



МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ –
МСХА имени К.А. ТИМИРЯЗЕВА»
(ФГБОУ ВО РГАУ - МСХА имени К.А. Тимирязева)

Институт экономики и управления АПК
Кафедра налогообложения и финансового права

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(магистерская диссертация)

Налогообложение посреднической деятельности на финансовых рынках
(название ВКР)

по направлению 38.04.01 «Экономика»

программа «Международный учет и налогообложение»

Зав. выпускающей кафедрой

_____ М.А. Шадрина
(подпись, дата)

«Допустить к защите»

«__» _____ 20__ г.

Руководитель

(подпись, дата)

Н.Н. Шелемех

Студент

(подпись, дата)

Я.Д. Маликова

Рецензент

(подпись, дата)

А.Ф. Корольков

Рецензент

(подпись, дата)

М.А. Шадрина

Нормоконтроль

(подпись, дата)

М.А. Шадрина

Москва, 2018

АННОТАЦИЯ

Магистерская диссертация выполнена на 152 страницах, включает 29 таблиц, 24 рисунка, 100 литературных источников и приложения.

Объект научного исследования – Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «ФОРУМ» (ООО «ИК «ФОРУМ»).

Предмет исследования – особенности налогообложения посреднической деятельности.

Цель магистерской диссертации – установить возможные пути дальнейшей специализации деятельности посредников на рынке России и дать практические рекомендации по повышению эффективности налогообложения посреднической деятельности на финансовых рынках.

Магистерская диссертация состоит из введения, четырех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. В первой главе диссертационной работы рассмотрены теоретические основы налогообложения посреднической деятельности на финансовых рынках. Во второй главе проведен анализ современного состояния финансово-экономической деятельности компании-посредника на финансовом рынке на примере ООО «ИК «ФОРУМ». В третьей главе диссертации была изучена организация налогового учета посреднических операций на примере ООО «ИК «ФОРУМ». В четвертой главе нами обобщен зарубежный опыт налогообложения операций на финансовых рынках и сделаны выводы относительно его применения в России, а также обоснованы предложения по налогообложению майнинга и операций с криптовалютой как новых инструментов финансовых рынков и даны практические рекомендации по отражению предложенных налогов в налоговой отчетности.

Ключевые слова: налоговый учет, налогообложение посреднической деятельности, налогообложение криптовалюты, майнинг, отчетность.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
Глава 1 Теоретические основы налогообложения посреднической деятельности на финансовых рынках	6
1.1 Экономическая сущность и правовое регулирование посреднической деятельности.....	6
1.2 Налогообложение посреднических операций.....	12
1.3 Актуальные вопросы налогообложения посреднических операций	25
Глава 2 Анализ результатов деятельности компании ООО «ИК «ФОРУМ» .	33
2.1 Общая характеристика ООО «ИК «ФОРУМ» и показатели финансовой деятельности.....	33
2.2 Оценка устойчивости деятельности посредника с позиции финансовых рисков	49
2.3 ^р Налоговый учет и налоговый анализ в ООО «ИК «ФОРУМ»	64
Глава 3 Организация налогового учета посреднических операций на примере ООО «ИК «ФОРУМ»	82
3.1 Налогообложение и налоговый учет брокерских услуг	82
3.2 Налогообложение и налоговый учет дилерских услуг	86
3.3 Отражение посреднических операций в налоговой отчетности	89
Глава 4 Рекомендации по повышению эффективности налогообложения посреднической деятельности	103
4.1 Предложения поналогообложению криптовалюты в России.....	103
4.2 Международный опыт налогообложения посреднической деятельности на финансовых рынках и возможности его применения в России	110
4.3 Практические рекомендации по повышению эффективности налогообложения посреднической деятельности на финансовых рынках..	115
Выводы и предложения	120
Список использованных источников	122
Приложения	Ошибка! Закладка не определена.

ВВЕДЕНИЕ

Благодаря влиянию современных технологий во всем мире происходят структурные преобразования процессов ведения бизнеса. В значительной степени эти преобразования коснулись финансовой сферы. С развитием рыночных отношений все большее значение стала приобретать посредническая деятельность. Но она имеет свои особенности с точки зрения гражданского, бухгалтерского и налогового законодательства.

В нашей стране накоплен многолетний опыт налогообложения прибыли по операциям на рынке ценных бумаг, который необходимо осмыслить, сопоставить с опытом зарубежных стран и выработать конкретные подходы к совершенствованию системы налогообложения в сфере посредничества. Недостаточная теоретическая и практическая разработанность вопросов налогового регулирования применительно к современной ситуации на финансовом рынке обуславливает актуальность темы исследования, предопределяет его цель и задачи.

Цель магистерской диссертации – установить возможные пути дальнейшей специализации деятельности посредников на рынке России и дать практические рекомендации по повышению эффективности налогообложения посреднической деятельности на финансовых рынках.

Для достижения данной цели в работе поставлены следующие задачи:

- 1) изучить теоретические основы налогообложения посреднической деятельности на финансовых рынках;
- 2) дать общую характеристику ООО «ИК «ФОРУМ», провести финансовый анализ компании, а также оценку устойчивости деятельности посредника с позиции финансовых рисков;
- 3) рассмотреть организацию налогового учета брокерских и дилерских услуг, а также изучить отражение посреднических операций в налоговой отчетности на примере налога на прибыль организаций;

4) оценить международный опыт налогообложения посреднической деятельности на финансовых рынках и возможности его применения в России;

5) вынести предложения по налогообложению криптовалюты в России;

Объектом исследования стало Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «ФОРУМ» (ООО «ИК «ФОРУМ»).

Основные источники информации: труды отечественных и зарубежных ученых, первичные документы организации, бухгалтерская и налоговая отчетности ООО «ИК «ФОРУМ» за 2013-2017 годы, а также законы и нормативно-правовые акты РФ в сфере налогообложения операций на рынке ценных бумаг и международные документы.

Научная новизна исследования состоит в обосновании и разработке предложений по налогообложению посреднической деятельности на финансовом рынке в условиях возникновения новых специализаций и видов деятельности посредников на финансовых рынках России.

Практическая значимость заключается в следующем:

- 1) На основании анализа сущности и источников доходов посредников на финансовом рынке выявлена необходимость расширения и изменения деятельности за счет использования новых инструментов, возникающих на финансовых рынках.
- 2) Обобщен зарубежный опыт налогообложения операций на финансовых рынках и сделаны выводы относительно его применения в России.
- 3) Обоснованы предложения по налогообложению майнинга и операций с криптовалютой как новых инструментов финансовых рынков.
- 4) Предложены практические изменения в налоговой декларации по налогу на прибыль организаций в связи с налогообложением майнинга и операций с криптовалютой.

ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ПОСРЕДНИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

1.1 Экономическая сущность и правовое регулирование посреднической деятельности

Рынок, как известно, представляет собой место встречи двух основных субъектов экономических (хозяйственных) отношений. Отсюда следует, что на рынке должны присутствовать или сами производитель и потребитель, или же их представители. Юридические или физические лица, представляющие интересы производителя или потребителя, а часто и действующие от их имени, но сами не являющиеся таковыми, называются посредниками [41].

Любая сделка с участием посредника представляет собой взаимодействие трех сторон: заказчика услуги (доверителя, комитента, принципала), посредника (агента, комиссионера и т.д.) и покупателя. Посредник – это лицо, которое по поручению другого лица имеет право реализовывать его товары или услуги. Между посредником и заказчиком складывается такой тип взаимоотношений, при которых определяются условия продажи товаров по поручению последнего.

Финансовый рынок (рынок ссудных капиталов) – это механизм перераспределения капитала между кредиторами и заемщиками при помощи посредников на основе спроса и предложения на капитал. На практике представляет совокупность кредитно-финансовых институтов, направляющих поток денежных средств от собственников к заёмщикам и обратно. Однако в повседневной хозяйственной практике важен не сам по себе финансовый рынок, а конкретные формы проявления финансовых отношений через оказание финансовых услуг с помощью финансовых

инструментов (ценных бумаг, фьючерсов, опционов и т.д.), многообразные виды которых устанавливаются государством.

Деятельностью на фондовом рынке могут заниматься только профессиональные участники рынка ценных бумаг, их деятельность связана с обращением и размещением купли-продажи ценных бумаг. Согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг» профессиональные участники рынка ценных бумаг – это юридические лица, которые осуществляют следующие виды деятельности на рынке ценных бумаг:

- брокерская деятельность;
- дилерская деятельность;
- деятельность форекс-дилера;
- деятельность по управлению ценными бумагами;
- депозитарная деятельность;
- деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг [3].

Согласно статье 3 Федерального закона № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» брокерской деятельностью признается деятельность по исполнению поручения клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, осуществляемая на основании возмездных договоров с клиентом. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий брокерскую деятельность, именуется брокером.

Содержательное требование, предъявляемое при получении лицензии на брокерскую деятельность, состоит в необходимости наличия у юридического лица правил по ведению системы учета и отчетности по операциям с ценными бумагами. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг может совмещаться с другими видами профессиональной деятельности (дилерской, управлением ценными бумагами, депозитарной), но не может совмещаться с деятельностью на иных рынках, кроме рынка ценных бумаг. Исключение составляют коммерческие банки, которые могут совмещать

банковскую деятельность с многими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, включая и брокерскую. Брокерская деятельность может осуществляться на основе договоров поручения, комиссии и агентирования, которые будут подробно рассмотрены в п. 1.2 отчета.

Простую куплю-продажу ценных бумаг за свой счет, т. е. в собственных интересах, а не только в интересах клиентов, могут осуществлять брокеры. Но чтобы выставлять публичные котировки на покупку и продажу какого-то круга ценных бумаг, необходимо получить статус дилера на рынке ценных бумаг.

В статье 4 Федерального закона № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» дается понятие дилерской деятельности [3]. Дилерской деятельностью признается совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по ценам, объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий дилерскую деятельность, именуется дилером. Дилером может быть только юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией, а также государственная корпорация, если для такой корпорации возможность осуществления дилерской деятельности установлена федеральным законом, на основании которого она создана.

Дилерами на рынке обычно выступают крупные компании, располагающие солидным собственным капиталом, без которого просто невозможно поддержание рынка ценной бумаги в «рабочем» состоянии. У дилера в обычном случае должно всегда иметься необходимое количество бумаг (собственный «портфель»), чтобы удовлетворять все изменения (скачки) спроса на данную ценную бумагу и одновременно выкупать с рынка «избыточное» количество этой бумаги, когда конъюнктурный спрос на нее падает [39].

В отличие от дохода брокера доход дилера складывается из разницы между продаваемыми им бумагами и ценой их покупки у других участников рынка [41]. Дилерская деятельность представляет собой дальнейшее развитие брокерской деятельности в направлении усиления роли торгового посредника на рынке. К его важнейшим функциям относятся:

- функции, которые выполняет брокер на рынке ценных бумаг, включая функции финансового консультанта;
- организация и поддержание оборота (ликвидности) рынка определенных ценных бумаг (маркет-мейкерство).

Деятельностью форекс-дилера признается деятельность по заключению от своего имени и за свой счет с физическими лицами, не являющимися индивидуальными предпринимателями, не на организованных торгах:

- договоров, которые являются производными финансовыми инструментами, обязанность сторон по которым зависит от изменения курса соответствующей валюты и (или) валютных пар и условием заключения которых является предоставление форекс-дилером физическому лицу, не являющемуся индивидуальным предпринимателем, возможности принимать на себя обязательства, размер которых превышает размер предоставленного этим физическим лицом форекс-дилеру обеспечения;

- двух и более договоров, предметом которых является иностранная валюта или валютная пара, срок исполнения обязательств по которым совпадает, кредитор по обязательству в одном из которых является должником по аналогичному обязательству в другом договоре и условием заключения которых является предоставление форекс-дилером физическому лицу, не являющемуся индивидуальным предпринимателем, возможности принимать на себя обязательства, размер которых превышает размер предоставленного этим физическим лицом форекс-дилеру обеспечения (ст.4.1 Федерального закона № 39-ФЗ).

Причем договоры могут заключаться только в отношении валюты, которая имеет цифровой и буквенный коды, присутствующие в Российском

классификаторе валют. Форекс-дилер вправе осуществлять свою деятельность только после вступления в саморегулируемую организацию в сфере финансового рынка, объединяющую форекс-дилеров, в порядке, установленном Федеральным законом от 13 июля 2015 года N 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка». Деятельность форекс-дилера по заключению договоров является исключительной [94]. Форекс-дилер не вправе совмещать свою деятельность с иной профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, а также с другой деятельностью.

Деятельность по управлению ценными бумагами рассмотрена в статье 5 Федерального закона № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» [3]. Таковой признается деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами, именуется управляющим. Наличие лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами не требуется в случае, если доверительное управление связано только с осуществлением управляющим прав по ценным бумагам. Деятельностью по управлению ценными бумагами в соответствии с российским законодательством могут заниматься юридические лица на основании лицензии, выдаваемой Федеральной службой по финансовым рынкам (ФСФР России) [24].

Депозитарной деятельностью признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги (ст. 7 Федерального закона № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»). Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность, именуется депозитарием. Депозитарий, осуществляющий расчеты по результатам сделок, совершенных на торгах организаторов торговли по соглашению с такими организаторами торговли и

(или) с клиринговыми организациями, осуществляющими клиринг таких сделок, именуется расчетным депозитарием. Лицо, пользующееся услугами депозитария по хранению ценных бумаг и/или учету прав на ценные бумаги, именуется депонентом. Договор между депозитарием и депонентом, регулирующий их отношения в процессе депозитарной деятельности, именуется депозитарным договором (договором о счете депо), заключение которого не влечет за собой перехода к депозитарию права собственности на ценные бумаги депонента.

В статье 8 Федерального закона № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» сказано, что деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг признаются сбор, фиксация, обработка, хранение данных, составляющих реестр владельцев ценных бумаг, и предоставление информации из реестра владельцев ценных бумаг. Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг имеют право заниматься только юридические лица. Лицо, осуществляющее деятельность по ведению реестра, именуется держателем реестра. Им может быть профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра (регистратор), либо в случаях, предусмотренных федеральными законами, иной профессиональный участник рынка ценных бумаг. Осуществление деятельности по ведению реестра не допускает ее совмещения с другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Ограничения на совмещение видов деятельности и операций с финансовыми инструментами устанавливаются Банком России.

Что касается правового регулирования посредничества, то данная экономическая категория была известна и римскому праву [39]. Но основное правовое регулирование осуществляется через регулирование договоров, которые по сути оформляют посредническую деятельность. Так же, как и в гражданском праве собственность – это категория экономическая, а право лишь оформляет отношения, связанные с собственностью (принадлежностью имущества определенным лицам). Основные виды договоров, с помощью

которых и оформляется посредническая деятельность, рассмотрим в п. 1.2 работы.

1.2 Налогообложение посреднических операций

На сегодняшний день существует несколько видов посреднических договоров:

- договор поручения;
- договор комиссии;
- договор агентирования.

Несмотря на все существующие различия, у всех этих договоров есть общая особенность – посредник всегда действует в чужих интересах и за чужой счет. За свои услуги поверенный / комиссионер / агент получает вознаграждение от клиента. В договоре поручения такого клиента называют доверителем, в договоре комиссии – комитентом, а в агентском договоре – принципалом.

Глава 49 Гражданского кодекса РФ называется «Поручение» и, следовательно, определяет отношения сторон при договоре поручения. Согласно этому договору одна сторона (поверенный) обязуется совершить от имени и за счет другой стороны (доверителя) определенные юридические действия согласно п. 1 статьи 971 ГК РФ [1]. Права и обязанности по сделке, совершенной поверенным, возникают непосредственно у доверителя. Однако не стоит забывать, что доверитель не может постоянно контролировать действия своего поверенного. В чем и заключается особенность договора поручения – отношения сторон носят лично-доверительный характер, а в его основе лежит высокая степень доверия. Об этом также свидетельствует возможность одностороннего отказа от исполнения договора без указания каких-либо причин.

На практике сторонам всегда следует внимательно относиться к оформлению доверенности, в которой четко и подробно должны быть

описаны полномочия поверенного, а также как можно более детально должны быть регламентированы основания прекращения договора поручения. Согласно Кодексу, поверенный обязан исполнить поручение, данное ему доверителем, лично и в соответствии с указаниями последнего. Поверенный вправе отступить от указаний, только если это делается в интересах доверителя, но при этом не выходя за рамки полномочий, определяемых доверенностью.

ГК РФ устанавливает всего два случая, когда при невозможности лично осуществлять действие поверенный может возложить исполнение поручения на своего заместителя. Во-первых, поверенный может быть прямо уполномочен на это самим доверителем [1, п. 1 ст. 187], а во-вторых, поверенный вынужден к этому силою обстоятельств для неотложной охраны интересов своего доверителя [1, п. 1 ст. 976].

Однако в рассмотренных случаях за доверителем также сохраняется право отвода избранного поверенным заместителя. Также следует отметить, что поверенный отвечает перед своим доверителем за выбор заместителя (в том числе возмещает возможные убытки, причиненные обнаружившейся неудачей выбора), если только сам доверитель прямо не указал в договоре или в доверенности возможного заместителя и никакого выбора у поверенного не было.

Глава 51 Гражданского Кодекса называется «Комиссия», следовательно, в этой главе закреплены гражданско-правовые основы комиссионного соглашения. По договору комиссии согласно п. 1 статьи 990 ГК РФ одна сторона (комиссионер) обязуется по поручению другой стороны (комитента) за вознаграждение совершить одну или несколько сделок от своего имени, но за счет комитента. Важный момент – все права и обязанности по договору возникают у комиссионера. Это и является отличительной чертой договора комиссии. При этом комиссионер обязан исполнить принятые на себя обязанности на наиболее выгодных для комитента условиях и в соответствии с его указаниями.

Рассмотренные выше договоры поручения и комиссии имеют принципиальные отличия:

- 1) комиссионер по договору комиссии действует от своего собственного имени, а поверенный по договору поручения – от имени поручителя. Таким образом, поверенный является прямым представителем, а комиссионер – косвенным.
- 2) поверенный по договору поручения относительно менее свободен в выборе способа исполнения поручения доверителя, чем комиссионер по договору комиссии. Отступления комиссионера от указаний комитента могут привести или к получению дополнительной выгоды, или к возникновению убытков. При получении выгоды она делится между комитентом и комиссионером поровну, а в случае возникновения убытков они погашаются за счет средств комиссионера – это выгодно для комитента.
- 3) договор комиссии в обязательном порядке является возмездным согласно ст. 991 ГК РФ. Кроме того, если договор комиссии не был исполнен по причинам, зависящим от комитента, комиссионер сохраняет право на комиссионное вознаграждение, а также на возмещение понесенных расходов. В отличие от первого, договор поручения бывает как возмездным, так и безвозмездным. Это зависит от соглашения сторон.

Глава 51 Гражданского Кодекса называется «Агентирование» и посвящена такому виду гражданско-правового договора как агентский договор. Согласно Кодексу, в частности п. 1 статьи 1005 ГК РФ, одна сторона (агент) обязуется за вознаграждение совершать по поручению другой стороны (принципала) юридические и иные действия от своего имени, но за счет принципала либо от имени и за счет принципала. Следует отметить, что одна из главных особенностей агентского договора состоит в том, что он может строиться по принципу ранее рассмотренных договоров, т.е. как по принципу договора комиссии, так и по принципу договора

поручения. Следовательно, к агентскому договору применяются правила, установленные либо главой 49 ГК РФ «Договор поручения», либо правила, определенные главой 51 ГК РФ «Договор комиссии». Поверенный действует только от имени доверителя, комиссионер – от своего собственного имени. Основное отличие агентского договора от договора поручения и договора комиссии состоит в том, что в агентском договоре возможны оба варианта, а также то или иное их сочетание. Агентский договор может быть заключен как на определенный срок, так и без определенного срока. Если срок в договоре не определен, то каждая из сторон имеет право в любое время отказаться от этого договора. В таблице 1 приведен сравнительный анализ посреднических договоров.

Таблица 1 – Сравнительный анализ посреднических договоров

Договор	Предмет договора	Лицо, от имени которого действует посредник	Оформление доверенности
Поручения	Совершение юридич. действий	От имени доверителя	Обязательно
Комиссии	Совершение сделок	От имени комиссионера	Нет

Агентский	Любые взаимоотношения агента с третьими лицами в интересах принципала, в том числе выполнение функций поверенного / комиссионера	От своего имени либо от имени принципала	Оформляется, если агент действует от имени принципала
-----------	--	--	---

Далее рассмотрим признаки, характерные для всех видов договоров. Главной характерной чертой посреднических соглашений, которая имеет определяющее значение как для бухгалтерского, так и для налогового учета, является то, что к посреднику никогда не переходит право собственности на товары, работы или услуги, которые он продает или приобретает в интересах заказчика. Иначе говоря, согласно п. 5 ст. 38 НК РФ, продавая или приобретая чужие товары / работы / услуги, посредник оказывает заказчику только услугу, под которой в целях налогообложения понимается деятельность, результаты которой не имеют материального выражения, реализуются и потребляются в процессе осуществления этой деятельности [2].

