могут быть либо долговыми либо долевыми.

Аналогичными ценными бумагами признаются бумаги, сопоставимые по виду, условиям обращения и виду дохода. Таким образом, аналогичные (идентичные, однородные) ценные бумаги - это те, которые совпадают по следующим основным характеристикам: виду бумаги, валюте платежа, номиналу, виду заявленного дохода, срокам и условиям обращения.

Исходя из вышесказанного, найти на ОРЦБ сделку с аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумагой не представляет труда. Однако если вам все же не удалось отыскать на ОРЦБ информации о ценах на аналогичные (идентичные, однородные) ценные бумаги, обращающиеся на ОРЦБ, в качестве критерия определения рыночной цены применяется расчетная цена.

Для определения расчетной цены акции может быть использована стоимость чистых активов эмитента, приходящаяся на соответствующую акцию.

Пример 4.

ООО «А» реализовало вне ОРЦБ 500 обыкновенных акций ОАО «В» по цене 5,2 руб. за штуку. И для определения цены сделки для целей налогообложения произведем расчет цены акций исходя из стоимости чистых активов эмитента. Стоимость чистых активов эмитента 1 280 000 руб., количество размещенных простых акций, учтенных в балансе эмитента 250 000 штук. Стоимость чистых активов эмитента, приходящаяся на одну простую акцию, которая может быть реализована на ОРЦБ, составляет 5,12 руб. Отклонение фактической цены сделки от расчетной цены составляет 23% [(5,2 руб. - 5,12 руб.) / 5,12 руб.] :

Для определения цены долговой ценной бумаги **п.6.ст. 280 НК РФ** рекомендуется использовать рыночную величину ставки ссудного процента на соответствующий срок в соответствующей валюте. Законодательством РФ не установлено понятие ссудного процента. Согласно Методическим рекомендациям по применению **гл.25 НК РФ к ст. 280 НК РФ**

под рыночной ставкой ссудного процента налогоплательщики могут понимать ставку рефинансирования ЦБ РФ. Иными словами, предлагается дисконтировать будущие доходы по векселю по ставке рефинансирования ЦБ РФ.

В принципе, в ответах на частные вопросы специалисты МНС России, Минфина России и Банка России рекомендуют использовать ставку MIACR, публикуемую в Бюллетене банковской статистики, Вестнике Банка России, а также размещенную на сайте Банка России в Интернете.

Ставка MIACR (Moscow Interbank Actual Credit Rate) - это фактическая ставка межбанковских кредитов в Москве (в отличие от ставки MIBID, по которой банки соглашались (объявляли о своей готовности) взять кредиты от других банков, и ставки MIBOR, по которой банки согласны (предлагают) предоставить кредиты другим банкам). Таким образом, MIACR - это ставка годового процента, по которой действительно предоставлялись кредиты на московском межбанковском рынке.

Логика применения ставки MIACR для установления расчетной цены долговых ценных бумаг основана на том, что сделка купли-продажи такой ценной бумаги рассматривается как своеобразная форма кредитования продавца покупателем в размере цены сделки. Процент, «уплачиваемый» за пользование «кредитом» продавцом, равен полной сумме дохода, который в принципе может получить по ценной бумаге покупатель. Доход этот может быть получен покупателем или в форме процентов по ценной бумаге, или в форме разницы между ценой погашения и ценой приобретения, или в обеих формах одновременно. Иными словами, процент уплачивается продавцом как бы в форме отказа от получения дохода по ценной бумаге в пользу продавца.

Максимальный срок, для которого выявляется указанная ставка, составляет 180 дней. Поэтому если налогоплательщик совершает операции с долговыми бумагами, до погашения которых осталось больше 180 дней, воспользоваться этой ставкой у налогоплательщика не получится.

Поэтому мы рекомендовали бы налогоплательщику применять в расчетах ставку рефинансирования ЦБ РФ, исходя из положений, изложенных в Методических рекомендациях по применению гл.25 НК РФ.

Пример 5.

ООО «А» в оплату за отгруженные ранее товары (работы, услуги) на сумму 1 000 000 руб. получило вексель.

Определим, по какой цене должен был быть продан вексель, чтобы продавец уплатил проценты по ставке 18% годовых.

$X \text{ руб.} + X \text{ руб.} \times 18\% : 365 \text{ дней} \times 244 \text{ дня} = 1\,000\,000 \text{ руб.}$

$X \text{ руб.} = 1\,000\,000 \text{ руб.} : 112,033\% = 892\,595,13 \text{ руб.}$

Определим отклонение фактической цены от расчетной:

$(892\,595,13 - 700\,000) / 892\,595,13 \times 100\% = 21,57\%$

Таким образом, цена реализации векселя отклоняется от расчетной цены более чем на 20%. Следовательно, для определения расчетной цены векселя необходимо использовать ставку рефинансирования ЦБ РФ.

