

Пояснительная записка
к проекту указания Банка России
«О порядке определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены
ценных бумаг, а также порядке определения предельной границы
колебаний рыночной цены в целях 23 главы Налогового кодекса
Российской Федерации»

Банк России подготовил проект указания «О порядке определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также порядке определения предельной границы колебаний рыночной цены в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации» (далее – проект указания) на основании компетенции, предусмотренной абзацем девятым пункта 4 статьи 212 Налогового кодекса Российской Федерации (далее – НК РФ). Проект указания подлежит согласованию с Министерством финансов Российской Федерации.

Согласно положениям подпункта 3 пункта 1 статьи 212 НК РФ в случае приобретения частными инвесторами ценных бумаг по цене ниже рыночной цены у инвесторов возникает доход в виде материальной выгоды, который подлежит обложению налогом на доходы физических лиц (далее – НДФЛ). При этом в силу положений пункта 4 статьи 212 НК РФ налоговая база по НДФЛ в указанном случае определяется как превышение рыночной стоимости ценных бумаг над суммой фактических расходов на их приобретение.

Порядок определения рыночных цен ценных бумаг устанавливается Центральным банком Российской Федерации (Банком России) по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации. В настоящее время указанный порядок определен Приказом ФСФР России от 09.11.2010 № 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»¹ (далее – приказ ФСФР России).

В соответствии с текущими практиками приобретения ценных бумаг при их первичном предложении (публичном размещении) на организованных торгах (далее – IPO) или публичном обращении в день начала допуска ценных бумаг к организованным торгам (далее – SPO) инвесторы подают адресные заявки для приобретения ценных бумаг. При этом сделки по приобретению ценных бумаг фактически исполняются в день начала допуска ценных бумаг к организованным торгам (сами заявки могут подаваться как до дня начала организованных торгов, так и в день их начала). В этот же день на основе хотя бы одной безадресной заявки организатор торговли рассчитывает рыночную цену ценной бумаги в силу требований приказа ФСФР России. При этом сделки с ценными бумагами, совершаемые на основании адресных заявок, не учитываются при определении рыночной цены.

В результате при приобретении частным инвестором ценных бумаг на IPO или SPO его сделка не участвует в формировании рыночной цены ценной бумаги и ее границы колебаний. Поэтому если в первый день начала торгов рыночная цена, формируемая на основании безадресных заявок, превысит цену сделок на IPO или SPO, у частных инвесторов возникнет доход в виде материальной выгоды, что дестимулирует их участвовать в IPO или SPO.

В этой связи проектом указания предлагается установить особый порядок определения рыночных цен ценных бумаг, которые приобретаются частными инвесторами в рамках IPO или SPO. Так, согласно проектируемому регулированию рыночной будет признаваться фактическая цена размещения ценных бумаг (в рамках IPO), по которой инвестор приобрел такие бумаги, а в случае проведения SPO – фактическая цена приобретения инвестором ценных бумаг в день начала организованных торгов указанными ценными бумагами.

¹ Зарегистрирован в Минюсте России 29.11.2010 № 19062.

Таким образом, целью проекта указания является исключение необоснованного налогового бремени для частных инвесторов, участвующих в IPO или SPO, которое возникает в результате применения действующего порядка определения рыночных цен ценных бумаг, закрепленного приказом ФСФР России.

Кроме того, с учетом того, что 01.09.2013 ФСФР России была упразднена, а ее полномочия переданы Банку России, представляется целесообразным переиздать приказ ФСФР России в виде нормативного акта Банка России, в том числе, для целей оптимизации процедуры внесения изменений в указанный нормативный акт в случае возникновения такой необходимости.

В иных нормативных актах Банка России отсутствуют положения, регулирующие сходные правоотношения.

Срок вступления в силу проекта указания – по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.