Согласно статьям 974, 999 и 1005 Гражданского кодекса РФ посредник обязан по исполнению поручения передавать доверителю, комитенту или принципалу все полученное по сделкам, совершенным во исполнение поручения. При отсутствии соглашения сторон об ином поверенный / комиссионер / агент обязаны перечислить доверителю, комитенту или принципалу сумму, вырученную от продажи товаров, работ или услуг, по мере ее поступления, а не по результатам исполнения посреднического договора в полном объеме. В соответствии с пунктом 9 письма Президиума ВАС от 17 ноября 2004 г. № 85 обязательство по перечислению выручки

комитенту комиссионер должен исполнить уже на следующий день после того, как он узнал или должен был узнать о поступлении выручки на его счет. Неисполнение обязательств этого рода необратимо влечет признание просрочки исполнения комиссионером своих обязательств по сделке и, следовательно, штрафные санкции, которые могут быть предусмотрены как самим договором, так и статьей 395 ГК РФ. Это правило может быть распространено и на агентский договор, и на договор поручения.

В соответствии со статьями 974, 999, 1008 Гражданского кодекса РФ посредники по исполнению поручения обязаны представлять соответствующие отчеты [74]. На практике налоговые органы требуют от посредников составление актов, считая, что все расходы на работы и услуги должны быть подтверждены актами приемки-передачи, и ничем иным. При этом налоговые инспекторы ссылаются на пункт 2 статьи 272 НК РФ [2]. В результате ИП, выполняющие функции посредников, вынуждены вместо отчетов оформлять требуемые налоговыми органами акты. Однако, не обнаружив отчетов посредников, налоговые органы пытаются переквалифицировать посреднические договоры в иные, например, в договоры купли-продажи. Из этой, казалось бы, безвыходной ситуации выход довольно прост – необходимо четко озвучить в договоре, что отчет посредника будет оформляться в виде акта. И это приемлемо, так как отчет составляется в свободной форме. Более того, к посредническому договору можно приложить образец акта-отчета в виде приложения, чтобы наверняка предотвратить вопросы налоговых органов.

Однако в рассмотренных главах ГК РФ нет упоминания о том, что посредник должен извещать заказчика услуг о проведенных им операциях. Данное требование содержится в абзаце 5 ст. 316 Налогового кодекса РФ, согласно которому в случае, если реализация производится через комиссионера, то налогоплательщик-комитент определяет сумму выручки от реализации на дату реализации на основании извещения комиссионера о реализации принадлежащего комитенту имущества (имущественных прав).

При этом комиссионер обязан в течение трех дней с момента окончания отчетного периода, в котором произошла такая реализация, известить комитента о дате реализации принадлежавшего ему имущества (ст. 316 НК РФ). Таким образом, на основании даты, указанной в этом извещении, комитент или агент и определяет дату реализации. В практической деятельности стороны, как правило, самостоятельно предусматривают в посреднических договорах немедленное уведомление комитента или принципала о фактах, которые имеют для него налоговые последствия, более того, стороны определяют сроки, регулярность, способ представления информации, а также требования к содержанию извещений.

Согласно пп. 9 п. 1 статьи 251 НК РФ, доходы в виде имущества, в том числе и денежные средства, поступившего посреднику в связи с исполнением обязательств по посредническому договору, не учитываются им при определении налоговой базы по налогу на прибыль. Кроме того, в состав доходов посредника не должны входить суммы, полученные им от заказчика услуги в счет возмещения затрат, произведенных посредником в ходе исполнения этого договора (но при условии, что такие затраты не включены им в состав расходов для целей налогообложения).

Исключение составляет только величина вознаграждения, полученная посредником от заказчика или удержанная им из суммы, причитающейся к перечислению заказчику. При этом для целей налогообложения такие суммы принимаются в зависимости от метода признания доходов и расходов, определенных учетной политикой посредника в соответствии с действующим налоговым законодательством. Как нам известно, таких методов признания два: кассовый и метод начисления.

Согласно ст. 271 Налогового Кодекса, если посредник применяет для этих целей метод начисления, то датой получения дохода от реализации посреднических услуг признается дата фактического оказания этих услуг, которая, в свою очередь, определяется на основании посреднического

договора. Существует несколько вариантов признания такой даты, в том числе:

- по окончании операции (поручения);
- на последнюю дату отчетного периода согласно договору;
- на дату представления отчета посредником или же дату подписания акта об оказании услуг (о выплате вознаграждения).

Вне зависимости от выбранного сторонами посреднического договора варианта посредник обязан учитывать требования налогового законодательства России.

Как было сказано выше, помимо метода начисления существует кассовый метод признания доходов и расходов. Посредник может выбрать и его, отразив это в учетной политике компании, однако возможность использования кассового метода ограничена размером выручки от реализации: в среднем, за четыре предыдущих квартала она не должна превышать 1 млн. рублей за каждый квартал (ст. 273 НК РФ). Согласно законодательству, при использовании данного метода датой получения дохода признается день поступления средств от заказчика в виде вознаграждения на счета в банках или в кассу посредника, в оплату иных услуг, а также в виде погашения задолженности перед ним каким-либо иным способом.

Не стоит забывать, что величина вознаграждения, уплаченная агенту, комиссионеру или поверенному, включается у принципала, комитента или доверителя в состав расходов, принимаемых для целей налогообложения [2]. Это также прописано в Налоговом Кодексе – ст. 264 НК РФ.

Таким образом, доходом посредника является вознаграждение за услуги, оказываемые им заказчику, причем размер вознаграждения в договоре может быть установлен в различном виде:

- фиксированная в договоре сумма;
- процент от стоимости реализованного товара;
- разница в цене реализованного товара.

Это положение распространяется в том числе и на ИП, оказывающих услуги по посредническим договорам, поскольку предпринимательская деятельность индивидуальных предпринимателей также регулируется п.3 статьи 23 ГК РФ.

Согласно главе 23 Налогового Кодекса, доходы, полученные ИП от осуществления посреднической деятельности, облагаются НДФЛ по стандартной ставке 13%. Отсюда следует, что для целей налогообложения налогом на доходы физических лиц вознаграждение, полученное ИП от оказания услуг по посредническому договору, рассматривается как доход. Это также прописано в статье 210 НК РФ.

Так же, как и в случае с компаниями-посредниками, поступление имущества в рамках посреднического договора посреднику, являющемуся ИП, не признается его доходом. Министерство финансов России в письме от 24 мая 2005 г. № 03-03-02-05/23 рекомендует при определении доходов ИП, подлежащих налогообложению, руководствоваться гражданским законодательством. В соответствии с уже рассмотренными статьями 971, 990, 1005 Гражданского кодекса РФ, посредник обязуется совершить определенные юридические действия и сделки за счет другой стороны. Таким образом, имущество, включая денежные средства, поступившее индивидуальному предпринимателю в связи с исполнением обязательств по посредническому договору, а также в счет возмещения затрат, произведенных им за доверителя, комитента или принципала, если такие затраты не подлежат включению в состав их расходов, к доходам от предпринимательской деятельности не относятся.

Налоговая база в посреднической деятельности формируется, исходя из доходов, полученных от предпринимательской деятельности, уменьшенных на суммы фактически произведенных и, что важно, документально подтвержденных расходов, непосредственно связанных с извлечением доходов (так называемые профессиональные налоговые вычеты).

Более того, не стоит забывать, что в состав расходов до 2017 года включался также уплаченный единый социальный налог, согласно Постановлению Федерального арбитражного суда Волго-Вятского округа от 12 октября 2004 г. по делу № А79–2020/2004-СК1–20200, в котором суд правомерно отказал налоговому органу во взыскании суммы ЕСН и подоходного налога, уменьшенной на сумму затрат предпринимателя по договору комиссии, поскольку неуказание в отчете комиссионера понесенных расходов не влияет на сам факт их понесения. С 2017 года ЕСН заменен на страховые взносы.

Расходы ИП на реализацию заключенного им посреднического договора компенсируются ему заказчиком посреднической услуги, то есть доверителем, комитентом или принципалом. При этом, если посредник в рамках договора осуществляет расходы, не возмещаемые доверителем, комитентом или принципалом, то такие расходы посредник вправе включить в состав профессиональных вычетов по НДФЛ, согласно постановлению ФАС Северо-Кавказского округа от 17 апреля 2006 г. по делу № Ф08–1488/2006–610А, в котором суд не оценил довод предпринимателя о наличии права на получение профессионального налогового вычета в размере 20% от общей суммы доходов, полученных от предпринимательской деятельности, и ограничился установлением факта документально не подтвержденных расходов, поэтому судебные акты были отменены. При этом состав указанных расходов, принимаемых к вычету, определяется налогоплательщиком самостоятельно в порядке, аналогичном порядку определения расходов для целей налогообложения, установленному главой 25 Налогового кодекса РФ «Налог на прибыль организаций».

Аналогичная позиция изложена и в письмах Минфина России от 24 июля 2006 г. № 03–03–04/2/604 и от 16 февраля 2006 г. № 03–03–04/1/117 [9, 10]. Так, согласно первому Письму, агент, исполняя определенные агентским договором юридические и иные действия по поручению принципала, не ведет налоговый учет операций, совершенных им по агентским договорам.

Налоговый учет операций по указанным сделкам осуществляет принципал, и он определяет налоговую базу по совершенным операциям для исчисления налога на прибыль и представления декларации в налоговый орган. В то же время если агент в рамках агентского договора осуществляет расходы, не возмещаемые принципалом и соответственно не учитываемые в налоговом учете принципала, то такие расходы агент вправе включить в состав расходов, учитываемых им при определении налоговой базы по налогу на прибыль. При этом указанные расходы должны отвечать требованиям статьи 252 Кодекса об обоснованности и документальном подтверждении. Также следует учесть, что налоговый учет курсовых разниц, возникающих от осуществления операций с иностранной валютой, ведется принципалом в соответствии с положениями статей 250 и 265 Кодекса в составе внереализационных доходов (расходов).

Если же посредник не в состоянии документально подтвердить свои расходы, профессиональный налоговый вычет производится в размере 20% от общей суммы доходов, полученной от предпринимательской деятельности, согласно абзацу 5 статьи 221 НК РФ.

ИП также может являться заказчиком услуг, т.е. комитентом или принципалом. В данном случае налогооблагаемая база по НДС от реализации товаров с использованием посредника формируется у него в традиционном порядке. Суммы вознаграждений, выплачиваемых посредникам, учитываются в составе профессиональных вычетов по НДС.

Как было сказано ранее, согласно п. 1 статьи 156 НК РФ, налогоплательщики при осуществлении посреднической деятельности определяют налоговую базу как сумму дохода, полученную ими в виде вознаграждения. Таким образом, налогооблагаемой базой по налогу на добавленную стоимость у посредника будет являться только сумма его вознаграждения за исполнение посреднического договора. При этом следует учесть, что налоговая база облагается по ставке 18%, даже если, реализуемый товар, работа или услуга облагались по иной ставке. Согласно п. 3 ст. 164

Налогового Кодекса, НДС с суммы вознаграждения посредника, установленного в процентах от суммы совершенной сделки, а также дополнительных доходов посредника, определяется расчетным путем по налоговой ставке 18/118.

Если посредник участвует в расчетах и удерживает суммы своего вознаграждения из поступивших от покупателей средств, их необходимо включить в налоговую базу по НДС в том налоговом периоде, в котором они получены [11]. Если НДС уплачивается по расходам, которые по условиям договора не возмещаются комитентом или принципалом, посредник имеет право принять его к вычету. Однако в п.2 ст. 156 НК РФ сказано, что в случае, если товар, работа или услуга заказчика посреднической услуги освобождены законом от уплаты НДС, на вознаграждение посредника данная льгота не распространяется. Тем не менее, из данного правила есть исключения, которые перечислены в письме Министерства финансов России. В этот список вошли такие виды товаров /работ / услуг, как: реализация медицинских товаров, изделий народных художественных промыслов и другие [12].

Если посредник оказывает свои услуги иностранным фирмам, то данные услуги подлежат обложению НДС по ставке налога в размере 18 процентов. Связано это с тем, что местом осуществления деятельности посредника признается территория Российской Федерации (пп. 5 п. 1 ст. 148 НК РФ).

Настоящее время характеризуется глобальной информатизацией и развитием электронной формы ведения бизнеса. Все больше услуг, в том числе посреднических, оказываются в электронной форме. Поэтому с начала 2017 года посреднические услуги, оказанные в электронной форме иностранными организациями, которые не зарегистрированы в российских налоговых органах, также стали объектом налогообложения НДС [18]. Теперь согласно пп. 4 п. 1 ст. 148 Налогового Кодекса если покупатель осуществляет деятельность на территории РФ и приобретает услуги,

указанные в п. 1 ст. 174.2 НК РФ, то местом реализации таких услуг является территория Российской Федерации. Следовательно, такие услуги будут подпадать под налогообложение НДС. Но ведь иностранная организация, оказывающая услуги, может быть не зарегистрирована в налоговых органах России, в таком случае налоговое бремя ложится на налогового агента – российскую организацию, покупающую такие услуги.

Далее предлагаем рассмотреть «таможенный» НДС. В Налоговом Кодексе, а в частности, в п. 2 ст. 171 НК РФ сказано, что НДС, уплаченный при ввозе товаров из-за границы, можно принять к вычету. Но здесь появляется загвоздка – официального перечня документов, на основании которых российский импортер может применить вычет по НДС, уплаченному на таможне посредником, не существует. В ответ на этот вопрос налоговые органы предлагают заказчику посреднических услуг производить вычет «таможенного» НДС на основании счета-фактуры, выставленного на его имя посредником. И стоит учесть, что выделенный в этом документе налог должен соответствовать сумме, указанной в таможенной декларации [20]. А по мнению Министерства финансов РФ после постановки ввезенного товара на учет заказчик посреднической услуги может принять к вычету НДС на основании таможенной декларации (ее копии) и документов, подтверждающих уплату посредником налога на таможне [11]. Отсюда можно сделать вывод о том, что посреднику при осуществлении импортных операций необходимо обязательно прилагать к своему отчету таможенную декларацию или ее копию. Эту информацию также необходимо прописать в посредническом договоре.

Однако не все компании, занимающиеся посреднической деятельностью, обязаны уплачивать НДС. Так, согласно законодательству освобождается от налогообложения реализация на территории РФ услуг, оказываемых регистраторами, депозитариями, включая специализированные депозитарии и центральный депозитарий, дилерами, брокерами, управляющими ценными бумагами, управляющими компаниями

инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, клиринговыми организациями, организаторами торговли, репозитариями на основании лицензий на осуществление соответствующих видов деятельности. Это прописано в пп. 12.2 п. 2 статьи 149 НК РФ.

Таким образом, основными налогами в компании ООО «ИК «ФОРУМ» являются налог на прибыль организаций и НДФЛ. От уплаты налога на добавленную стоимость компания освобождена.

1.3 Актуальные вопросы налогообложения посреднических операций

Одно из нововведений, ставших возможным благодаря развитию сети Интернет – это предоставление брокерских услуг через Интернет или интернет-брокеридж. Электронные брокеры являются неотъемлемым звеном для оказания услуг на финансовых рынках. Используя Интернет, они позволяют стимулировать экономическое, социальное и политическое развитие, например, путем упрощения агрегирования спроса, создавая новые модели сотрудничества.

Однако посреднические платформы также могут быть использованы неправильно для вредных или незаконных целей, таких как распространение угроз безопасности, мошенничество, нарушение прав интеллектуальной собственности или распространение незаконного контента [26]. Согласно декларации о будущем интернет-экономики, принятой на совещании ОЭСР на уровне министров в Сеуле в 2008 году, было предложено изучить «роль различных участников, включая посредников, в достижении политических целей для интернет-экономики в таких областях, как борьба с угрозами безопасности и стабильности в Интернете, обеспечение трансграничного обмена и расширение доступа к информации». В ответ Комитет по политике в области информации, компьютерной и коммуникационной политики

(МККП) ОЭСР провел широкий проект, чтобы получить более полное представление о посредниках в Интернете, их экономических и социальных функциях, развитии и перспективах, выгодах и издержках, а также о их роли и обязанностях.

Принципы политики для интернет-посредников должны учитывать аспекты социального развития, в частности права человека и демократические права [38]. В некоторых случаях правительственная политика требует или оказывает давление на посредников для контроля за передаваемой ими информацией или для удаления определенной информации; это вызывает опасения по поводу рисков цензуры и нарушения свободы слова. Риски также имеют место, когда посредникам предлагается раскрыть личную информацию о пользователях своих платформ. Компании могут пытаться приравнять свое обязательство соблюдать закон с общей ответственностью о защите прав своих пользователей. Чтобы помочь им справиться с такими ситуациями, инициативы по саморегулированию, такие как Глобальная сетевая инициатива (ВНД), которая требует от своих членов проведения предварительных оценок воздействия гражданских прав и принятия стратегий по уменьшению рисков для прав человека, рассматриваются многими практиками.

Интернет позволяет пользователям получать доступ, делиться и создавать информацию по-новому. Объем информации и скорость ее создания и доступа продолжают увеличиваться. Открытая и прозрачная сеть «Интернет» позволяет ей функционировать как единая глобальная платформа. Многие граждане используют такие инструменты, как блоги, социальные сети и сайты обмена видео, чтобы выразить свои политические взгляды и получить доступ к информации повседневной социальной, политической и экономической значимости. В связи с этим посреднические услуги, оказываемые с использованием сети «Интернет» становятся все более популярными. Благодаря значительному расширению возможностей для людей Интернет зарекомендовал себя как платформа, которая может

способствовать развитию свободы выражения мнений, свободе ассоциации, свободному потоку информации, росту коммуникаций и экономическому росту.

3 июля 2016 г. Президентом РФ подписан Федеральный закон №244-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации» или, как его называют СМИ, Закон о «налоге на Google», который вступил в силу с 1 января 2017 г. В Налоговом кодексе об этом идет речь в статье 174.2 «Особенности исчисления и уплаты налога при оказании иностранными организациями услуг в электронной форме». До внесения поправки была налоговая выгода для ИТ-компаний – они были освобождены от уплаты НДС, наложенного на электронные услуги, которые были недоступны российским компаниям [21]. В целях защиты российских поставщиков и усиления конкуренции между иностранными и отечественными провайдерами российский парламент принял так называемый «налог на Google».

В частности, согласно п. 1 статьи 174.2 НК РФ к услугам в электронной форме относится оказание через сеть «Интернет» услуг по предоставлению технических, организационных, информационных и иных возможностей, осуществляемых с использованием информационных технологий и систем, для установления контактов и заключения сделок между продавцами и покупателями (включая предоставление торговой площадки, функционирующей в сети «Интернет» в режиме реального времени, на которой потенциальные покупатели предлагают свою цену посредством автоматизированной процедуры и стороны извещаются о продаже путем отправляемого автоматически создаваемого сообщения).

Согласно п. 10 статьи 174.2 при оказании иностранными организациями услуг в электронной форме, местом реализации которых признается территория Российской Федерации, налоговыми агентами признаются российские организации, ИП или обособленные подразделения иностранных организаций, расположенные на территории РФ, – посредники,

состоящие на учете в налоговых органах и осуществляющие предпринимательскую деятельность с участием в расчетах непосредственно с покупателем на основании договоров поручения, комиссии, агентских или иных аналогичных договоров с иностранными организациями, оказывающими такие услуги [2]. В случае оказания таких услуг с участием в расчетах нескольких посредников налоговым агентом признается российская организация, индивидуальный предприниматель или обособленное подразделение иностранной организации, расположенное на территории Российской Федерации, – посредники, состоящие на учете в налоговых органах и осуществляющие расчеты непосредственно с покупателем независимо от наличия у них договора с иностранной организацией, оказывающей такие услуги.

Указанные налоговые агенты производят исчисление и уплату налога в порядке, предусмотренном п. 5 статьи 161 НК РФ, согласно которому налоговая база определяется налоговым агентом как стоимость таких товаров (работ, услуг), имущественных прав с учетом акцизов (для подакцизных товаров) и без включения в них суммы налога. Причем моментом определения налоговой базы является последний день налогового периода, в котором поступила оплата (частичная оплата) услуг. НДС исчисляется по ставке 18%. При этом НДС с авансовых платежей, полученных от покупателей, такими налоговыми агентами не исчисляется. Налоговые агенты, перечисленные в пунктах 9 и 10 статьи 174.2 НК РФ (российские организации и ИП, российские посредники), будут заполнять раздел 2 действующей налоговой декларации по НДС (для них планируется предусмотреть отдельный код, отражаемый в стр. 070). Что касается возврата (зачета) излишне уплаченного иностранным продавцом НДС, то он осуществляется в соответствии со статьей 78 НК РФ, но с оговоркой: возврат возможен только на расчетный счет иностранной организации, открытый в российском банке.

Если налоговая декларация по НДС не была своевременно подана, налоговые органы России могут осуществлять налоговую проверку на основании своих существующих документов у налогоплательщика, а также данные о других аналогичных налогоплательщиках. Для целей аудита налоговые органы имеют право запрашивать информацию у операторов денежных переводов, операторов электронных средств, операционных центров, клиринговых центров платежей и т.п.

В случае получения выручки в иностранной валюте стоимость электронной услуги в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу Банка России, установленному на последний день налогового периода, в котором поступила полная или частичная оплата. НДС исчисляется по расчетной налоговой ставке в размере 15,25 %. Уплата налога производится в рублях не позднее 25-го числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом. Для уплаты налога иностранной организации необязательно открывать расчетный счет в российском банке. Налог можно уплатить со счета, открытого в банке, расположенном за пределами территории РФ. При реализации иностранными организациями электронных услуг, в том числе по агентским и иным аналогичным договорам, российским организациям и ИП последние являются налоговыми агентами и обязаны исчислить НДС по ставке в размере 18/118 и уплатить его в бюджет в порядке, предусмотренном пунктами 1 и 2 статьи 161 НК РФ.