Отметим, что в Методических рекомендациях по применению гл.25 НК РФ для определения расчетной цены долговых ценных бумаг, в частности для дисконтных векселей, рекомендовано использовать формулу расчета наращенных (накопленных) сумм процентных выплат:

$$(N - K) \times D$$

$$P_{\text{ц}} = \frac{(N - K) \times D}{T} + K, \text{ где:}$$

T -

$P_{\text{ц}}$ - расчетная цена;

N - номинальная стоимость приобретенной ценной бумаги;

K - покупная стоимость ценной бумаги;

T - количество дней от приобретения до погашения ценной бумаги;

D - количество дней, прошедших после приобретения ценной бумаги, до ее реализации (иного выбытия).

Таким образом, рекомендовано расчетную стоимость векселя определять исходя из его доходности без учета ставки ссудного процента. Это выгодно организациям, когда процент доходности ценной бумаги ниже, чем ссудный процент.

Теперь произведем расчет по нашему примеру по приведенной формуле:

$$P_{\text{ц}} = (1\,000\,000 - 700\,000) \times 6 / 250 + 700\,000 = 707\,200 \text{ руб.}$$

$$(707\,200 - 700\,000) / 707\,200 \times 100\% = 1,02 \%$$

Таким образом, цена реализации векселя отклоняется от расчетной цены менее чем на 20%. Соответственно она может быть принята для целей налогообложения.

Наряду с вопросом об определении цены сделки важным является вопрос определения расходов при реализации или ином выбытии ценных бумаг.

В расходы при реализации или ином выбытии ценных бумаг. Согласно **п.2 ст.280 НК РФ**, включают:

- стоимость приобретения ценной бумаги, включая расходы на ее приобретение затраты на реализацию ;
- суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченные организацией продавцу ценной бумаги.

При этом в расход не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении. По государственным и муниципальным ценным бумагам расходы учитываются без сумм процентного дохода, уплаченных продавцу.

Отметим, что гл.25 НК РФ не содержит перечня расходов по приобретению ценных бумаг. Поэтому к данным расходам можно отнести: суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу; суммы, уплачиваемые специализированным организациям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением

ценных бумаг; вознаграждения, уплачиваемые посредническим организациям, с участием которых приобретены ценные бумаги; иные расходы, непосредственно связанные с приобретением ценных бумаг. Главное, чтобы расходы были экономически оправданны и подтверждены документально (;).

При приобретении налогоплательщиком ценной бумаги по цене выше максимальной цены, зарегистрированной на ОРЦБ, такая цена не может быть признана соответствующей рыночным условиям. Приобретение ценной бумаги не создает объекта налогообложения и при такой операции налоговая база корректироваться не должна, однако налоговые органы могут пересчитать налог в случае отличия цены сделки по приобретению ценной бумаги от рыночной более чем на 20% (**п.3 ст. 40 НК РФ**). Эта норма, на наш взгляд, применима к сделкам с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ, если цена приобретения выше максимальной цены, зарегистрированной на ОРЦБ. В этом случае для целей налогообложения должна использоваться максимальная цена сделки зарегистрированная на эту дату на ОРЦБ.

Пункт 8 ст.280 НК РФ обязывает налогоплательщиков - непрофессиональных участников рынка ценных бумаг определять налоговую базу по операциям с ценными бумагами отдельно от налоговой базы по другим операциям. При этом налогоплательщики (за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность) определяют налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, отдельно от налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

В соответствии с **п.10 ст.280 НК РФ** налогоплательщики, получившие убыток от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущих налоговых периодах, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде, или перенести указанные убытки на будущее. Порядок и условия переноса убытков на будущее установлены **ст.283 НК РФ**

.

При получения убытка по операциям с ценными бумагами в текущем отчетном (налоговом) периоде этот убыток не уменьшает налоговую базу по другим операциям текущего отчетного (налогового) периода.

Отметим, что перенос убытков, понесенных налогоплательщиками в соответствующем налоговом периоде от операций с ценными бумагами, как обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, так и не обращающимися, на будущее осуществляется отдельно по указанным категориям ценных бумаг соответственно в пределах прибыли, полученной от операций с такими бумагами.

Пример 6.

ООО «А», являясь не профессиональным участником рынка ценных бумаг, получила по итогам 2003г.

Ситуация может сложиться следующим образом:

Вариант 1

В последующие 10 лет (а именно в 2003г.) организация осуществляла операции с аналогичными ценными бумагами.

Вариант 2

В последующие 10 лет организация не производила операций с аналогичными ценными бумагами.

Вариант 3

В 2003г. организация получит прибыль от реализации векселей в размере 10 000 руб. и от реализации акций в размере 10 000 руб. Если бы реализованные акции обращались на ОРЦБ, то организация по итогам 2003г. уменьшила бы налогооблагаемую прибыль на 10 000 руб.