Мир денег и финансов трансформируется на наших глазах. Привычные нам активы и инновационные финансовые каналы, инструменты и системы создают новые парадигмы для финансовых транзакций и новые альтернативные способы формирования капитала. Последнее время все больше внимания привлекают к себе криптовалюты. С появлением бирж криптовалют появилась возможность спекулятивного заработка на изменении курса криптовалют. Чуть позже и брокерские компании добавили в список инструментов для торговли или трейдинга криптовалюты. Теперь все получили возможность совершать сделки, покупая или продавая

различные активы [94]. Сегодня для торговли доступно 8 основных криптовалют с наибольшей капитализацией, среди которых как довольно известные Bitcoin, Ethereum и Litecoin, так и менее известные Monero, Ripple, Dashcoin.

Криптовалюта – это особая цифровая или же виртуальная валюта, одной единицей которой считается монета – coin (англ.). Такая монета полностью защищена от какой-либо подделки, так как является по сути зашифрованными данными, которые никак нельзя скопировать. Именно использование криптографии во многом и определило наименование и приставку «крипто» в названии. Сам термин «криптовалюта» появился вследствие публикации статьи о Bitcoin «Crypto currency» в журнале Forbes в 2011 году.

Криптовалюта фактически эмитируется в интернете и не имеет отношения ни к какой традиционной валюте и никак не взаимосвязана ни с одной валютной системой современных государств. Изначально считалось, что зарабатывать в этой сфере можно только занимаясь вычислением, то есть майнингом криптовалют. Но майнинг в последние месяцы становится менее прибыльным занятием и имеет больший срок окупаемости, чем раньше. К тому же в случае возможного отката цены криптовалют, этот срок может увеличиться ещё больше.

Виртуальные деньги – это актив, у которого все только начинается. Например, Ripple стоит всего около 25 центов на данный момент, но его технологией уже пользуются крупнейшие мировые банки для оптимизации и ускорения своих процессов при переводах. В данный момент активно обсуждается, что Вьетнам и Австралия последуют примеру Японии и признают биткоин официальным средством платежа. В случае положительного решения этого вопроса мы увидим продолжение стремительного роста криптовалют.

Кроме этого, многие фондовые биржи с мировым именем, например, чикагская опционная CBOE или Московская биржа, планируют запустить

производные финансовые инструменты, которые будут основаны на криптовалютах – ETF или опционы.

Поэтому, отвечая на вопрос о том, сколько можно заработать на трейдинге криптовалют, можно говорить о десятках и даже сотнях процентов от начального капитала.

Множество проектов и компаний появились для предоставления продуктов и услуг, которые облегчают использование криптовалюты для основных пользователей и создают инфраструктуру для приложений. Криптовалютная система, состоящая из множества участников, создает интерфейсы между различными секторами экономики. Существование этих сервисов добавляет значительную ценность криптовалютам, поскольку они развивают финансовый сектор стран и электронную коммерцию, в частности. Несмотря на то, что рынок криптовалют состоит из многих подразделов, мы считаем, что ключевыми секторами криптовалютной индустрии сегодня являются: биржи, кошельки, платежные компании и майнинг.

В середине 2016 года Центральный банк РФ (ЦБ РФ) планировал приравнять биткоины к иностранной валюте, чтобы их можно было покупать и использовать за границей. Эмиссия криптовалюты при этом должна была остаться в нашей стране под запретом. В апреле 2017 года Центробанк обнародовал прогноз относительно реальности перспективы полной легализации обращения биткоина и других криптовалют в нашей стране до 2018 года. Правительство со своей стороны продемонстрировало готовность совместно с Центробанком разработать соответствующие необходимые механизмы. В сентябре 2017 года Госдума РФ рассмотрела законопроект о легализации криптовалют, однако положений о налоговом регулировании он не содержит.

Таким образом, использование брокерскими компаниями криптовалюты в качестве инструмента для торговли или трейдинга дает хорошую перспективу для развития и привлечения новых клиентов, что делает компанию конкурентоспособной на финансовом рынке.

ГЛАВА 2 АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ООО «ИК «ФОРУМ»

2.1 Общая характеристика ООО «ИК «ФОРУМ» и показатели финансовой деятельности

ООО «ИК «ФОРУМ» – инвестиционная компания, ведущая деятельность на финансовых рынках по собственным уникальным алгоритмам с использованием торговых роботов. Компания является членом торгов на Московской Бирже, член НАУФОР, имеет лицензии ЦБ РФ на ведение брокерской, дилерской деятельности и на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Цель компании – обеспечить клиентам наилучшее соотношение между доходностью и риском.

20 августа 2004 года было зарегистрировано Закрытое акционерное общество «Инвестиционная компания «ФОРУМ», которое в октябре 2014 года было реорганизовано в Общество с ограниченной ответственностью «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ФОРУМ». Оборот в 2016 году на Срочном рынке (FORTS) Московской биржи составил 1,256 трлн. рублей. Также компания проводит операции на Фондовом и Валютном рынках биржи. За 2016 год на Срочном рынке (FORTS) было совершено 6,15 млн. сделок.

В соответствии с Федеральным законом от 08.08.2001 №129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» (в редакции от 27.10.2008) запись о регистрации Общества была внесена в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве 6 октября 2014 г. Соответственно, ей были присвоены ИНН 7701409490, ОГРН 5147746186869 и ОКПО 00000073869645. Генеральный

директор организации – Салтыков Сергей Юрьевич. Ранее – Паршин Роман Юрьевич.

Единственным учредителем является СНОУМУН ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД (SNOWMOON HOLDINGS LIMITED), директором которой является компания DIAGORAS SERVICES LIMITED. Обе компании расположены на Кипре. ООО «ИК «Форум» располагает 3 лицензиями.

Последняя запись в ЕГРЮЛ внесена 13 апреля 2018 г. по причине внесения изменений в сведения о юридическом лице.

Согласно Уставу ООО «ИК «Форум» осуществляет свою деятельность в целях удовлетворения общественных потребностей юридических и физических лиц в работах, товарах и услугах, а также с целью получения прибыли (приложение 1).

Основным видом деятельности является «Деятельность биржевых посредников и биржевых брокеров, совершающих товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле», зарегистрированы 4 дополнительных вида деятельности. Таким образом, основными видами деятельности Общества являются:

- брокерская деятельность;
- дилерская деятельность;
- деятельность по управлению ценными бумагами;
- депозитарная деятельность.

Уставной капитал компании в соответствии с п. 5.1 Устава составляет 100 млн. рублей. Единственному участнику Общества принадлежит доля в уставном капитале в размере 100%. Действительная стоимость доли, принадлежащей участнику Общества, соответствует части стоимости чистых активов Общества, пропорциональной размеру доли.

Компания ООО «ИК «ФОРУМ» является юридическим лицом: имеет собственный баланс, обособленное имущество, имеет расчетный и иные счета в банках, может от своего имени заключать договоры и выступать в судах, арбитражном и третейском судах, приобретать имущественные и

личные неимущественные права и нести обязанности. Компания отвечает по обязательствам своим имуществом. Учредитель не несет ответственности по обязательствам компании, равно как ООО «ИК «ФОРУМ» не отвечает по обязательствам Учредителя.

Таблица 2 – Организационно-правовая характеристика ООО «ИК «ФОРУМ»

Организационно-правовая форма и полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ФОРУМ»
Краткое наименование	ООО «ИК «ФОРУМ»
Полное наименование на английском языке	FORUM Investment Company (Limited Liability Company)
Юридический адрес	125284 г. Москва, Ленинградский проспект, д. 31А, стр. 1
Почтовый адрес Общества	125284 г. Москва, Ленинградский проспект, д. 31А, стр. 1
ИНН	7706548521
Генеральный директор	Салтыков Сергей Юрьевич
Телефон	Тел.: +7 (495) 461 10 01

Составлено по: Устав ООО «ИК «ФОРУМ»

Управление деятельностью ООО «ИК «ФОРУМ» осуществляется на основании решений единственного участника общества и общего собрания Совета директоров. Совет директоров Общества избирается по решению единственного участника Общества на срок три года.

Руководство компании осуществляется в соответствии с законодательством РФ и Уставом. ООО «ИК «ФОРУМ» самостоятельно определяет структуру и затраты на содержание административного аппарата. Общее руководство деятельностью компании осуществляет Совет директоров, определяя приоритетные направления работы. Совет директоров проводит заседания по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц.

Кроме того, Совет директоров назначает генерального директора сроком на 5 лет путем заключения с ним договора. В состав Совета директоров входят четыре члена.

К компетенции Генерального директора относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества. Он организует взаимодействие между службами и работниками Общества, руководит деятельностью и несет ответственность за результаты деятельности Общества.

Как было сказано выше, единственным участником компании является юридическое лицо. Среднесписочная численность в компании составляет 25 человек.

Управление персоналом в ООО «ИК «ФОРУМ» построено в демократическом стиле. Он подразумевает:

- коллективное участие работников в принятии решений;
- четкое взаимодействие между работниками;
- ориентация на выработанную стратегию ООО «ИК «ФОРУМ»;
- лучшие возможности для проявления личных способностей и творческого потенциала;
- развитие ответственности и самоуверждения исполнителей;
- обеспечение самоконтроля в ходе выполнения заданий.

Кадровая политика нацелена на формирование работоспособного коллектива, способного качественно и оперативно решать стоящие перед компанией задачи.

Организационная структура ООО «ИК «ФОРУМ» представлена в приложении 3.

Содержание работы по управлению персоналом в компании определяется, прежде всего, его структурой. В качестве основных критериев при определении структуры персонала рассматривались образование, возраст, пол. Соответствующие данные приведены на рис.1-3.

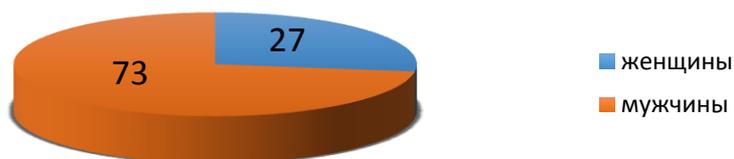


Рисунок 1 – Структура персонала по полу, %

Анализируя структурные характеристики персонала компании, можно отметить, что доля женщин в структуре персонала компании составляет 27%, доля мужчин среди сотрудников компании преобладает и составляет 73%.

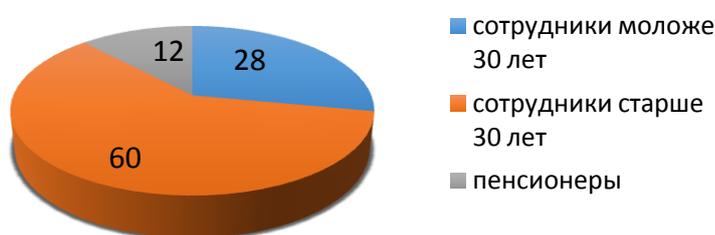


Рисунок 2 – Структура персонала по возрасту, %

В возрастной структуре персонала преобладают работники в возрасте старше 30 лет – 60%, доля работников в возрасте до 30 лет 28%. Доля пенсионеров составляет 12%.

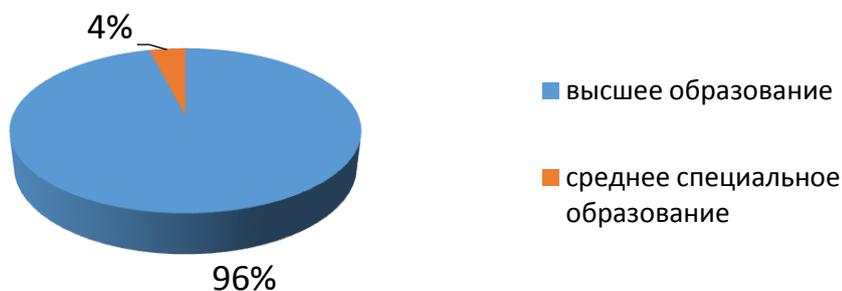


Рисунок 3 – Структура персонала по уровню образования, %

Анализ структуры персонала по уровню образования показал, что в инвестиционной компании преобладают работники с высшим образованием (96%). Доля работников, имеющих общее образование составляет (4%).

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества осуществляет Ревизионная комиссия, избираемая единственным участником сроком на 1 год.

Для своих клиентов Общество с ограниченной ответственностью «ИК «ФОРУМ» предлагает уникальную стратегию, разработанную сотрудниками компании, основанную на математических моделях и алгоритмах заложенных в торговых роботов, с учетом анализа экономической ситуации и анализа различных стратегий.

В 2016 году оборот на Срочном рынке (FORTS) Московской биржи составил 1,256 трлн. рублей. Также проводятся операции на Фондовом и Валютном рынках биржи. Кроме того, за 2016 год проведено более 6 млн сделок. Более 700 роботов в ежедневном режиме управляют клиентскими и собственными средствами компании. Разработчики алгоритмических торговых стратегий ежедневно разрабатывают новых роботов, увеличивая и диверсифицируя «кибербатальон» ООО «ИК «ФОРУМ».

Представленный в магистерской диссертации анализ финансового состояния ООО «ИК «ФОРУМ» (до 2014 г. – ЗАО «ИК «ФОРУМ») выполнен за период с 01.01.13 г. по 31.12.2017 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 5 лет. Качественная оценка значений финансовых показателей ООО «ИК «ФОРУМ» проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации. Основной вид деятельности по ОКВЭД – 66.12.1 – деятельность биржевых посредников и биржевых брокеров, совершающих товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле. Соответственно, отрасль «Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования» (класс по ОКВЭД – 66).

В приложении 5 рассмотрим структуру имущества и источники его формирования в ООО «ИК «ФОРУМ».

В анализе рассматривался период с 2013 по 2017 год. Согласно полученным результатам на конец 2017 года соотношение активов характеризуется следующим образом: внеоборотные активы – 9,31 %. Почти все активы компании являются оборотными – 90,69%. Несмотря на то, что

валюта баланса, в целом, уменьшилась, в том числе и по сравнению с 2013 годом, соотношение активов осталось неизменным. В 0,63 раза увеличилось значение внеоборотных активов за счет увеличения основных средств и нематериальных активов. Также увеличился показатель «денежные средства и краткосрочные финансовые вложения» на 0, 04%. Однако по всем остальным статьям баланса заметно снижение показателей. В том числе существенно снизилась дебиторская задолженность.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации в 2014 и в 2017 годах (рисунок 4).



Рисунок 4– Структура активов ООО «ИК «ФОРУМ», тыс. руб.

В 2014 году дебиторская задолженность, большую часть которой занимает остаток у брокера, была ключевым показателем, формирующим активы компании. Брокерский счет – это договоренность между брокерской компанией и инвестором. Брокер дает возможность компании вносить свои средства на счет, размещать приказы своему брокеру, который выполняет операции от имени и лица инвестора. Таким образом, специфика работы ООО «ИК «ФОРУМ» полностью объясняет структуру активов фирмы. Однако в 2017 году установлено существенное снижение величины активов организации, которое связано, в основном, со снижением дебиторской задолженности.

Одновременно, в пассиве баланса прироста не наблюдается ни по одному показателю. Собственный капитал снижает пассивы компании на

8 904 тыс. руб. или 0,1 % за анализируемый период. По состоянию на 31.12.2017 собственный капитал организации составил 76 482 тыс. руб. Это минимальный результат за весь исследуемый период, максимальный был в 2014 году – 204 253 тыс. руб. Среди отрицательно изменившихся статей баланса выделяется строка «кредиторская задолженность» – - 0,19%.

В целом, валюта баланса снизилась на 0,13% или 17 908 тыс. руб. за рассматриваемый период.

В таблице 3 приведена оценка стоимости чистых активов ООО «ИК «ФОРУМ».

Таблица 3 – Оценка стоимости чистых активов ООО «ИК «ФОРУМ»

Показатель	Значение показателя							Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.					в % к валюте баланса		тыс.руб (гр.6-гр.2)	± % (гр.6- гр.2)/гр.2
	2013	2014	2015	2016	2017	на начало анализи- руемого периода (31.12.2012)	на конец анализи- руемого периода (31.12.2016)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Чистые активы	85386	204253	109917	126657	76482	62,41	64,32	-8904	-0,10
Уставный капитал	100000	100000	100000	100000	100000	73,09	84,10	0	0,00
Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-14614	104253	9917	26657	-23518	-10,68	-19,78	-8904	0,61
Валюта баланса	136809	263142	363950	240602	118901	100	100	-17908	-0,13

Уставный капитал организации на последний день анализируемого периода (31.12.2017) превышает чистые активы на 23 518 тыс. руб. Данное соотношение отрицательно характеризует финансовое положение ООО «ИК «ФОРУМ», не удовлетворяя требования нормативных документов к величине чистых активов организации. В целом, за рассматриваемый период произошло снижение чистых активов на 8 904 тыс. руб., несмотря на то, что с 2014 по 2016 гг. наблюдалась тенденция превышения чистых активов над

уставным капиталом. На рисунке 5 более наглядно отражена динамика чистых активов и уставного капитала ООО «ИК «ФОРУМ».

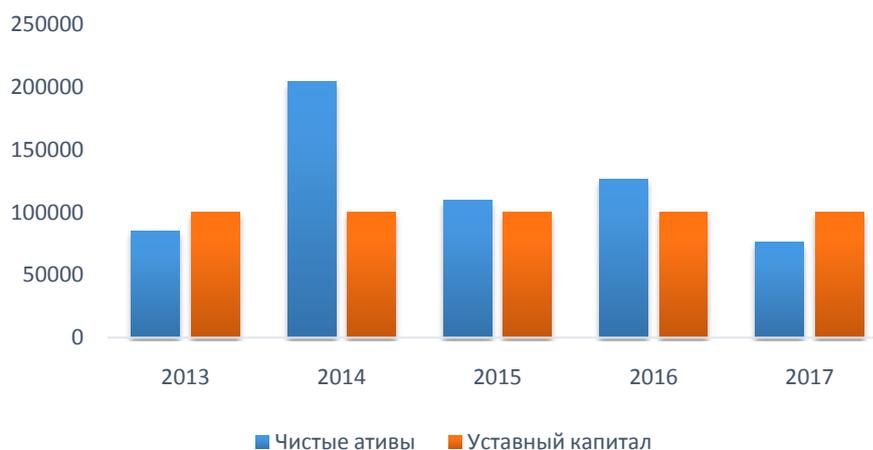


Рисунок 5 – Динамика чистых активов и уставного капитала, тыс. руб.

Уставный капитал в течение всего рассматриваемого периода не изменился – 100 млн рублей.

Рассмотрим основные финансовые результаты деятельности ООО «ИК «ФОРУМ» за период с 2013 по 2017 год (таблица 4).

В целом, за весь рассматриваемый период деятельности компании «ИК «ФОРУМ» в качестве ООО (с 01.01.2014 г.) прослеживается стабильный рост выручки до 2017 года. За календарный 2017 год годовая выручка составила всего 1 899 513 тыс. руб.

Убыток от продаж в 2017 году составил 15 735 тыс. руб., тем не менее, прослеживается положительный тренд по отношению к предыдущим годам.

Согласно п.10 учетной политики ООО «ИК «ФОРУМ» в целях бухгалтерского учета, все затраты Общества в бухгалтерском учете отражаются с использованием счета 26 «Общехозяйственные расходы». Затраты предприятия списываются общей суммой по итогам отчетного периода пропорционально выручке. Поэтому в «Отчете о прибылях и убытках» расходы отражены в строке 2220 «Общехозяйственные (управленческие) расходы». В таблице 5 они включены в строку «Расходы по

обычным видам деятельности», где среднегодовой показатель – 5 535 483 тыс. руб.

Таблица 4 – Финансовые результаты ООО «ИК «ФОРУМ»

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период		Средне-годовая величина, тыс.руб.
	тыс. руб.					тыс.руб (гр.6-гр.2)	± % (гр.6-гр.2)/гр.2	
	2013	2014	2015	2016	2017			
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.Выручка	6865854	1504495	7304346	9874929	1899513	-4966341	-0,7	5489827,4
2.Расходы по обычным видам деятельности	6906445	1515546	7365219	9934366	1955839	-4950606	-0,7	5535483
3.Прибыль (убыток) от продаж (стр.1-2)	-40591	-11051	-60873	-59437	-56326	-15735	0,4	-45655,6
4.Проч.доходы и расходы, кроме % к уплате	20218	68936	-34377	78706	-2675	-22893	-1,1	26161,6
5.ЕВИТ (прибыль до уплаты % и налогов) (3+4)	-20373	57885	-95250	19269	-59001	-38628	1,9	-19494
6.Проценты к уплате	0	0	0	0	0	0	-	0
7.Изменен.налоговых активов и обяз-в, налог на прибыли и проч.	3166	-11889	237	-2530	8826	5660	1,8	-438
8. Чистая прибыль (убыток) (стр.5-стр.6+стр.7)	-17207	45996	-95013	16739	-50175	-32968	1,9	-19932
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-17207	45996	-95013	16739	-50175	-32968	1,9	-19932

На рисунке 6 наглядно представлено изменение выручки и чистой прибыли ООО «ИК «ФОРУМ» в течение всего рассматриваемого периода.



Рисунок 6 – Динамика выручки и чистой прибыли ООО «ИК «ФОРУМ»

Далее рассмотрим производительность труда, так как это один из показателей, отражающих эффективность использования трудовых ресурсов. Рассчитывается как отношение выручки к средней численности персонала. Как было сказано выше, средняя численность персонала в ООО «ИК «ФОРУМ» 25 человек.

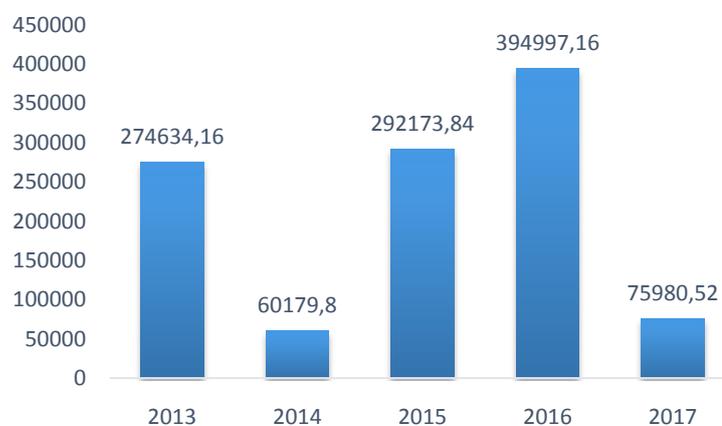


Рисунок 7 – Производительность труда в ООО «ИК «ФОРУМ», тыс. руб.

За 2017 год производительность труда составила 75 980 тыс. руб./чел. За анализируемый период отмечен рост производительности труда. Однако в 2014 и 2017 годах отмечены резкие спады производительности труда, это объясняется соответствующим снижением выручки.

Эффективность производственной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия получает законченную денежную оценку в

системе показателей финансовых результатов, важнейшими из которых являются показатели прибыли, а также показатели рентабельности.

Таблица 5 – Показатели рентабельности ООО «ИК «ФОРУМ»

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в % или копейках с рубля					копеек, (гр.6-гр.2)	± % (гр.6- гр.2)/гр.2
	2013	2014	2015	2016	2017		
1	2	3	4	5	6	7	8
Рентабельность продаж	-0,59	-0,73	-0,83	-0,60	-2,97	-2,37	4,02
Рентабельность продаж по ЕВІТ	-0,30	3,85	-1,30	0,20	-3,11	-2,81	9,47
Рентабельность продаж по чистой прибыли	-0,25	3,06	-1,30	0,17	-2,64	-2,39	9,54

Из таблицы 5 видно, что в течение всего анализируемого периода в ООО «ИК «ФОРУМ» наблюдался убыток от продаж. Это также отразилось и на рентабельности предприятия, которая в 2017 году составила -2,97%, т.е. организация по обычным видам деятельности получила убыток в размере 2,97 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Это самый низкий результат за весь рассматриваемый период.

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕВІТ) к выручке ООО «ИК «ФОРУМ», за 2017 год составила -3,11%. Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR) не рассчитывается, так как, согласно отчетности компании, у ООО «ИК «ФОРУМ» за рассматриваемый период нет процентов, подлежащих уплате.

На рисунке 8 отражена динамика показателей рентабельности продаж ООО «ИК «ФОРУМ». На диаграмме видно, что организация в 2015 и 2017 году несла убытки от деятельности. В 2016 году все показатели изменились в лучшую сторону, тем не менее, рентабельность продаж все еще показывает убыток. Существенно выделяется 2014 год. Сравнительно высокие показатели рентабельности продаж до налогообложения и по чистой

прибыли объясняются наименьшим убытком от продаж за рассматриваемый период, а также высоким показателем «прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате», который рассчитывается при определении ЕВІТ (прибыли до налогообложения и уплаты процентов). Такие низкие показатели 2017 года говорят о том, что компания ООО «ИК «ФОРУМ» не рентабельна и не может быть конкурентоспособной на финансовом рынке России.

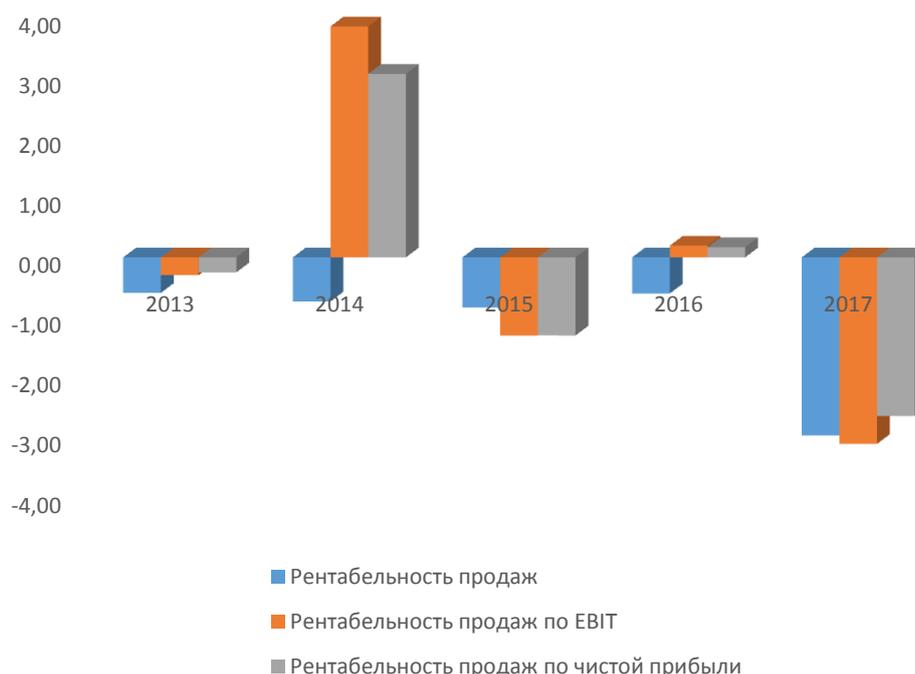


Рисунок 8 – Динамика показателей рентабельности продаж, копейки прибыли на рубль выручки

В следующей таблице представлена рентабельность использования капитала, вложенного в предпринимательскую деятельность (таблица 6).

Таблица 6 – Рентабельность капитала ООО «ИК «ФОРУМ»

Показатель	Значение показателя, %					Изменение показателя (гр.5 - гр.2)	Расчет показателя
	31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2017		
1	2	3	4	5	6	6	7
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-18,3	31,8	-60,5	14,2	-49,4	-31,1	Отношение ЧП к средней величине собственного капитала. Норм.значение: 16 % и более.
Справочно: Рентабельность собственного капитала, рассчитанная по совокупному финансовому результату	-18,3	31,8	-60,5	14,2	-49,4	-31,1	Отношение совокупного финансового результата к средней величине собственного капитала.
Рентабельность активов (ROA)	-7,1	23,0	-30,3	5,5	-27,9	-20,8	Отношение ЧП к средней стоимости активов.
Справочно: Рентабельность активов, рассчитанная по совокупному финансовому результату	-7,1	23,0	-30,3	5,5	-27,9	-20,8	Отношение совокупного финансового результата к средней стоимости активов.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	-0,2	0,3	-0,9	0,2	-0,8	-0,5	Отношение прибыли до уплаты % и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За весь анализируемый период рентабельность собственного капитала упала на 31%. Максимальный результат был получен в первый год функционирования компании в качестве ООО – рентабельность собственного капитала составила 31,8%. Данный показатель используется инвесторами и собственниками предприятия для оценки собственных инвестиций в него. Минимальное значение наблюдается в 2017 году, так как активы предприятия были существенно не рентабельны. Следовательно, есть повод

задуматься над целесообразностью и эффективностью инвестиций в данное предприятие в будущем.

Важным критерием в оценке деятельности организации является ее финансовая устойчивость. Рассмотрим в приложении 7 такие показатели, как коэффициент автономии, коэффициент финансового левериджа, индекс постоянного актива и др.

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) показывает степень независимости предприятия от кредиторов. На 31.12.2017 года он составил 0,64. Полученное значение показывает, что собственный капитал составляет большую часть – 64% – от общего капитала, т.е. организация в значительной степени не зависит от кредиторов. Причем динамика показателя положительна и имеет тенденцию к увеличению. На 31.12.2016 года собственный капитал организации еще не достиг оптимального значения и составил всего 53% от общего капитала.

Коэффициент финансового левериджа (коэффициент капитализации) – это показатель соотношения заемного и собственного капитала организации. Наиболее распространенным значением коэффициента в развитых экономиках является 1,5 (т.е. 60% заемного капитала и 40% собственного) [32]. Слишком низкое значение коэффициента финансового левериджа говорит об упущенной возможности использовать финансовый рычаг – повысить рентабельность собственного капитала за счет вовлечения в деятельность заемных средств. В 2017 году коэффициент равнялся 0,55.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. В 2017 году данный показатель находился на уровне 0,6. Отсутствие собственного оборотного капитала, т.е. отрицательное значение коэффициента, свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников.

Индекс постоянного актива показывает, какая доля собственных источников средств направляется на покрытие внеоборотных активов, т.е. основной части производственного потенциала предприятия. Он характеризует удельный вес иммобилизованных средств в собственном капитале. В ООО «ИК «ФОРУМ» на покрытие внеоборотных активов направляются 14% собственных средств в 2017 году.

Коэффициент маневренности собственных средств показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. На рассматриваемом предприятии данный коэффициент достаточно высок. В 2016 году он составил 0,98.

Увеличение показателя «коэффициент мобильности оборотных средств» на 0,2 говорит об ускорении оборачиваемости имущества организации.

ООО «ИК «ФОРУМ» не имеет долгосрочных обязательств. 100% задолженности за весь рассматриваемый период является краткосрочной, причем большая часть – клиентские. Это объясняется спецификой работы предприятия.

По результатам проведенного анализа следует, что в 2017 году по отношению к 2014 году, когда компания реформировалась в ООО, изменение показателя чистая прибыль / убыток – -96 171 тыс. руб. и в 2017 году убыток составил -50 175 тыс. руб. Таким образом, в ходе проведения анализа было выявлено, что компания ООО «ИК «ФОРУМ» к 2017 году стала не рентабельна – все рассчитанные коэффициенты рентабельности отрицательные. Так, например, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала составила -49,4%, существенно отделившись от нормального значения – более 16%, несмотря на то, что в 2016 году каждый рубль собственного капитала ООО «ИК «ФОРУМ» обеспечил 0,14 руб. чистой прибыли.

Тем не менее, анализ финансовой устойчивости показал, что компания ООО «ИК «ФОРУМ» не зависит от внешних кредиторов. Так, коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости), который показывает степень независимости предприятия от кредиторов, на 31.12.2017 года составил 0,64, т.е. собственный капитал составляет большую часть – 64% – от общего капитала компании.

Проведенный анализ показал, что компаниям, занимающимся посреднической деятельностью, довольно сложно сохранить лидерские позиции на конкурентном рынке, что, в свою очередь, обуславливает необходимость расширения и изменения деятельности за счет использования новых инструментов, возникающих на финансовых рынках.

Посреднические компании на рынке ценных бумаг подвержены совокупности финансовых рисков, которые требуют особых подходов к управлению. При этом необходимо оценивать влияние данных рисков на финансовую устойчивость посредника, в частности, брокера, с целью выявления наиболее критичных рисков. Поэтому далее рассмотрим особенности финансовой устойчивости компании в сфере посредничества на финансовом рынке.

2.2 Оценка устойчивости деятельности посредника с позиции финансовых рисков

Финансовые риски и причины их возникновения оказывают существенное влияние на деятельность любой брокерской компании. Стабильность функционирования брокерского бизнеса напрямую зависит от способности компании анализировать влияние и последствия каждого вида рисков: допустимого, критического и катастрофического [46].

Спектр операций брокера можно условно разделить на самостоятельные инвестиционные сделки, которые брокер совершает за счет собственных средств с привлечением средств инвесторов, и на

посреднические инвестиционные сделки, которые брокер совершает от имени и по поручениям своих клиентов. Следовательно, риск для брокера допустим в том случае, если возможно неполучение прибыли в сделках, при этом потеря первоначальных инвестиций исключается. Критический риск для брокера возникает в случае, если возможна потеря инвестированных средств. Такой риск возникает, если сделка приносит убыток, который вызывает сокращение имеющегося капитала. Катастрофический риск возникает в том случае, если в результате инвестиционной операции происходит полная потеря инвестиций как собственных, так и, возможно, средств клиента.

Применительно к нашему исследованию, рассмотрим совокупность финансовых рисков в контексте деятельности компании ООО «ИК «ФОРУМ», занимающейся брокерской деятельностью, и проанализируем их влияние на финансовый результат. В приложении 3 приведены виды финансовых рисков, которым подвергается брокерская компания. В целях управления данными рисками необходимо оценить степень влияния каждого из них на финансовую устойчивость брокера. Количественную оценку проведем с помощью методики оценки финансовой устойчивости компании на основе данных бухгалтерского баланса, а также интегральной оценки на основе относительных показателей, которая базируется на основе сравнения фактических результатов с рекомендуемыми значениями [23].

Платежеспособность предприятия характеризует его способность своевременно рассчитываться по своим финансовым обязательствам за счет достаточного наличия платежных средств и других ликвидных активов. Оценка риска потери платежеспособности непосредственно связана с анализом ликвидности активов и совокупного баланса.

При оценке соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения ООО «ИК «ФОРУМ» были получены следующие результаты, которые представлены в таблице 7. При этом также

проведена оценка совокупного финансового риска компании на основе коэффициентов ликвидности.

Сгруппировав активы по степени ликвидности и обязательства по сроку их погашения, мы получили следующие результаты: $A1 > П1$, $A2 < П2$, $A3 > П3$, $A4 < П4$. Таким образом, первое, второе и четвертое соотношения находятся в безрисковой зоне, а второе – в зоне критического риска [33].

Таблица 7 – Оценка риска ликвидности баланса

Активы по степени ликвидности	На конец 2017 г, тыс. руб.	Прирост за анализируемый период, %	Соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец 2017 г, тыс. руб.	Прирост за анализируемый период, %	Излишек/недостаток платежей средств тыс. руб. (гр.2-гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1. Высоколиквидные активы (денежные средства+краткосроч. финанс. вложения)	104601	4,4	>	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	39261	-19,1	65340
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная дебиторская задолженность)	2981	-90,0	<	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч.обяз-ва, кроме текущ. кред. задолж.)	3158	10,3	-177
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	246	720,0	>	П3. Долгосрочные обязательства	0	-	246
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	11073	62,6	<	П4. Постоянные пассивы (СК)	76482	-10,4	-65409

Проведенный анализ показывает, что, в целом, в отношении риска ликвидности компания находится в безрисковой зоне, чему способствует наличие большого объема высоколиквидных активов – это, в основном, денежные средства, ценные бумаги, и другие активы, в том числе и на счетах

клиентов. Тем не менее, стоит обратить внимание на недостаточное количество быстрореализуемых активов.

Далее рассмотрим абсолютные показатели оценки риска финансовой устойчивости брокерской компании на основе финансовых коэффициентов [46]. Для предприятий, занятых производством, обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется как разница величины источников средств и величины запасов и затрат. В случае брокерской деятельности в балансе компании ООО «ИК «ФОРУМ» категория «Запасы» заполнена прочерком, следовательно, при оценке показателей финансовой устойчивости по приведенной ниже схеме необходимо учесть данный факт.

Оценка риска финансовой устойчивости компании проводится исходя из анализа показателей соотношения различных групп собственных и заемных средств. Выделяют четыре типа финансового состояния предприятия:

- абсолютная независимость;
- нормальная независимость;
- неустойчивое финансовое состояние;
- кризисное финансовое состояние.

Состояние абсолютной независимости характеризуется использованием для покрытия затрат собственных оборотных средств, высокой платежеспособностью и независимостью от кредиторов. В данном случае предприятие находится в безрисковой зоне.

В состоянии нормальной независимости к собственным средствам источников покрытия затрат добавляются и долгосрочные кредиты. Предприятие находится в зоне допустимого риска и обладает нормальной платежеспособностью, эффективно использует заемные средства и показывает высокую доходность деятельности.

При неустойчивом финансовом состоянии дополнительным источником покрытия затрат являются краткосрочные кредиты и займы. В данном случае предприятие находится в зоне критического риска и характеризуется нарушением платежеспособности и необходимостью привлечения дополнительных источников финансирования.

В условиях кризисного финансового состояния в компании существуют проблемы с источниками покрытия затрат. Предприятие характеризуется неплатежеспособностью предприятия, существует угроза банкротства. Компания находится в зоне катастрофического риска.

В таблице 8 рассмотрены риски финансовой устойчивости брокерской компании.

Таблица 8 – Оценка риска финансовой устойчивости ООО «ИК «ФОРУМ» в 2017 г

Излишек/ недостаток собственных оборотных средств	Излишек/ недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	Излишек/ недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат
$\Phi 1 = (СК - ВОА) - З$	$\Phi 2 = (СК - ВОА + ДКЗ) - З$	$\Phi 3 = (СК - ВОА + ДКЗ + ККЗ) - З$
65409	65409	104670
$S(\Phi) = 1$, если $\Phi > 0$		$S(\Phi) = 0$, если $\Phi < 0$
$S(\Phi) = 1$	$S(\Phi) = 1$	$S(\Phi) = 1$

Согласно стандартному анализу компания ООО «ИК «ФОРУМ» находится в безрисковой зоне. $S = 1, 1, 1$, следовательно, тип финансового состояния – абсолютная независимость.

Оценку рисков ликвидности и финансовой устойчивости с помощью относительных показателей произведем посредством анализа отклонений от рекомендуемых значений. Расчет коэффициентов производится по методике, описанной в учебнике Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А [4]. Рассчитаем общий показатель платежеспособности по формуле 1.

$$(1)$$

Этот показатель служит для общей оценки платежеспособности. Нормальное значение показателя – больше 1. Общий показатель

платежеспособности на 31.12.2017 года в ООО «ИК «ФОРУМ» равен 2,6. Далее проведем расчет коэффициентов ликвидности ООО «ИК «ФОРУМ» (таблица 9).

Таблица 9 – Расчет коэффициентов ликвидности ООО «ИК «ФОРУМ»

Показатель	Значение показателя, %					Изменение показателя (гр.6 - гр.2)	Расчет показателя
	31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2017		
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Коэффициент текущей ликвидности (общей) X5	2,68	4,89	1,44	2,18	2,75	0,07	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Норм. значение: ≥ 2 .
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности X6	2,06	0,97	0,12	0,34	2,67	0,61	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Норм. значение: ≥ 1 .
3. Коэффициент абсолютной ликвидности X7	2,06	0,97	0,11	0,34	2,66	0,60	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Норм. значение: $\geq 0,2$ $((\text{стр.1240} + \text{стр.1250}) / (\text{стр.1500} - \text{стр.1530} - \text{стр.1540}))$

Коэффициент текущей ликвидности отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. На 31.12.2017 года $X5 = 2,75$. Это говорит о высокой платежеспособности предприятия. Показатель, превышающий нормативное значение – 2 – характеризуется отсутствием заемных средств на предприятии и прочих обязательств. Для брокерской компании такой высокий показатель позволяет предполагать наличие прогнозных платежных возможностей. Сумма оборотных активов соответствует сумме краткосрочных обязательств. Компания ООО «ИК «ФОРУМ» располагает достаточным объемом свободных денежных средств и с позиции интересов собственников по уровню платежеспособности находится в зоне допустимого риска.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, насколько быстро компания может погасить краткосрочные обязательства оборотными средствами (исключается ДЗ). По данному показателю на предприятии также выполняется норматив – на конец 2017 года $X_6 = 2,67$ (нормативный показатель – более 1). Коэффициент критической оценки показывает, что организация в состоянии быстро покрыть свои краткосрочные обязательства. Эта способность является оптимальной, вследствие чего риск невыполнения обязательств перед кредиторами находится в зоне допустимого уровня.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2016 году оказался ненамного выше нормы, на 31.12.2016 г X_7 составил 0,34. Это говорит о том, что каждый день в компании подлежало погашению 34% краткосрочных обязательств компании. Однако в кризисном 2017 году коэффициент абсолютной ликвидности максимальный за весь рассматриваемый период – 2,66. Риск невыполнения обязательств перед контрагентами находится в зоне допустимого риска.

Для применения комплексной (балльной) оценки финансового состояния организации воспользуемся коэффициентами финансовой устойчивости, рассчитанными в таблице 8.

Коэффициент независимости от заемных средств (коэффициент автономии) находится на уровне оптимального значения. На 31.12.2017 года ($X_1 = 0,64$). Такой результат свидетельствует об отсутствии зависимости компании от заемного капитала. Для брокера это проявляется в виде отсутствия остатков средств на счетах инвесторов.

Выполнение рекомендуемых требований к значению показателя капитализации ($X_2 = 0,55$) также показывает незначительную зависимость компании от заемных средств. Но стоит отметить, что таковыми являются средства клиентов и средства, вложенные в различные ценные бумаги для обеспечения, в том числе, маржинального кредитования своих клиентов. Поэтому нельзя однозначно трактовать данный показатель, хотя он и находится в зоне допустимого риска.

Исходя из однозначного выполнения нормативных требований к показателю X3 по наличию оборотных средств (0,61 на конец 2017 года), можно утверждать, что риск потери финансовой независимости ООО «ИК «ФОРУМ» минимален.

Значения коэффициентов финансовой независимости в 2016 году ($X1 = 0,53$) и финансовой устойчивости (покрытия инвестиций) ($X4 = 0,53$) свидетельствуют о перспективе ухудшения финансового состояния компании. Что и подтвердилось в 2017 году, когда большинство активов компании аккумулировалось в графе 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты». По этому показателю компания находится в зоне критического риска.

Далее применим комплексную (балльную) оценку финансового состояния организации, которая позволяет отнести ее к определенному классу по уровню финансового риска [4]. На основе данной методики организация может быть отнесена к определенному классу в зависимости от набранного количества баллов, исходя из фактических значений ее финансовых коэффициентов. Интегральная балльная оценка финансового состояния организации представлена в таблице 10. На ее основе можно провести оценку возможных негативных последствий рискованной ситуации в зависимости от значений факторов-признаков и рейтингового числа.

Таблица 10 – Классификация уровня финансового состояния

Показатель финансового состояния	2017 год	
	Фактическое значение коэффициента	Количество баллов
Коэффициент независимости от заемных средств ($X1$)	0,64	9,0

Продолжение таблицы 10

Коэффициент капитализации (X2)	0,55	17,1
Доля оборотных средств в активах	0,91	10
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (X3)	0,61	12,5
Коэффициент финансовой устойчивости (X4)	0,64	3
Коэффициент текущей ликвидности (X5)	2,75	20
Коэффициент быстрой ликвидности (X6)	2,67	11
Коэффициент абсолютной ликвидности (X7)	2,66	14
Итого	-	97

Согласно расчетам, организация приближается к первому классу (97,6 – 100 баллов). Таким образом, ООО «ИК «ФОРУМ» относится к организациям с нормальным финансовым состоянием. Их финансовые показатели в целом оптимальны. К этому классу относятся организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные. Обычно это рентабельные организации.

Таблица 11 – Результаты оценки рисков ООО «ИК «ФОРУМ»

Вид риска	Расчетная модель	Уровень риска
Риск потери платежеспособности	Абсолютные показатели баланса	Зона критического риска по показателю быстрореализуемых активов (КДЗ)
	Относительные показатели баланса	Зона допустимого риска
Риск потери финансовой устойчивости	Абсолютные показатели баланса	Безрисковая зона
	Относительные показатели баланса	Зона критического риска по показателю покрытия инвестиций (X4)
Комплексная оценка риска финансового состояния	Относительные показатели платежеспособности и структуры капитала	Нормальное финансовое состояние

Рассматривая результаты проведенного анализа на основании финансовой отчетности, выделим совокупность финансовых рисков, которые наибольшим образом способны оказать влияние на финансовую устойчивость брокера. Согласно данным баланса, основную долю активов формируют собственные денежные средства брокера, вошедшие в группу «Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения» (88%). Основная доля пассивов формируется собственным капиталом (64%). При этом кредиторская задолженность на 92% превышает дебиторскую. Структура задолженностей брокера включает в себя операции с различными финансовыми инструментами в интересах инвесторов, в собственных интересах компании, маржинальные сделки, операции РЕПО и т.п.

Следовательно, наиболее критичными финансовыми рисками, которые оказывают влияние как на формирование дебиторской и кредиторской задолженностей, так и на своевременное их погашение являются риски поведения инвестора, инвестиционные риски, риски маржинального кредитования. Развитие методик управления указанными рисками позволит повысить финансовую устойчивость компании, занимающейся посреднической деятельностью.

Основная цель инвесторов – увеличение вложенного ими капитала. Поэтому одним из основных и определяющих судьбу инвестиций исследований компании является анализ стоимости бизнеса и эффективности инвестирования. Проведем оценку стоимости организации двумя методами.

Для оценки стоимости организации затратным подходом применен метод стоимости чистых активов. Чистые активы представляют собой разность между суммой активов организации и суммой ее обязательств, что соответствует величине собственного капитала организации.

При расчете чистых активов активы и обязательства ООО «ИК «ФОРУМ» были протестированы на их соответствие действительной рыночной стоимости. Полученные результаты приведены в таблице 12.

Таблица 12 – Расчет чистых активов ООО «ИК «ФОРУМ»

Показатель	Значение на 31.12.2017		Корректировка стоимости имущества и обязательств		Значение на 31.12.2017 после корректировки	
	в тыс. руб.	в % к ВБ	в тыс. руб.	в % к ВБ	в тыс. руб.	в % к ВБ
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
Нематериальные активы	990	0,83	-	-	990	0,83
Основные средства	234	0,20	-	-	234	0,20
Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	794	-	-	-	794	-
Запасы	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	2981	2,51	-	-	2981	2,51
Денежные средства и денежные эквиваленты	104601	87,97	-	-	104601	87,97
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-
Пассив						
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-23518	-19,78	-	-	-23518	-19,78
2. Долгосрочные обязательства, всего	-	-	-	-	-	-
3. Краткосрочные обязательства*	42419	35,68	-	-	42419	35,68
Валюта баланса	118901	100,00	-	-	118901	100,00

В таблице 13 отражены чистые активы организации, рассчитанные по методике, утвержденной приказом Министерства финансов России № 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов» от 28.08.2014 года.

Таблица 13 – Чистые активы ООО «ИК «ФОРУМ»

Показатель	Значение на 31.12.2017 до корректировки		Изменение чистых активов в результате корректировки активов и обязательств, тыс. руб.	Справочно: Среднее значение за весь анализируемый период (без учета корректировок)	
	в тыс. руб.	в % к ВБ		в тыс. руб.	в % к ВБ
1	2	3	4	6	7
Чистые активы	76482	64,3	-	120539	53,6

Справочно: Уставный капитал	100000	84,1	-	100000	44,5
Все активы организации	118901	100	-	224680,8	100

По состоянию на 31.12.2017 года чистые активы ООО «ИК «ФОРУМ» составили 76 482 тыс. рублей. Данная величина отражает стоимость активов, остающихся в распоряжении организации после погашения всех своих обязательств.

Методологической основой оценки бизнеса является оценка настоящих и будущих доходов компании. Ведь покупателя, приобретающего компанию, в первую очередь интересует поток будущих чистых доходов. Таким образом, проблема, которую необходимо решить при проведении оценки как приобретаемой компании, так и во многих других случаях, состоит в прогнозировании будущих чистых доходов и оценки их текущей стоимости. В данном случае стоимость организации складывается из будущей прибыли, получаемой за определенный период, и ликвидационной стоимости организации методом дисконтирования будущих периодов. Оценка проводится в три этапа.

На первом этапе мы определили усредненную величину чистой прибыли за 2017 год с учетом необходимых корректировок. Далее просуммировали усредненную величину чистой прибыли (убытка) организации, прогнозируемой к получению в течение последующих шести лет. При этом сумма прибыли (убытка) рассчитывалась с учетом временной стоимости денег посредством дисконтирования. В данном расчете в качестве ставки дисконтирования используется процент альтернативной доходности 4% годовых (без учета инфляции, поскольку рост финансовых показателей ООО «ИК «ФОРУМ» в будущем принимается как минимум соответствующим общему уровню инфляции).

На третьем этапе мы просуммировали прогнозируемую прибыль (убыток) за следующие шесть лет и чистые активы ООО «ИК «ФОРУМ». В

качестве чистых активов была принята их величина с учетом корректировок по состоянию на 31.12.2017 года, но с учетом того, что они могут быть получены только по завершении прогнозного периода, т.е. через шесть лет. В связи с этим величина чистых активов дисконтирована по ставке инфляции за 2017 год – 2,52% годовых.

Таблица 14 – Определение усредненной величины чистой прибыли (убытка)

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.					Изменение за анализируемый период	
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	тыс. руб. (гр.6-гр.2)	± % (гр.6-гр.2)/гр.2
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	6865854	1504495	7304346	9874929	1899513	-4966341	-0,7
Прибыль (убыток) от продаж	-40591	-11051	-60873	-59437	-56326	-15735	0,4
Чистая прибыль (убыток) от прочих операций	20218	68936	-34377	78706	-2675	-22893	-1,1
Налог на прибыль, включая отложенный	3886	-11889	1036	-2530	8826	4940	1,3
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	-17207	45996	-95013	16739	-50175	-32968	1,9
Оценочная корректировка чистой прибыли (убытка)	-	-	-	-	-	x	x
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода с учетом оценочной корректировки	-17207	45996	-95013	16739	-50175	-32968	1,9
Справочно: отношение прибыли (убытка) от прочих операций к выручке от основной деятельности, %	0,3	4,6	-0,5	0,8	-0,1	x	x

В качестве базы для прогнозирования будущих совокупных финансовых результатов взят убыток за 2017 год. В таблице 15 приведены корректировки, в результате которых сглаживается эффект от возможного резкого колебания финансового результата от прочих операций, а также рассчитано усредненное значение чистой прибыли (убытка) с учетом динамики этого показателя.

Таблица 15 – Корректировки чистой прибыли (убытка)

№ п/п	Показатель	Значение
1	Чистая прибыль (убыток) за 2017 год с учетом оценочной корректировки, тыс. руб.	-50175
Корректировка чистой прибыли (убытка) отчетного периода на колебания финансового результата от прочих операций:		
2	Чистая прибыль (убыток) от прочих операций (средняя ежеквартальная за последний год), тыс. руб.	-2675
3	Отношение прибыли (убытка) от прочих операций к выручке от основной деятельности - среднее арифметическое за все рассматриваемые периоды, %	1,01
4	Расчетная величина прибыли (убытка) от прочих операций исходя из среднего процента (выручка за 2017 год x стр.3 :100%), тыс. руб.	19231
5	Сумма корректировки чистой прибыли (убытка) на колебания финансового результата от прочих операций (стр. 2 минус минимальное по модулю из показателей стр. 2 и стр.4), тыс. руб.	0
6	Учет налогового эффекта от корректировки в стр.5 (сумма налога на прибыль (включая отложенный) за 2017 год: чистая прибыль до налогообложения за 2017 год x стр.5), тыс. руб.	0
7	Чистая прибыль (убыток) за 2017 год после корректировок (стр. 1 + стр. 5 + стр. 6), тыс. руб.	-50175
Усреднение чистой прибыли (убытка) с учетом динамики показателя:		
8	Чистая прибыль - средняя величина за весь рассматриваемый период, тыс. руб.	-19932
9	Чистая прибыль - прогнозная величина на будущее (через 1 год; прогноз посредством линейного тренда), тыс. руб.	-48490
10	Средневзвешенная величина чистой прибыли (убытка) (стр.8 x 0,25 + гр.7 x 0,6 + гр.9 x 0,15), тыс. руб.	-7273

Для сглаживания эффекта резкого колебания общего финансового результата по причине сильного изменения прибыли (убытка) от прочих операций, последний показатель ограничен его средней величиной за весь рассматриваемый период.

Усреднение чистого убытка за 2017 год с учетом динамики этого показателя произведено в строках 8-10 таблицы 16 с использованием метода весов, при котором 60% составляет текущее значение показателя, 25% – прошлое (средняя величина за весь анализируемый период) и 15% – будущее (значение показателя через 1 год после даты оценки, т.е. на 31.12.2018 года).

Таблица 16 – Определение будущей прибыли (убытка) за прогнозный период и итогового дисконтированного финансового результата.

Год прогноза, начиная с 2017 г.	Чистая прибыль (убыток) в ценах года получения (годовая средневзвешенная величина), тыс. руб.	Коэффициент дисконтирования (из расчета 2,52% годовых)	Чистая прибыль (убыток) в ценах по состоянию на 31.12.2015 г., тыс. руб. (гр.2*гр.3)
1	2	3	4
1	-7273	0,9754	-7095
2	-7273	0,9514	-6920
3	-7273	0,9281	-6750
4	-7273	0,9052	-6584
5	-7273	0,8830	-6422
6	-7273	0,8613	-6265
Итого:			-40036
Чистые активы ООО "ИК "ФОРУМ" по состоянию на 31.12.2017 г. в ценах на конец последнего года прогноза (т.е. дисконтированные по инфляционной ставке 2,52% годовых)			65873
Итого прибыль (убыток) за 6 лет с учетом нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по состоянию на 31.12.2017 г.			25837

Таким образом, в результате расчетов прибыль за 6 лет с учетом непокрытого убытка по состоянию на 31.12.2017 года должна составить 25 837 тыс. рублей.

Итоговая (средняя) оценка стоимости ООО «ИК «ФОРУМ» рассчитана как среднее арифметическое оценок, полученных выше: методом стоимости чистых активов и методом дисконтирования будущих доходов.

Таблица 17 – Итоговая оценка стоимости ООО «ИК «ФОРУМ»

№ п/п	Показатель	Значение, тыс. руб.
1	Стоимость организации, рассчитанная методом чистых активов	76482
2	Стоимость организации, рассчитанная методом дисконтирования будущих доходов	25837
3	Средняя оценка стоимости организации ((стр.1+стр.2)/2)	51159

По методу чистых активов оценка стоимости компании ООО «ИК «ФОРУМ» составила 76 482 тыс. рублей., а по методу дисконтирования будущих периодов – 25 837 тыс. рублей. Второе значение ниже из-за того, что в организации из года в год наблюдается чистый убыток. Несмотря на это чистые активы ООО «ИК «ФОРУМ» по состоянию на 31.12.2017 г. в ценах

на конец последнего года прогноза – 2022 г., т.е. дисконтированные по инфляционной ставке 2,52% годовых, превышают прогнозные убытки. Однако такой низкий результат не является характерным для ООО «ИК «ФОРУМ». В целом, оценочная стоимость ООО «ИК «ФОРУМ» на 31.12.2017 года составила 51 159 тыс. рублей, поэтому можно сделать вывод, что продолжать деятельность организации на получение дохода выгодней, чем продавать ее в данный момент. Однако следует подумать о внесении корректировок в ведение деятельности, благодаря которым компания ООО «ИК «ФОРУМ» станет рентабельной и в отчетности вместо убытков появится прибыль. Следует помнить, что все изменения необходимо отразить в учетной политике компании.

Анализ эффективности инвестирования был приведен выше при расчете коэффициента покрытия инвестиций в таблице 4 «Основные показатели финансовой устойчивости организации ООО «ИК «ФОРУМ». На 31.12.2016 года результат 0,53, на 31.12.2017 года – уже 0,64. Значение показателя больше 0,1, значит организация не является банкротом. Однако и не выше 0,75, т.е. есть пути к улучшению. Стоит обратить внимание на динамику этих показателей. До кризисного 2015 года показатель увеличивался и даже превышал 0,75. С 2016 года коэффициент покрытия инвестиций снова начал приближаться к оптимальным значениям. Это говорит о том, что с учетом внесенных изменений, инвестиции, вложенные в этот объект, будут оправданы.

2.3 Налоговый учет и налоговый анализ в ООО «ИК «ФОРУМ»

Бухгалтерский учет на предприятии ООО «ИК «ФОРУМ» ведется как на синтетических, так и на аналитических счетах автоматизировано с использованием специализированной бухгалтерской компьютерной программы «1С: Предприятие» по новому плану счетов бухгалтерского учета, утвержденным приказом Минфина России от 31 октября 2000 г., №

94н, в соответствии с Федеральным законом № 402-ФЗ от 06.12.11 г. «О бухгалтерском учете» по оформлению хозяйственных операций первичной учетной документацией, Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным Приказом Минфина РФ от 29.07.1998г. №34н, Налоговым кодексом РФ, положением о документах и документообороте в бухгалтерском учете № 105 от 29.07.1983 г.

Бухгалтерский учет в Обществе ведется с применением положения по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» (ПБУ 18/02), утвержденного приказом Минфина России от 19.11.2002 № 114н, на основании пункта 2 Общих положений данного документа.

Налоговый учет ведется в соответствии с требованиями Налогового кодекса РФ. Формируются данные налогового учета в системе регистров в порядке, указанном в приложении статей 313-314 НК РФ.

Ответственность за организацию и состояние бухгалтерского и налогового учета на предприятии несет Генеральный директор ООО «ИК «ФОРУМ» Салтыков Сергей Юрьевич. Бухгалтерский и налоговый учет осуществляется Управлением бухгалтерского учета и отчетности как структурным подразделением, возглавляемым Главным бухгалтером.

Таким образом, на управление бухгалтерского и управленческого учета возлагаются задачи по налоговому учету, а именно:

- организация системы налогового учета (рисунок 9);
- отражение данных налогового учета;
- разработка форм регистров налогового учета;
- разработка учетной политики для целей налогообложения.

На рисунке 9 наглядно отражена система налогового учета ООО «ИК «ФОРУМ», согласно которой налоговый учет формируется на основе данных бухгалтерского учета, а именно его регистров.

Данные налогового учета отражают порядок формирования сумм доходов и расходов, порядок определения доли расходов, включаемых в

расходы в отчетном периоде, сумму расходов (убытков), подлежащую отнесению на расходы в следующих налоговых периодах, а также сумму задолженности по счетам с бюджетом по налогу на прибыль, НДС, налогу на имущество организации.

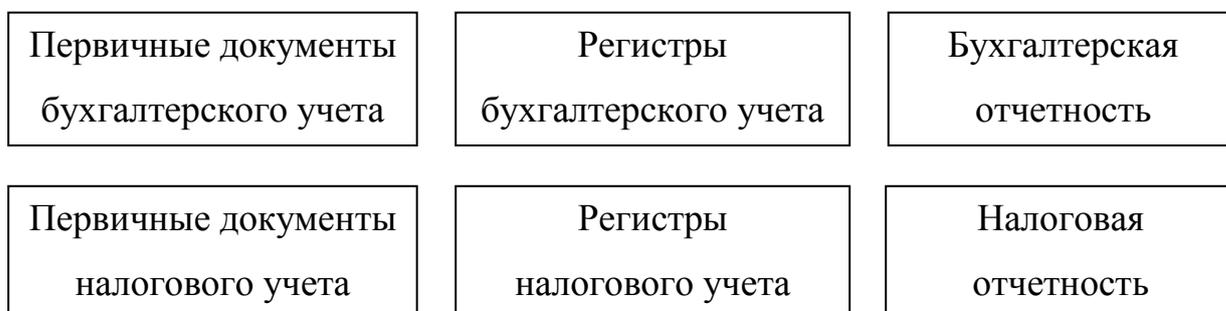


Рисунок 9 – Организация налогового учета в ООО «ИК «ФОРУМ»

В соответствии с Федеральным законом от 08.08.2001 №129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» (в редакции от 27.10.2008) запись о регистрации Общества была внесена в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве 6 октября 2014 г. Соответственно, ей были присвоены ИНН 7701409490, ОГРН 5147746186869 и ОКПО 00000073869645. В настоящее время ООО «ИК «ФОРУМ» находится на общей системе налогообложения. В 2017 году в компании были начислены и уплачены: налог на доходы физических лиц и налог на прибыль по государственным бумагам 15%, по налогу на прибыль уплаты и начислений не было, так как выявлен убыток.

В связи со спецификой работы организации, в учетной политике прописаны характерные для данной организации операции. Например, разработан порядок учета форвардных сделок. Форвардными названы сделки, связанные с взаимной передачей прав и обязанностей в отношении реального товара (ценных бумаг) с отсроченным сроком его поставки. Форвардный контракт заключается с целью застраховать от рисков изменения цены на базисный актив – курса валюты, рыночной цены ценной бумаги и т.п. Такой вид договора называют поставочным форвардным

контрактом, по сути он является договором поставки и регулируется нормами статьи 506 Гражданского кодекса РФ. На дату исполнения поставочного форвардного контракта финансовый результат отражается как разница между форвардной ценой и рыночной, в виде вариационной маржи на счете 91 (положительная или отрицательная вариационная маржа). В налоговом учете форвардные сделки отражаются как внереализационные доходы(расходы).

Сданные работы и оказанные услуги отражаются в бухгалтерском балансе по фактической полной себестоимости. В случае, если в отчетном (налоговом) периоде компанией получен убыток, то в данном отчетном (налоговом) периоде налоговая база признается равной нулю, что и подтвердилось в 2017 году.

Налоговый учет в ООО «ИК «ФОРУМ» ведется с применением регистров бухгалтерского учета по правилам главы 25 Налогового кодекса РФ. В ООО «ИК «ФОРУМ» ведутся регистры учета хозяйственных операций (7 регистров), регистры учета состояния единицы налогового учета (10 регистров), регистры промежуточных расчетов (6 регистров) и регистры формирования отчетных данных (9 регистров). Более полный список регистров перечислен в приложении 8.

Анализ налогов и сборов, уплачиваемых ООО «ИК «ФОРУМ» проведем за период 2012-2016 гг. По нашему мнению, следует начать с исследования динамики изменения их сумм. Для начала представим показатели начисленных предприятием обязательных платежей за пять лет в таблице 18.

Таблица 18 – Налоги и другие обязательные платежи, начисленные ООО «ИК «ФОРУМ» в 2012-2016 гг., тыс. руб.

Наименование налогов и платежей	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г./ 2012 г., %
НДФЛ	4 033 351	3 890 012	4 235 295	9 135 767	5 920 412	46,79
НДС	0	0	83 449	0	0	-

Наименование налогов и платежей	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г./ 2012 г., %
НДС при исполнении обязанностей налогового агента	1 237 548	152 658	0	0	0	-100,00
Налог на прибыль организаций	91 696	1 271 237	0	8 845	252 539	175,41
Налог на имущество организаций	11 452	6 101	2 910	87	0	-100,00
Налог по ГКО* (государственным краткосрочным облигациям)	405 454	0	525 060	137 787	236 239	-41,73
Итого по налогам	5 779 501	5 320 007	4 846 714	9 282 486	6 409 189	10,90
Взносы во внебюджетные фонды	5 882 670	5 652 164	4 864 351	8 796 650	9 212 753	56,61
Всего	11 662 171	10 972 171	9 711 065	18 079 136	15 621 943	33,95

Помимо прочих налогов, ООО «ИК «ФОРУМ»» уплачивает налог по ГКО* (государственным краткосрочным облигациям), характерный для организаций, ведущих работу с ценными бумагами. Этот налог относится к налогу на прибыль. Однако в работе мы вынесли его в отдельную строку, чтобы наглядно показать специфику работы компании. За период с 2012 по 2016 год начисленный налог по ГКО снизился и в 2016 году составил 236 236 тыс. руб. Максимальный результат в 2014 году – 525 060 тыс.руб.

Из таблицы 18 видно, что наибольшая сумма налогов была начислена в 2015 году. Это, в первую очередь, связано с увеличением начислений по налогу на доходы физических лиц и начислений во внебюджетные фонды. В 2012 году было начислено всего 11 622 171 тыс. руб., в 2016 году – 15 621 943 тыс. руб. Общая сумма начисленных налогов в 2016 году по сравнению с 2012 годом увеличилась на 33,95%. Это связано с увеличением начислений по НДФЛ и начислений во внебюджетные фонды.

На протяжении всего рассматриваемого периода НДС не начислялся, кроме 2014 года, т.к. в 2014 году главным бухгалтером организации сумма переплаты была списана на прочие расходы (счет 91.02). НДС в ООО «ИК

«ФОРУМ» не начислялся в анализируемый период, так как были внесены изменения в пп.12.2 п. 2 ст. 149 НК РФ «Операции, не подлежащие налогообложению (освобождаемые от налогообложения)». Согласно этим изменениям не подлежит налогообложению предоставление услуг, оказываемых в том числе дилерами, брокерами, управляющими ценными бумагами, депозитариями на основании лицензий на осуществление соответствующих видов деятельности. Компания ООО «ИК «ФОРУМ», как было сказано выше, занимается брокерской, дилерской, депозитарной деятельностью, а также деятельностью по управлению ценными бумагами, т.е. попадает под данные изменения Закона.

Стоит отметить, что несмотря на убытки, полученные от ведения деятельности в определенные года налог на прибыль организаций начисляется. В данном случае возникает разница между бухгалтерским и налоговым учетом – не все доходы и расходы компании принимаются к налогообложению. Например, операции РЕПО в бухгалтерском учете учитываются как купли-продажа, а в налоговом учете – это процент (или разница) между первой и второй частями РЕПО.

Для детального временного анализа начисленных обязательных платежей рассчитаем цепные показатели динамики каждого из них за исследуемый период. Полученные данные сравним по каждому их виду по годам (таблица 19).

Таблица 19 – Цепные показатели динамики обязательных платежей, начисленных ООО «ИК «ФОРУМ» за период 2012-2016 гг., %

Наименование налогов и платежей	2012 г.	2013 г./ 2012 г.	2014 г./ 2013 г.	2015 г./ 2014 г.	2016 г./ 2015 г.
НДФЛ	100,00	96,45	108,88	215,71	64,80
НДС	100,00	-	-	0,00	-
Продолжение таблицы 19					
НДС при исполнении обязанностей налогового агента	100,00	12,34	0,00	-	-
Налог на прибыль организаций	100,00	1386,36	0,00	-	2855,30

Налог на имущество организаций	100,00	53,27	47,70	2,99	0,00
Налог по ГКО	100,00	0,00	-	26,24	171,45
Итого по налогам	100,00	92,05	91,10	191,52	69,05
Взносы во внебюджетные фонды	100,00	96,08	86,06	180,84	104,73
Всего	100,00	94,08	88,51	186,17	86,41

Источник: показатели из таблицы 18

Самый высокий темп роста по отношению к показателю предыдущего года был достигнут по налогу на прибыль в 2016 году – изменение составило 2 855,3%, а самый низкий, не считая нулевых значений, – 2,99% по налогу на имущество в 2015 году. В целом, за весь период максимально увеличился уровень начисленных налогов в 2015 году – 186,17%. Увеличение произошло, в основном, за счет НДФЛ и взносов во внебюджетные фонды.

В 2016 году общий уровень налоговых начислений снизился, однако существенную его часть составил максимальный за рассматриваемый период показатель налог на прибыль – прирост 2 855,3%. Такой высокий показатель роста налога на прибыль организаций по сравнению с 2015 годом обусловлен тем, что в 2015 году в компании были самые низкие показатели финансовой деятельности, а в 2016 году чистая прибыль составила 16,7 млн. рублей.

Рассчитаем базисные показатели динамики каждого начисленного обязательного платежа к уровню 2012 года за анализируемый период. Сравним суммы по всем видам налогов по годам в таблице 22.

К уровню 2012 года начисление уменьшилось только по налогам на имущество и по ГКО. Суммы НДФЛ к возмещению возрастали, также увеличились взносы во внебюджетные фонды.

Таблица 20 – Базисные показатели динамики обязательных платежей, начисленных ООО «ИК «ФОРУМ» в 2012-2016 гг. по отношению к 2012 году, %

Наименование налогов и платежей	2012 г.	2013 г./ 2012 г.	2014 г./ 2012 г.	2015 г./ 2012 г.	2016 г./ 2012 г.
НДФЛ	100,00	96,45	105,01	215,71	146,79
НДС	100,00	-	-	0,00	-
НДС при исполнении обязанностей налогового агента	100,00	12,34	0,00	-	0,00
Налог на прибыль организаций	100,00	1386,36	0,00	-	275,41
Налог на имущество организаций	100,00	53,27	25,41	2,99	0,00
Налог по ГКО (государственным краткосрочным облигациям)	100,00	0,00	129,50	26,24	58,27
Итого по налогам	100,00	92,05	83,86	191,52	110,90
Взносы во внебюджетные фонды	100,00	96,08	82,69	180,84	156,61
Всего	100,00	94,08	83,27	186,17	133,95

Источник: Показатели из таблицы 18

В таблице 21 проанализируем уплаченные обязательные платежи ООО «ИК «ФОРУМ» за период 2012-2016 гг.

Таблица 21 – Налоги и другие обязательные платежи, уплаченные ООО «ИК «ФОРУМ» в 2012-2016 гг., тыс. руб.

Наименование налогов и платежей	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г./ 2012 г., %
НДФЛ	4 070 935	3 901 627,6	349 6645	7 058 997	8 686 024,6	113,37
НДС	1 271 663,8	147 122	1 501,89	-	-	-
НДС при исполнении обязанностей налогового агента	0	152 657,79	-	-	-	-
Налог на прибыль организаций	457250,17	168024,54	37805,91	367644	33978	-92,57

Продолжение таблицы 21

Налог на имущество организаций	14 131	6 118	3 506	570	-	-100,00
Итого по	5 813 980	4 375 549,9	3 607 982,2	7 502 445	8 975 963,8	54,39

налогам						
Взносы во внебюджетные фонды	5 882 670,3	5 652 163,7	4 864 350,8	8 796 650,1	9 212 753,3	56,61
Всего	11 696 650	10 027 714	8 472 333	16 299 095	18 188 717	55,50

Из таблицы 21 видно, что общая сумма уплаченных налогов и обязательных платежей ООО «ИК «ФОРУМ» в 2014 году имела наименьшие показатели. Что касается уплаченных платежей в 2016 году, их величина составила 18 188 717 тыс. руб. (максимальные показатели и по НДФЛ, и по взносам во внебюджетные фонды). Прирост за рассматриваемый период составил 55,5%. Наибольшее увеличение – 113,37% – наблюдается при уплате налога на доходы физических лиц. Рассчитаем цепные показатели динамики каждого начисленного обязательного платежа за исследуемый период (таблица 22).

Таблица 22 – Цепные показатели динамики обязательных платежей, уплаченных ООО «ИК «ФОРУМ» за период 2012-2016 гг.,%

Наименование налогов и платежей	2012 г.	2013 г./ 2012 г.	2014 г./ 2013 г.	2015 г./ 2014 г.	2016 г./ 2015 г.
НДФЛ	100,00	95,84	89,62	201,88	123,05
НДС	100,00	11,57	1,02	-	-
НДС при исполнении обязанностей налогового агента	100,00	-	-	-	-
Налог на прибыль организаций	100,00	36,75	22,50	972,45	9,24
Налог на имущество организаций	100,00	43,29	57,31	16,26	0,00
Итого по налогам	100,00	75,26	82,46	207,94	119,64
Взносы во внебюджетные фонды	100,00	96,08	86,06	180,84	104,73
Всего	100,00	75,26	82,46	207,94	119,64

Источник: показатели таблицы 21

Самый высокий темп роста по отношению к показателю предыдущего года был достигнут по налогу на прибыль в 2015 году – увеличение на 972,45%, а наименьший темп роста – по уплате НДС в 2014 году – 1,02%. Сравнив цепные показатели начисленных и уплаченных налогов и других обязательных платежей, можно увидеть, что в компании в 2016 году было уплачено налогов больше, чем начислено. Далее рассчитаем базисные показатели динамики уплаченных платежей за 2012-2016 гг.

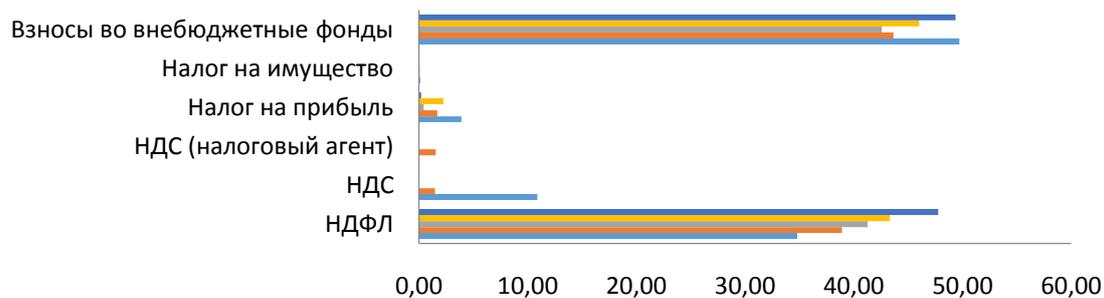
Таблица 23 – Базисные показатели динамики обязательных платежей, начисленных ООО «ИК «ФОРУМ» в 2012-2016 гг. по отношению к 2012 году, %

Наименование налогов и платежей	2012 г.	2013 г. / 2012 г.	2014 г. / 2012 г.	2015 г. / 2012 г.	2016 г. / 2012 г.
НДФЛ	100,00	95,84	85,89	173,40	213,37
НДС	100,00	11,57	0,12	-	-
НДС при исполнении обязанностей налогового агента	100,00	-	-	-	-
Налог на прибыль организаций	100,00	36,75	8,27	80,40	7,43
Налог на имущество организаций	100,00	43,29	24,81	4,03	0,00
Итого по налогам	100,00	75,26	62,06	129,04	154,39
Взносы во внебюджетные фонды	100,00	96,08	82,69	149,53	156,61
Всего	100,00	85,73	72,43	139,35	155,50

Источник: показатели таблицы 21

По отношению к базисному 2012 году в 2016 году произошло увеличение уплаченной суммы налогов на 155,5%, в основном, за счет уплаты НДФЛ и взносов во внебюджетные фонды. Следовательно, по отношению к базисному году в 2016 году в ООО «ИК «ФОРУМ» налогов уплачено больше, чем начислено.

Процентное соотношение всех уплаченных ООО «ИК «ФОРУМ» налогов и обязательных платежей за анализируемый период отразим на рисунке 10.



	НДФЛ	НДС	НДС (налоговый агент)	Налог на прибыль	Налог на имущество	Взносы во внебюджетн ые фонды
■ 2016 г.	47,76	0,00	0,00	0,19	0,00	49,35
■ 2015 г.	43,31	0,00	0,00	2,26	0,003	46,03
■ 2014 г.	41,27	0,02	0,00	0,45	0,04	42,59
■ 2013 г.	38,91	1,47	1,52	1,68	0,06	43,63
■ 2012 г.	34,80	10,87	0,00	3,91	0,12	49,71

Рисунок 10 – Структура уплаченных налогов и обязательных платежей
ООО «ИК «ФОРУМ» в 2012-2016 гг., %

Из рисунков видно, что ежегодно существенную долю, примерно 50%, занимает уплата НДФЛ и уплата взносов во внебюджетные фонды.

Под налоговым бременем на уровне хозяйствующего субъекта понимается относительный показатель, характеризующий долю начисленных налогов в брутто-доходах, рассчитанных с учетом требований налогового законодательства по формированию различных элементов налога. Тяжесть налогообложения учитывает не только налоговое бремя, но и прочие косвенные факторы, снижающие или повышающие налоговое бремя. Таким образом, налоговая нагрузка – это налоговое бремя, наложенное на организацию, то есть выраженное в процентах отношение суммы налогов, взятых за определенный период, к величине доходов, полученных за тот же период. В работе мы рассчитали налоговую нагрузку методикой Министерством финансов РФ, методиками К.А. Кировой и М.И. Литвина.

Согласно методике Министерства финансов, налоговая нагрузка рассчитывается с помощью формулы 2.

$$НН = \frac{НП}{В + ВД} * 100\% , \quad (2)$$

где

НП – общая сумма всех уплаченных налогов (не включая НДС, НДФЛ и страховые взносы);

В – выручка от реализации продукции;

ВД – внереализационные доходы.

Применив формулу 2, получили следующие результаты (таблица 24).

Таблица 24 – Налоговая нагрузка в ООО «ИК «ФОРУМ» за 2012-2016 гг. по методике 1

Год	НП	В	ВД	Налоговая нагрузка, %
2012	471 381,17	2 797 545	61 438	16,49
2013	174 142,54	6 865 854	20 218	2,53
2014	109 835,32	1 504 495	68 936	6,98
2015	443 448	7 309 191	-34 527	6,10
2016	289 939,18	8 273 715	5 9771	3,48

Источники: показатели таблиц 4 и 21 диссертации

Из таблицы видно, что налоговая нагрузка, рассчитанная таким образом, достаточно низкая. Самый высокий показатель в 2012 году. Это связано с невысоким показателем выручки от реализации продукции, а также максимальным значением уплаченных налогов. Сравнительно, в 2016 году налоговая нагрузка составила всего 3,48%. Сумма уплаченных налогов в два раза меньше, чем в 2012 году, но показатели выручки и внереализационных доходов представлены только на 30.09.2016 года.

Стоит отметить, что данная методика не отражает влияние изменения структуры налогов на показатель налогового бремени, поэтому характеризует только налогообъемность продукции.

Е.А. Кирова предложила еще одну методику расчета налоговой нагрузки в статье «Методология определения налоговой нагрузки на хозяйствующие субъекты», согласно которой:

- сумма уплаченных налогов и платежей во внебюджетные фонды увеличивается на сумму недоимки по налоговым платежам. Иными словами, налоговая нагрузка определяется не уплаченными организацией налогами, а суммой налогов, которая должна быть уплачена, т.е. суммой начисленных платежей;
- в сумму налогов не включается НДС, поскольку он уплачивается работниками организации, а сама организация только перечисляет платежи;
- сумма косвенных налогов, подлежащих перечислению в бюджет, включается в состав налоговых платежей при расчете, поскольку они оказывают существенное влияние на финансовую устойчивость организации;
- сумма налогов соотносится с вновь созданной организацией стоимостью продукции, которая определяется как разность добавленной стоимости и амортизации.

По мнению Кировой, налоговая нагрузка подразделяется на абсолютную и относительную. Абсолютная налоговая нагрузка представляет собой сумму налоговых платежей и платежей во внебюджетные фонды, подлежащих перечислению организацией (формула 3).

$$АНН = НП + ВП + НДС, \quad (3)$$

где

АНН – абсолютная налоговая нагрузка;

НП – налоговые платежи, начисленные организацией (учитывается подлежащий уплате НДС, не учитывается НДС);

ВП – начисленные платежи во внебюджетные фонды;

НД – недоимка по платежам.

Применив формулу 3, получили следующие результаты (таблица 25). Самый высокий показатель наблюдается в 2015 году из-за больших взносов

во внебюджетные фонды и максимальной налоговой недоимкой за рассматриваемый период.

Таблица 25 – Абсолютная налоговая нагрузка ООО «ИК «ФОРУМ» за 2012-2016 гг. по методике 2, млн. руб.

Год	НП	ВП	НД	АНН
2012	1 746	5 883	-34	7 594
2013	1 430	5 652	944	8 026
2014	611	4 864	1 239	6 714
2015	147	8 797	1 780	10 723
2016	489	9 213	-2 567	7 135

Источник: показатели таблиц 18 и 21 отчета

Однако абсолютная налоговая нагрузка отражает только сумму налоговых обязательств организации и не отражает тяжесть налогового бремени. Поэтому необходимо рассчитать показатель относительной налоговой нагрузки как отношение абсолютной налоговой нагрузки к вновь созданной стоимости доли налогов, включая недоимки. На уровне организации вновь созданную стоимость можно рассчитать, используя формулу 4 или 5. Полученные результаты мы отразили в таблице 26.

$$BCC = B - MЗ - A + ВД - ВР \quad (4)$$

или

$$BCC = ОТ + ВП + П + НП, \quad (5)$$

где

ВСС – вновь созданная стоимость;

В – выручка от реализации товаров;

МЗ – материальные затраты (для расчета приравнивали к строке 1210 бухгалтерского баланса);

А – амортизация;

ВД – внереализационные доходы;

ВР – внереализационные расходы (без учета налоговых платежей);

ОТ – оплата труда;

ВП – отчисления во внебюджетные фонды;

П – прибыль предприятия;

НП – налоговые платежи.

Таблица 26 – Расчет вновь созданной стоимости доли налогов в ООО «ИК «ФОРУМ», тыс. руб.

Год	В	МЗ	А	ВД	ВР	ВСС
2012	2 797 545	0	652	314 069	255 969	2 854 992
2013	6 865 854	0	193	307 383	280 006	6 893 038
2014	1 504 495	0	205	1 065 486	991 248	1 578 527
2015	7 309 191	0	392	3 394 103	3 318 423	7 384 479
2016	8 273 715	0	465	254 923	182 712	8 345 461

Источник: налоговые декларации по налогу на прибыль организаций и бухгалтерский баланс за 2012-2016 гг.

Для расчета относительной налоговой нагрузки используется формула 6. Применив данную формулу, получили результаты (таблица 27).

$$ОНН = \frac{АНН}{ВСС} * 100 \quad (6)$$

Таблица 27 – Относительная налоговая нагрузка ООО «ИК «ФОРУМ» за 2012-2016 гг. по методике 2, млн.руб.

Год	АНН	ВСС	ОНН
2012	7 594	2 855	266,00
2013	8 027	6 893	116,45
2014	6 714	1 578	425,36
2015	10 723	7 384	145,22
2016	7 135	8 345	85,49

Источник: показатели таблиц 21 и 22

Абсолютная налоговая нагрузка максимальна в 2015 году – 10 723 млн. руб., относительная принимает максимальные значения в 2014 году.

Преимуществом этого метода расчета является то, что он более объективный, поскольку не учитывает специфику деятельности предприятия и его размер. Недостаток методики – отсутствует возможность прогноза колебаний показателя налоговой нагрузки при изменении количества налогов, их ставок и льгот.

На конец каждого налогового периода каждая организация имеет недоимки или излишки по тем или иным видам налогов и сборов. Это может быть связано как с неудовлетворительной работой руководителя, слабым финансовым контролем, нехваткой средств для покрытия всех обязательств, так и с обычными бухгалтерскими операциями, в результате которых возникают разницы (например, применение вычетов). В таблице 30 приведен анализ задолженности по налогам и сборам в ООО «ИК «ФОРУМ» за 2012-2016 гг.

Проанализировав таблицу 28, можно отметить, что в течение рассматриваемого периода наблюдаются излишки уплачиваемых налогов. Так, например, по взносам во внебюджетные фонды излишки наблюдаются в течение всего периода. Наибольшая сумма излишка была зафиксирована на 01.01.2013 года по налогу на прибыль, она составила 2 530 106,07 тыс. руб.

Таблица 28 – Задолженность по налогам и сборам ООО «ИК «ФОРУМ», тыс. руб.

Наименование налогов и платежей	Задолженность				
	на 01.01.2013	на 01.01.2014	на 01.01.2015	на 01.01.2016	на 01.01.2017
НДФЛ	-1384	-13000	725650	2802420	36807
НДС	64944,75	-82177,25	-229,69	-229,69	-229,69
Налог на прибыль организаций	-2530106,07	-1426893,61	-1464699,52	-1823498,96	-1604937,96
Налог на имущество организаций	827	810	-214	-269	-269
Итого по налогам	-2465718,32	-2020629,8	-782325,62	998143,38	-1568629,65
Взносы во внебюджетные фонды	-50669,96	-50,38	-50,38	-248549,59	-50,38
Всего	-2516388,28	-2020680,18	-782376	749593,79	-1568680,03

Сравним суммы уплаченных налогов и сборов в ООО «ИК «ФОРУМ» с суммой задолженности, результаты отразим в таблице 29.

В таблице 29 можно увидеть, какую часть уплаченных налогов составляет задолженность или излишек (отрицательные значения таблицы) в том или ином налоговом периоде. Так, на протяжении всего анализируемого периода наблюдается излишек по налогу на прибыль. А самая большая

задолженность была в 2015 году по налогу на доходы физических лиц – 39,7%. Задолженности могли образоваться из-за того, что по НК РФ налоги могут уплачиваться до определенного момента, который наступает после истечения налогового периода. Так, например, налог на прибыль организаций уплачивается не позднее срока, установленного для подачи налоговых деклараций за соответствующий налоговый период, то есть не позднее 28 марта года, следующего за истекшим налоговым периодом. Поэтому образовавшиеся задолженности можно назвать временными, так как ожидается, что предприятие уплатит налоги и сборы в сроки, установленные НК РФ. Нулевые показатели по взносам во внебюджетные фонды говорят о том, что по данным платежам в 2013, 2014 и 2016 годах не возникло ни излишка, ни задолженности.

Таблица 29– Доля задолженности на конец года по налогам и сборам к сумме уплаченных платежей в ООО «ИК «ФОРУМ»

Наименование налогов и платежей	Задолженность				
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
НДФЛ	-0,03	-0,33	20,75	39,70	0,42
НДС	5,11	-55,86	-15,29	-	-
Налог на прибыль организаций	-553,33	-849,22	-3874,26	-496,00	-4723,46
Налог на имущество организаций	5,85	13,24	-6,10	-47,19	-
Итого по налогам	-42,41	-46,18	-21,68	13,30	-17,48
Взносы во внебюджетные фонды	-0,86	0,00	0,00	-2,83	0,00
Всего	-21,51	-20,15	-9,23	4,60	-8,62

Источник: таблицы 21 и 28 отчета

Самым быстрым способом получить дополнительные налоги с бизнеса является выездная налоговая проверка. В настоящее время руководством к действию является «Концепция системы планирования выездных налоговых проверок», в соответствии с которой выход инспектора всегда должен быть обусловлен предположением, что существуют нарушения налогового законодательства. Согласно этой Концепции, для оценки вероятности существования нарушений инспектор обязан провести

всесторонний анализ всей имеющейся у него информации о предприятии, а затем отнести налогоплательщика в категорию тех, кто требует повышенного налогового контроля, или тех, для кого достаточно текущего мониторинга.

Отражение в отчетах убытка на протяжении двух и более календарных лет – это серьезный риск. ООО «ИК «ФОРУМ» подходит под этот критерий, так как в отчетах за несколько лет имеет место убыток. По данному критерию налоговый орган имеет право поставить организацию в план проверок. Для избежания проверки следует убрать расходы из налогооблагаемой базы и показать пусть маленькую, но прибыль.

ГЛАВА 3 ОРГАНИЗАЦИЯ НАЛОГОВОГО УЧЕТА ПОСРЕДНИЧЕСКИХ ОПЕРАЦИЙ НА ПРИМЕРЕ ООО «ИК «ФОРУМ»

3.1 Налогообложение и налоговый учет брокерских услуг

В связи с развитием рынка ценных бумаг участие физических лиц на фондовом рынке становится все более частым явлением. Однако по причине отсутствия реальных знаний и опыта заключения сделок на рынке ценных бумаг, а также времени и возможностей физические лица, как правило, прибегают к помощи специализированных участников рынка ценных бумаг, а именно брокеров.

Компания ООО «ИК «ФОРУМ» имеет лицензию на осуществление брокерской деятельности, а значит, может представлять интересы своих клиентов на рынке ценных бумаг. Регулирование взаимоотношений между Компанией-брокером и клиентом осуществляется на основании заключаемого договора на брокерское обслуживание. Согласно договору, брокер ООО «ИК ФОРУМ» берет деньги клиента и по его поручению совершает сделки, т.к. у брокера есть на это техническая и другие возможности. Вне зависимости от результатов сделок со счета клиента брокер ежемесячно списывает фиксированную сумму. Кроме того, за каждую сделку в конце месяца клиент платит брокеру комиссию – процент, определенный в договоре. Соответственно на балансе ООО ИК «ФОРУМ» отражается кредиторская и дебиторская задолженности, в зависимости какие сделки совершаются – покупка или продажа. Таким образом, доход ООО «ИК «ФОРУМ» от брокерской деятельности – это комиссионное вознаграждение, определенное договором.

На основании указанного договора брокер не только осуществляет сделки по продаже и приобретению ценных бумаг, но и ведет учет доходов и убытков, возникающих у клиентов по заключенным сделкам. В соответствии

со статьей 214.1 Налогового кодекса РФ (НК РФ) при осуществлении всех операций с ценными бумагами налогообложение производится в соответствии с данной статьей, в том числе по операциям с ценными бумагами индивидуальных предпринимателей, которые, на первый взгляд, должны определять свой доход самостоятельно, без налогового агента. Таким образом, по доходам, полученным физическими лицами по операциям с ценными бумагами на основании договоров на брокерское обслуживание, доверительное управление и других договоров, заключенных с организацией, являющейся профессиональным участником рынка ценных бумаг, такая организация является налоговым агентом и независимо от статуса физического лица обязана вести учет доходов, полученных от нее физическими лицами в налоговом периоде, исчислять, удерживать и перечислять в бюджет сумму налога на доходы физических лиц (НДФЛ) на основании статьи 226 НК РФ, а также представлять в налоговый орган сведения о доходах, выплаченных таким лицам.

Одновременно в силу письма ФНС России от 13 февраля 2009 г. №3-5-04/149 налоговыми агентами, на которых возложена обязанность по удержанию из доходов налогоплательщика и перечислению в бюджет сумм налогов, взимаемых, в частности, с доходов по операциям с ценными бумагами, признаются брокеры, доверительные управляющие и иные лица, совершающие операции по договору поручения, иному подобному договору в пользу налогоплательщика - физического лица. Налоговые агенты, имеющие обособленные подразделения, обязаны перечислять удержанные суммы налога как по месту своего нахождения, так и по месту нахождения каждого своего обособленного подразделения. В этой связи сообщается, что в случае заключения договоров на брокерское обслуживание с головной организацией сумма удержанного налога перечисляется в бюджет по месту учета головной организации.

Таким образом, если организация входит в число вышеуказанных лиц, она является налоговым агентом и обязана исчислить, удержать у

налогоплательщика и перечислить в бюджетную систему сумму НДФЛ в соответствии с положениями статьи 226 НК, а также представить соответствующие сведения в налоговый орган.

Функция налогового агента по общему правилу исполняется брокером в отношении клиентов, как резидентов (физических лиц, индивидуальных предпринимателей), так и нерезидентов (физических и юридических лиц). При этом обязанности по представлению в налоговые органы налоговой декларации у налогоплательщиков, получивших доходы, с которых налоговым агентом удержана сумма налога, не возникает.

Компания ООО «ИК «ФОРУМ» является налоговым агентом по договору присоединения к регламенту, его также можно назвать договором комиссии. Договор присоединения регулируется статьей 428 Гражданского кодекса Российской Федерации. Присоединение к регламенту может оформляться заявлением о присоединении к Регламенту. Таким образом, клиент не подписывает договор на брокерское обслуживание как таковой, это делается опосредованно. Это не противоречит закону. Однако, в регламенте может быть указан пункт, что брокер имеет право изменять условия регламента в одностороннем порядке. Клиенту в этом случае следует быть готовым к изменениям в условиях оказания услуг. С другой стороны, брокер обязан уведомлять клиента об изменениях, и в регламенте указывается срок, в течение которого брокер исполняет эту обязанность. Регламент содержит все пункты договора на брокерское обслуживание, а также специфические условия, характерные для рынка ценных бумаг.

ООО «ИК «ФОРУМ» как налоговые агенты исчисляют и удерживают НДФЛ по физическому лицу(клиенту), а также оплачивают налог по клиенту с его собственных средств в соответствии со статьей 230 НК РФ. Согласно п. 1 статьи 24 НК РФ налоговые агенты по НДФЛ обязаны исчислять и удерживать налог с физических лиц – получателей доходов. В этом случае налоговой базой по НДФЛ признаются выплаты налогоплательщикам за счет средств налогового агента [14]. Причем в п. 8 статьи 214.1 НК РФ сказано,

что налоговая база по операциям купли-продажи ценных бумаг и операциям с финансовыми инструментами срочных сделок определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода. Соответственно, на брокера и прочих налоговых агентов в этом случае возлагается обязанность исчислить и удержать НДФЛ из доходов, выплачиваемых налогоплательщику.

Кроме того, буквальный анализ статьи 214.1 НК свидетельствует о существовании лишь одного исключения, когда обязанность по подаче декларации возлагается на физическое лицо (не профессионального участника рынка). Согласно абз. 8 п. 8 статьи 214.1 НК РФ при невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога источником выплаты дохода налоговый агент (в нашем случае брокер) в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности указанного удержания и сумме задолженности налогоплательщика. Уплата налога в этом случае производится в соответствии со статьей 228 НК РФ. Таким образом, общее правило, установленное статьей 214.1 НК РФ, определяет обязанность налогового агента (брокера) исчислить и уплатить НДФЛ, а в случае неисполнения этой обязанности на налогоплательщика возлагается обязанность по подаче налоговой декларации. В данном случае имеет место риск предъявления претензий налоговыми органами и привлечение налогоплательщика к ответственности за непредставление налоговой декларации по статье 119 НК РФ (максимальная санкция влечет взыскание штрафа в размере 30% суммы налога, подлежащей уплате на основе этой декларации, и 10% суммы налога, подлежащей уплате на основе этой декларации, за каждый полный или неполный месяц начиная со 181-го дня).

Таким образом, компании, являющиеся профессиональными участниками рынка ценных бумаг и занимающиеся брокерской деятельностью, готовят декларацию по налогу на прибыль по результатам налогового периода. Кроме того, такие компании выступают в качестве налогового агента, в связи с чем исчисляют и удерживают НДФЛ по физическому лицу (клиенту), а также оплачивают налог по клиенту с его собственных средств. В декларации по налогу на прибыль организаций сведения о доходах физического лица, выплаченных ему налоговым агентом, отражаются в приложении N 2 к налоговой декларации.

3.2 Налогообложение и налоговый учет дилерских услуг

Дилерская деятельность – это совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам. Особенности определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами установлены ст. 280 НК РФ.

Обыкновенную куплю-продажу ценных бумаг за свой счет и в собственных интересах могут осуществлять и брокеры. Они также имеют на это право. Однако они не могут выставлять публичные котировки на покупку и продажу какого-либо круга ценных бумаг. Для проведения таких операций необходимо получить статус дилера на рынке ценных бумаг.

В связи с этим появляется необходимость четкого разделения дилерской деятельности:

- профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг;
- торговая деятельность, которая осуществляется за счет собственных средств компании.

Также дилерскую деятельность на мировых фондовых рынках принято называть маркет-мейкерством, а участника торгов – маркет-мейкером. Маркет-мейкер является «участником рынка» или компанией-членом биржи, которая также покупает и продает ценные бумаги по ценам, отображающимся в торговой системе биржи за собственный счет, которые называются основными сделками и для счетов клиентов, которые называются сделками с агентствами. Используя эти системы, маркет-мейкер может вводить и корректировать котировки для покупки или продажи, ввода и исполнения заказов и очистки этих заказов. Маркет-мейкеры существуют в соответствии с правилами, созданными фондовыми биржами, одобренными регулятором ценных бумаг. Права и обязанности маркет-мейкера зависят от обмена и рынка в рамках обмена.

Такой участник торгов заключает с биржей договор, в соответствии с которым он принимает на себя обязательство ежедневно в ходе торговой сессии подавать встречные заявки на покупку и (или) продажу по соответствующим срочным договорам. Согласно п. 4 ст. 13 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» фондовая биржа вправе устанавливать размер и порядок взимания с участников торгов взносов, сборов и других платежей за оказываемые ею услуги, а также размер и порядок взимания штрафов за нарушение установленных ею правил [7].

Все маркет-мейкеры компенсируются риском хранения активов. Риск, с которым они сталкиваются, – это снижение стоимости ценной бумаги после ее покупки у продавца и до ее продажи покупателю. Поэтому маркет-мейкеры взимают спреды по каждой ценной бумаге, которую они покрывают. Чрезвычайно распространен в финансовых транзакциях, так называемый, спред bid-ask. Например, когда инвестор ищет акции с использованием онлайн-брокерской фирмы, у нее может быть цена предложения в размере 100 долларов США, а цена спроса – 100,05 долларов. Это означает, что брокер покупает акции за 100 долларов, а затем продает акции за 100,05 долларов потенциальным покупателям. Благодаря большим

объемам торговли небольшие спреды создают довольно ощутимую прибыль. Следует отметить, что фондовая биржа не вправе устанавливать размер вознаграждения, взимаемого участниками торгов за совершение биржевых сделок. Расходы на оплату услуг маркет-мейкера, а также на выплату вознаграждений фондовой бирже за предоставляемую информацию при условии их соответствия положениям ст. 252 НК РФ «Расходы. Группировка расходов» могут быть включены в состав прочих расходов, связанных с производством и реализацией, в порядке, установленном пп. 3 п. 7 ст. 272 НК РФ [16]. Также в соответствии с пп. 14 и 15 п. 1 ст. 264 НК РФ к прочим расходам, связанным с производством и реализацией, относятся расходы на юридические, информационные, консультационные и иные аналогичные услуги.

На основании пп. 3 п. 7 ст. 272 НК РФ датой осуществления внереализационных и прочих расходов в виде расходов на оплату сторонним организациям за выполненные ими работы, в нашем случае за предоставленные услуги, признается дата расчетов в соответствии с условиями заключенных договоров, или дата предъявления налогоплательщику документов, служащих основанием для произведения расчетов, или последнее число отчетного (налогового) периода.

ООО «ИК «ФОРУМ» является профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим дилерскую деятельность, поэтому по строке 020 декларации отражается выручка от реализации или иного выбытия (в том числе погашения) ценных бумаг, определяемая в соответствии с п. 2, 5, 6 и 11 ст. 280 НК РФ. Так, например, согласно п. 11 ст. 280 НК РФ для целей налогообложения признается фактическая цена реализации (приобретения) или иного выбытия ценных бумаг. В 2016 году выручка составила 7 283 857 527 руб. Более подробно об отражении посреднических операций в налоговой отчетности рассмотрим в п. 3.3 отчета.

3.3 Отражение посреднических операций в налоговой отчетности

В соответствии с п. 7 ст. 80 НК РФ, в целях реализации положений главы 25 «Налог на прибыль организаций» части второй НК РФ ФНС России издала приказ от 19.10.2016 N ММВ-7-3/572@ «Об утверждении формы налоговой декларации по налогу на прибыль организаций, порядка ее заполнения, а также формата представления налоговой декларации по налогу на прибыль организаций в электронной форме».

Налоговая декларация по налогу на прибыль ООО «ИК «ФОРУМ» представляется компанией-налогоплательщиком налога на прибыль в соответствии со статьей 246 НК РФ. Налоговые расчеты, входящие в состав декларации, представляются в соответствии со статьей 226.1 НК РФ.

В состав декларации ООО «ИК «ФОРУМ» входят: титульный лист (лист 01), подразделы 1.1 и 1.3 раздела 1, лист 02, приложения № 1 и № 2 к листу 02, лист 04. А также есть приложение № 2.

Декларация составляется нарастающим итогом с начала года. Все значения стоимостных показателей декларации указываются в полных рублях (за исключением значений, указываемых в приложении № 2 к декларации).

В подразделе 1.1 раздела 1 указываются суммы авансовых платежей и налога, подлежащих уплате в бюджеты всех уровней по итогам отчетного (налогового) периода, по данным ООО «ИК «ФОРУМ». Так, по строке 040 указывается сумма налога к доплате в федеральный бюджет (рисунок 11).

**Раздел 1. Сумма налога, подлежащая уплате в бюджет,
по данным налогоплательщика (налогового агента)**

Подраздел 1.1. Для организаций, уплачивающих авансовые платежи и налог на прибыль организаций

Показатели 1	Код строки 2	Значения показателей 3
Код по ОКТМО	010	4 5 3 3 4 0 0 0
В федеральный бюджет		
Код бюджетной классификации	030	1 8 2 1 0 1 0 1 0 1 1 0 1 1 0 0 0 1 1 0
Сумма налога к доплате в рублях	040	7 4 6 7
Сумма налога к уменьшению в рублях	050	_____
В бюджет субъекта Российской Федерации		
Код бюджетной классификации	060	1 8 2 1 0 1 0 1 0 1 2 0 2 1 0 0 0 1 1 0
Сумма налога к доплате в рублях	070	6 7 1 9 7
Сумма налога к уменьшению в рублях	080	_____

Рисунок 11 – Сумма налога к доплате в федеральный бюджет

Согласно декларации за 2016 год, ООО «ИК «ФОРУМ» должны были уплатить в федеральный бюджет 7 467 руб. Эта сумма рассчитывается как разница суммы исчисленного налога в федеральный бюджет и начисленных авансовых платежей в федеральный бюджет. Исчисление сумм авансовых платежей производится исходя из ставки налога и фактически полученной прибыли, рассчитываемой нарастающим итогом с начала налогового периода до окончания соответствующего месяца. ООО «ИК «ФОРУМ» уплачивают авансовые платежи не позднее 28-го числа месяца, следующего за истекшим месяцем. Налог, подлежащий уплате по истечении налогового периода, уплачивается не позднее 28 марта года, следующего за истекшим налоговым периодом. В подраздел 1.1 раздела 1 полученная сумма переносится из строки 270 Листа 02 (рисунок 12).

Признак налогоплательщика (код) 1	Лицензия: серия _____ номер _____ вид _____ / _____		
	Показатели 1	Код строки 2	Сумма в рублях 3
Сумма начисленных авансовых платежей за отчетный (налоговый) период – всего	210	1 6 3 2	
в том числе:			
в федеральный бюджет	220	1 6 3	
в бюджет субъекта Российской Федерации	230	1 4 6 9	
Сумма налога, выплаченная за пределами Российской Федерации и засчитываемая в уплату налога согласно порядку, установленному статьей 311 Налогового кодекса Российской Федерации	240	_____	
в том числе:			
в федеральный бюджет	250	_____	
в бюджет субъекта Российской Федерации	260	_____	
Сумма торгового сбора, фактически уплаченная в бюджет субъекта Российской Федерации с начала налогового периода	265	_____	
Сумма торгового сбора, на которую уменьшены авансовые платежи в бюджет субъекта Российской Федерации за предыдущий отчетный период	266	_____	
Сумма торгового сбора, на которую уменьшены исчисленные авансовые платежи (налог) в бюджет субъекта Российской Федерации за отчетный (налоговый) период	267	_____	
Сумма налога к доплате			
в федеральный бюджет (стр.190-стр.220-стр.250)	270	7 4 6 7	
в бюджет субъекта Российской Федерации (стр.200-стр.230-стр.260-стр.267)	271	6 7 1 9 7	
Сумма налога к уменьшению			
в федеральный бюджет (стр.220+стр.250-стр.190)	280	_____	

Рисунок 12 – Расчет суммы налога к доплате в федеральный бюджет

Аналогично рассчитывается сумма налога к доплате в бюджет города Москвы. В 2016 году в бюджет субъекта РФ ООО «ИК «ФОРУМ» уплатили 67 197 руб. В 2017 году налога к доплате не возникло, следовательно, в декларации соответствующие строки заполнены прочерком.

В подразделе 1.3 с кодом вида платежа «3» по строке 010 отражается сумма налога, самостоятельно уплачиваемая организацией с доходов в виде процентов, полученных (начисленных) по государственным ценным бумагам государств - участников Союзного государства, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации и муниципальным ценным бумагам, в виде процентов по ценным бумагам, поименованным в пп. 2 п. 4 ст. 284 НК РФ (рисунок 13).



ИНН 7701409490
КПП 771401001 Стр. 003



**Раздел 1. Сумма налога, подлежащая уплате в бюджет,
по данным налогоплательщика (налогового агента)**

Подраздел 1.3. Для организаций, уплачивающих налог на прибыль организаций с доходов в виде дивидендов, процентов

Показатели 1	Код строки 2	Значения показателей 3
Вид платежа (код)	010	3
Код по ОКТМО	020	4 5 3 3 4 0 0 0
Код бюджетной классификации	030	1 8 2 1 0 1 0 1 0 7 0 0 1 1 0 0 0 1 1 0
Срок уплаты		Сумма налога, подлежащая уплате в рублях
01	040	2 0 4 3 7
02	040	2 0 1 2 5
03	040	2 1 0 4 4
04	040	_____
05	040	_____

61 606

Рисунок 13 – Подраздел 1.3 раздела 1 декларации по налогу на прибыль
ООО «ИК «ФОРУМ»

Налог с доходов в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам, условиями выпуска и обращения которых предусмотрено получение дохода в виде процентов, уплачивается в бюджет компанией - получателем дохода в течение 10 дней по окончании месяца, в котором получен доход.

Указанные в подразделе 1.3 раздела 1 декларации доходы отражаются в листе 04 декларации ООО «ИК ФОРУМ» с кодом вида доходов «1».

ООО «ИК «ФОРУМ» не является ни сельскохозяйственным товаропроизводителем, ни резидентом особой (свободной) экономической зоны, ни организацией-резидентом территорий опережающего социально-экономического развития. Поэтому в листе 02 по реквизиту «Признак налогоплательщика (код)» указывается код «1» (рисунок 14).



ИНН 7701409490
КПП 771401001 Стр. 004



Лист 02

Расчет налога

Признак налогоплательщика (код) 1

1 - организация, не относящаяся к указанным по кодам 2, 3, 4 и 6
2 - сельскохозяйственный товаропроизводитель
3 - резидент (участник) пазара (свадочуни) земледельског алана
4 - организация, осуществляющая деятельность на новом морском месторождении углеводородного сырья
6 - резидент территории опережающего социально-экономического развития

Лицензия: серия _____ номер _____ вид _____ / _____

Рисунок 14 – Признак налогоплательщика (код) ООО «ИК «ФОРУМ»

Для того, чтобы заполнить строки листа 02 декларации, необходимо провести расчеты в приложении № 1 к листу 02. По строке 010 отражаются доходы от реализации, сформированные налогоплательщиком по данным налогового учета и указанные по строке 040 Приложения № 1 к Листу 02 (рисунок 15).

Профессиональные участники рынка ценных бумаг по строке 010 отражают сумму доходов, предусмотренных ст. 249 и ст. 298 НК РФ, кроме указанной по строке 020 приложения № 1 к листу 02 декларации ООО «ИК «ФОРУМ». По строкам 011 – 030 приводятся данные о выручке по отдельным видам операций, в частности, указана выручка от реализации товаров (работ, услуг) собственного производства, от реализации покупных товаров, от реализации имущественных прав.

Строки 020 – 022 заполняют только профессиональные участники рынка ценных бумаг. По строке 020 показывается выручка от реализации (выбытия, в том числе погашения) ценных бумаг.



ИНН 7701409490
КПП 771401001 Стр. 006



Приложение № 1 к Листу 02

Признак налогоплательщика (код)	1	Доходы от реализации и внереализационные доходы		
		Личная: ория	новр	ид
Показатели	1	Код строки	2	Сумма в рублях
3	4	5	6	7
Выручка от реализации – всего		010		5 623 677 71
в том числе:				
выручка от реализации товаров (работ, услуг) собственного производства		011		1 623 677 71
выручка от реализации покупных товаров		012		
выручка от реализации имущества, за исключением доходов от реализации прав требований долга, указанных в Приложении №3 к Листу 02		013		4 000 000 00
выручка от реализации прочего имущества		014		
Выручка от реализации (выбытия, в т.ч. доход от погашения) ценных бумаг профессиональных участников рынка ценных бумаг – всего		020		7 283 857 527
в том числе:				
сумма отклонения фактической выручки от реализации (выбытия) ценных бумаг, обращающихся и не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, иное:				
минимальной (расчетной) цены по обращающимся ценным бумагам		021		
минимальной (расчетной) цены по необразающимся ценным бумагам		022		
Выручка от реализации (выбытия, в том числе доход от погашения) ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг – всего		023		
в том числе сумма отклонения от минимальной (расчетной) цены		024		
Выручка от реализации предприятия как имущественного комплекса		027		
Выручка от реализации по операциям, отраженным в Приложении №3 к Листу 02 (стр.340 Приложения №3 к Листу 02)		030		
Итого сумма доходов от реализации (стр.010+стр.020+стр.023+стр.027+стр.030)		040		7 340 094 298
Внереализационные доходы – всего		100		2 549 228 41
в том числе:				
в виде дохода прошлых лет, выявленного в отчетном (налоговом) периоде		101		

Рисунок 15 – Приложение № 1 к листу 02 декларации ООО «ИК «ФОРУМ»

ООО «ИК «ФОРУМ» является профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим дилерскую деятельность, поэтому по строке 020 декларации отражается выручка от реализации или иного выбытия (в том числе погашения) ценных бумаг, определяемая в соответствии с п. 2, 5, 6 и 11 ст. 280 НК РФ. Так, например, согласно п. 11 ст. 280 НК РФ для целей налогообложения признается фактическая цена реализации (приобретения) или иного выбытия ценных бумаг. Листы 05 такими организациями не заполняются. Строка 022 декларации ООО «ИК «ФОРУМ» не заполняется, так как фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг удовлетворяет условиям, предусмотренным абз. 1, 5-7 п. 6 ст.280.

Подводит итоги доходов от реализации организации строка 040 приложения № 1 к листу 02. В 2016 году доходы от реализации в ООО «ИК «ФОРУМ» составили 7 340 094 298 руб.

При заполнении строки 100 ООО «ИК «ФОРУМ» отражает внереализационные доходы, сформированные в соответствии со ст. 250 НК РФ. В 2016 году результат – 254 922 841 руб.

Приложение № 2 к листу 02 называется «Расходы, связанные с производством и реализацией, внереализационные расходы и убытки, приравненные к внереализационным расходам». ООО «ИК «ФОРУМ», согласно утвержденной учетной политике, учитывают доходы и расходы в целях исчисления налога на прибыль методом начисления, т.е. в том периоде, когда они отражены в учете. Поэтому компания отражает расходы, относящиеся к косвенным расходам, в соответствии со ст. 318 НК РФ. В данной статье сказано, что к прямым расходам могут быть отнесены материальные затраты, определяемые в соответствии с пп. 1 и 4 п. 1 ст. 254 НК РФ, расходы на оплату труда персонала, на социальные отчисления, суммы начисленной амортизации по основным средствам, используемым при производстве товаров, работ, услуг. Таким образом, к косвенным расходам относятся все иные суммы расходов, за исключением внереализационных расходов, определяемых в соответствии со ст. 265 НК РФ, осуществляемых налогоплательщиком в течение отчетного (налогового) периода. В 2016 году в компании ООО «ИК «ФОРУМ» было зафиксировано косвенных расходов на сумму 70 822 868 руб. В строке 059 указана стоимость реализованных имущественных прав на сумму 43 755 444 рубля.

Строку 070 заполняют только профессиональные участники рынка ценных бумаг. По этой строке ООО «ИК «ФОРУМ» отражают расходы, связанные с приобретением и реализацией (выбытием, в том числе погашением) реализованных (выбывших) ценных бумаг (рисунок 16).



Приложение № 2 к Листу 02 (продолжение)

Признак налогоплательщика (код)	1	1 - организация, не относящаяся к указанным по кодам 2, 3, 4 и 6 2 - сельскохозяйственный товаропроизводитель 3 - резидент (участник) особой (свободной) экономической зоны 4 - организация, осуществляющая деятельность на новом морском месторождении углеводородного сырья 6 - резидент территории опережающего социально-экономического развития	
		Лицензия: серия _____ номер _____ вид _____ / _____	
	Показатели 1	Код строки 2	
		Сумма в рублях 3	
Расходы, связанные с приобретением и реализацией (выбытием, в том числе погашением) ценных бумаг профессиональными участниками рынка ценных бумаг		070	7 2 9 7 3 4 5 4 5 1
сумма отклонения от максимальной (расчетной) цены		071	_____
Расходы, связанные с приобретением и реализацией (выбытием, в том числе погашением) ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг		072	_____

Рисунок 16 – Расходы, связанные с приобретением и реализацией ценных бумаг в ООО «ИК «ФОРУМ»

Таким образом, в 2016 году ООО «ИК «ФОРУМ» признала расходы, связанные с приобретением и реализацией ценных бумаг на сумму 7 297 345 451 руб.

Подводит итоги признанных организацией расходов строка 130 приложения № 1 к листу 02. В 2016 году ООО «ИК «ФОРУМ» признали расходов на сумму 7 411 923 763 руб.

Кроме того, в приложении № 2 листа 02 по строкам 131-134 отражается сумма начисленной амортизации за отчетный (налоговый) период, как по основным средствам, так и по нематериальным активам, независимо от того, учтено ли подобное имущество на последний день отчетного (налогового) периода (рисунок 17).

Сумма надбавки, уплачиваемая покупателем предприятия как имущественного комплекса, относящаяся к расходам текущего отчетного (налогового) периода	120	_____
Итого признанных расходов (сумма строк 010, 020, 040, 059 - 070, 072, 080 - 120)	130	7 4 1 1 9 2 3 7 6 3
Сумма амортизации за отчетный (налоговый) период, начисленная:		
линейным методом	131	4 6 5 1 6 0
в том числе по нематериальным активам	132	5 3 6 5
нелинейным методом	133	_____
в том числе по нематериальным активам	134	_____
Метод начисления амортизации, отраженный в учетной политике (код)	135	1 1 - линейный 2 - нелинейный

Рисунок 17 – Начисленная амортизация в ООО «ИК «ФОРУМ»

Учетной политикой ООО «ИК «ФОРУМ» утвержден линейный метод начисления амортизации (строка 135 декларации). В 2016 году было начислено амортизации на сумму 465 160 руб.

Строка 200 заполняется организациями вне зависимости от применяемого метода определения выручки от реализации. Причем ООО «ИК «ФОРУМ» как профессиональный участник рынка ценных бумаг по строке 200 отражают внереализационные расходы, предусмотренные ст. 265, 266, 269, 291, 292, 294, 299, 300, 328 НК РФ, не учтенные в расходах, отражаемых по строкам 010 или 020 приложения № 2 к листу 02, уменьшающих доходы от реализации. В 2016 году – 182 711 901 руб.

По каждому виду ценной бумаги налогоплательщиками указываются доходы в виде процентов по государственным ценным бумагам государств - участников Союзного государства, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации и муниципальным ценным бумагам, налог на прибыль по которым исчисляется самостоятельно и заполняются отдельные Листы 04. Компания ООО «ИК «ФОРУМ» заполняет лист 04 декларации «Расчет налога на прибыль организаций с доходов, исчисленного по ставкам, отличным от ставки, указанной в п. 1 ст. 284 НК РФ». Как было сказано ранее, указанные в подразделе 1.3 раздела 1 декларации доходы отражаются в листе 04 декларации ООО «ИК ФОРУМ» с кодом вида доходов «1». При указании по реквизиту «Вид дохода» кода «1» отражается сумма доходов, облагаемых по налоговой ставке 15%, предусмотренной пп 1 п. 4 ст. 284 НК РФ. К таким доходам относятся, в частности, доходы в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам, в условиях выпуска и обращения которых не предусмотрена выплата накопленного купонного дохода покупателем продавцу (рисунок 18).



ИНН 7701409490
КПП 771401001 Стр. 010



Лист 04

Расчет налога на прибыль организаций с доходов, исчисленного по ставкам, отличным от ставки, указанной в пункте 1 статьи 284 Налогового кодекса Российской Федерации

- Вид дохода **1**
- 1 - доходы, облагаемые по налоговой ставке 15%, предусмотренной подпунктом 1 пункта 4 статьи 284 Налогового кодекса Российской Федерации
 - 2 - доходы, облагаемые по налоговой ставке 9%, предусмотренной подпунктом 2 пункта 4 статьи 284 Налогового кодекса Российской Федерации
 - 3 - доходы, облагаемые по налоговой ставке 0%, предусмотренной подпунктом 3 пункта 4 статьи 284 Налогового кодекса Российской Федерации
 - 4 - доходы в виде дивидендов (доходы от долевого участия в иностранных организациях), облагаемые по налоговой ставке 13% согласно подпункту 2 пункта 3 статьи 284 Налогового кодекса Российской Федерации
 - 5 - доходы в виде дивидендов (доходы от долевого участия в иностранных организациях), облагаемые по налоговой ставке 0% согласно подпункту 1 пункта 3 статьи 284 Налогового кодекса Российской Федерации
 - 6 - доходы в виде дивидендов (доходы от долевого участия в российских организациях), облагаемые согласно пункту 2 статьи 282 Налогового кодекса Российской Федерации
 - 7 - доходы от реализации или иного выбытия акций (долей участия), облигаций, облагаемые по налоговой ставке 0% согласно пункту 4.1 статьи 284 Налогового кодекса Российской Федерации

Показатели 1	Код строки 2	Сумма в рублях 3
Налоговая база	010	3 098 140
Доходы, уменьшающие налоговую базу	020	1 550 648
Ставка налога (%)	030 15	
Исчислено налога с доходов	040	2 321 24

Рисунок 18 – Лист 04 декларации по налогу на прибыль ООО «ИК «ФОРУМ» за 2016 г

По строке 010 компанией ООО «ИК «ФОРУМ» указывается, в частности, совокупная сумма дохода в виде процентов по государственным ценным бумагам государств - участников Союзного государства, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации и муниципальным ценным бумагам, исчисленная в соответствии со ст. 328 НК РФ, по которым, согласно условиям их выпуска и обращения, процентный доход возникает при обращении на вторичном рынке, доход по дисконтным государственным и муниципальным ценным бумагам, выпущенным до 1 января 1999 года, определяемый как разница между ценой реализации (погашения) и ценой приобретения, доход в виде процентного (купонного) дохода, по государственным и муниципальным ценным бумагам, по которым не установлена процентная ставка, выпущенным с 1 января 1999 года, исходя из заранее заявленного (установленного) дохода в виде дисконта, рассчитанного как разница между номинальной стоимостью и ценой первичного размещения облигаций, по процентным доходам российских

организаций за время владения ценными бумагами, полученными первичными владельцами в обмен на государственные краткосрочные бескупонные облигации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 20 июля 1998 г. N 843 "О мерах по стабилизации ситуации на рынках государственных долговых обязательств Российской Федерации" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, N 32, ст. 3873), а также процентный доход, образующийся за время владения облигациями внешнего облигационного займа 1998 года (для первичных владельцев облигаций, полученных в результате новации государственных ценных бумаг), облагаемые по ставке налога 15 процентов.

По строке 020 отражается доход, уменьшающий налоговую базу, в частности, разница между суммой накопленного процентного (купонного) дохода на дату закрытия короткой позиции (включая суммы процентного (купонного) дохода, которые были выплачены эмитентом в период между датой открытия и датой закрытия короткой позиции) и суммой накопленного процентного (купонного) дохода на дату открытия короткой позиции. Начисление осуществляется на дату закрытия короткой позиции или на последнее число отчетного (налогового) периода в соответствии с п. 9 ст. 282 НК РФ. По строке 030 указывается соответствующая виду дохода налоговая ставка.

Для расчета показателя «Исчислено налогов с дохода» мы уменьшили налоговую базу на строку 020 листа 04 декларации и, учитывая, что налоговая ставка 15%, получили сумму 232 124 руб. Результат зафиксирован в строке 040.

В строке 080 отражена сумма налога, начисленная с доходов, полученных в последнем квартале отчетного (налогового) периода (рисунок 19).

Сумма налога с выплаченных дивидендов за пределами Российской Федерации и засчитываемая в уплату налога согласно порядку, установленному статьями 275, 311 Налогового кодекса Российской Федерации	060	_____
Начислено налога в предыдущие отчетные периоды (сумма строк 070 и 080 за предыдущий отчетный период)	070	1 7 0 5 1 8
Сумма налога, начисленная с доходов, полученных в последнем квартале (месяце) отчетного (налогового) периода (стр.040-стр.050-стр.060-стр.070)	080	6 1 6 0 6

Рисунок 19 – Лист 04 декларации по налогу на прибыль
ООО «ИК «ФОРУМ» за 2016 г

Исчисленный налог по конкретным срокам уплаты последнего квартала отчетного (налогового) периода отражается по строкам 040 подраздела 1.3 раздела 1 декларации. При этом срок указывается налогоплательщиком исходя из даты получения дохода или выплаты дивидендов согласно п. 1 и 4 ст. 287 НК РФ.

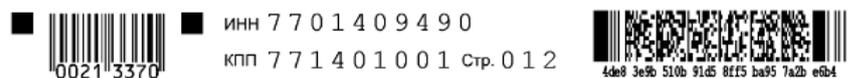
Согласно п. 1.8 приложения № 2 к приказу ФНС России от 19.10.2016 N ММВ-7-3/572@, организации, исполняющие обязанности налоговых агентов по исчислению, удержанию и перечислению в бюджетную систему Российской Федерации налога на доходы физических лиц (НДФЛ), в соответствии с п. 4 ст. 230 НК РФ представляют в налоговые органы Приложение № 2 к налоговой декларации. Это приложение заполняется лицами, признаваемыми налоговыми агентами в соответствии со ст. 226.1 НК РФ, при осуществлении операций с ценными бумагами, по операциям с производными финансовыми инструментами, по операциям РЕПО с ценными бумагами и по операциям займа ценными бумагами, а также при осуществлении выплат по ценным бумагам российских эмитентов. Сведения о доходах физического лица, выплаченных ему налоговым агентом составляются только за налоговый период (рисунок 20).

Общие суммы дохода и налога по итогам налогового периода			
Показатели	Код строки	Значения показателей	
1	2	3	
Налоговая ставка (%)	010	13	
Общая сумма дохода	020	39493924.79	
Общая сумма вычетов	021	39200779.25	
Налоговая база	022	293145.54	
Сумма налога исчисленная	030	38109	
Сумма налога удержанная	031	38109	
Сумма налога уплаченная	032	38109	
Сумма налога, излишне удержанная налоговым агентом	033	_____	
Сумма налога, не удержанная налоговым агентом	034	_____	

Рисунок 20 – Сведения о доходах физического лица, выплаченных ему ООО «ИК «ФОРУМ»

По строке 010 указывается налоговая ставка, используемая для исчисления суммы налога на доходы физических лиц. В Российской Федерации установлена ставка подоходного налога 13%.

По строке 020 указывается общая сумма дохода по итогам налогового периода, без учета налоговых вычетов. Показатель данной строки определяется путем суммирования показателей строк 041 подраздела «Расшифровка Справки о доходах физического лица №», относящихся к соответствующему физическому лицу (рисунок 21).



Приложение №2 (продолжение)

Сведения о доходах физического лица, выплаченных ему налоговым агентом (продолжение)

Расшифровка Справки о доходах физического лица № 1			
Код строки	Код дохода	Код строки	Сумма дохода
040	1530	041	5499266.00
	Код вычета		Сумма вычета
042	201	043	5649605.55
042	_____	043	_____
042	_____	043	_____
042	_____	043	_____
042	_____	043	_____
Код строки	Код дохода	Код строки	Сумма дохода
040	1532	041	6884538.49
	Код вычета		Сумма вычета
042	206	043	6969416.54

Рисунок 21 – Расшифровка Справки о доходах физического лица И.О. Фамилия

Аналогично по строке 021 указывается общая сумма налоговых вычетов, уменьшающих сумму дохода по итогам налогового периода.

По строке 022 приложения 2 к налоговой декларации указывается размер налоговой базы, с которой исчислен налог на доходы физических лиц. Показатель, указываемый в данном пункте, определяется как разность строк 020 и 021. В нашем случае, налоговая база составила 293 145.54 руб.

По строке 030 указывается общая сумма налога, исчисленного по ставке 13%, по итогам налогового периода. Соответственно, по строке 031 – общая сумма удержанного налога, а по строке 032 – сумма налога, уплаченная налоговым агентом в бюджетную систему Российской Федерации с доходов налогоплательщика, полученных за налоговый период. Таким образом, ООО «ИК «ФОРУМ» уплатили в бюджет РФ 38 109 руб. с доходов И.О. Фамилия.

Подраздел «Суммы предоставленных стандартных налоговых вычетов» заполняется в том случае, если налогоплательщику предоставлялись налоговым агентом стандартные налоговые вычеты, установленные ст. 218 НК РФ.

Общее правило сдачи декларации налогоплательщиками закреплено в п. 1 ст. 289 НК РФ: декларация подается по истечении каждого отчетного и налогового периода. Таким образом, согласно п. 3 и 4 ст. 289 НК РФ, ООО «ИК «ФОРУМ» обязаны сдать декларацию по налогу на прибыль за 2016 год не позднее 28 марта 2017 года, а за 2017 год – не позднее 28 марта 2018 года.

ГЛАВА 4 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ПОСРЕДНИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

4.1 Предложения по налогообложению криптовалюты в России

Последнее время все больше внимания привлекают к себе криптовалюты. Однако до сих пор нет общепризнанного определения этому явлению. Одни говорят, что криптовалюта – это особая цифровая или виртуальная валюта, единицей которой считается монета – coin (англ.). Другие утверждают, что это актив. Такая монета полностью защищена от какой-либо подделки, так как является по сути зашифрованными данными, которые никак нельзя скопировать. Она существует только в электронном виде и не имеет привязки к какому-то конкретному государству или платежной системе. Создавать свою криптовалюту может любой человек, владеющий необходимыми техническими знаниями и имеющий мощный компьютер.

20 марта 2018 года в Госдуму внесли законопроект «О цифровых финансовых активах», который вводит определения криптовалюты и токена. Криптовалюта и токен определяются как имущество в электронной форме, созданное с использованием криптографических средств. Причем ключевое различие между криптовалютой и токеном заключается в том, что токен выпускается одним эмитентом, а криптовалюта несколькими. Законопроектом прямо устанавливается, что данные активы не являются законным средством платежа на территории России.

Сегодня криптоденьгами можно расплачиваться с помощью безналичного платежа в интернет-магазинах, есть биржи, где можно превратить электронные деньги в реальные. В некоторых странах (США, Япония, Германия и др.) биткоин уже официально признан государством. Со

сделок с биткоином уплачиваются пошлины и налоги, в этой валюте может выплачиваться зарплата. В России согласно законопроекту «О финансовых активах» предполагается, что гражданин или компания получают возможность производить оплату криптовалютой, а магазины – принять в качестве оплаты биткоин или другие цифровые деньги. Однако, по словам председателя Комитета Госдумы по финансовому рынку Анатолия Аксакова, государство не будет нести ответственность по таким транзакциям. Получается, если россиянин перечислит часть своего биткоина туроператору за билет, а в самолёт его не посадят, он не сможет ничего доказать в суде – ни Закон «О правах потребителей», ни другие нормативные акты России не будут защищать такие сделки.

Согласно официальной позиции ФНС, операции с приобретением или продажей криптовалют за рубли РФ или иностранную валюту считаются валютными операциями. Однако действующая в РФ система валютного контроля не действует при проведении операций по купле-продаже криптовалют.

19-20 марта 2018 года в столице Аргентины прошла встреча глав Минфинов и Центробанков стран группы G20 [38]. В повестке встречи помимо традиционных тем, таких как ключевые вопросы мировой экономики, впервые обсуждались вопросы информационной безопасности, контроля за криптовалютами и развития цифровых финансовых технологий. По итогам этой встречи мировые финансовые лидеры призывают международные органы установить стандарты для усиленного мониторинга криптовалютных активов, так как существует вероятность того, что они могут в какой-то момент угрожать финансовой стабильности. Как отмечалось в коммюнике встречи: «Криптовалюты несут в себе угрозу для потребителей и инвесторов, их могут использовать для уклонения от уплаты налогов, отмывания денег и финансирования терроризма. В том виде, в котором они существуют сегодня, они могут нарушить финансовую стабильность». В том числе, итоговый документ указывает, что органы,

устанавливающие международные стандарты, должны укреплять свой контроль за криптовалютными активами и их рисками.

Пока на национальном законодательном и международном уровнях в спешке пытаются разобраться, что такое криптовалюта и как с ней работать, рынок криптовалюты продолжает набирать обороты – растет количество операций с биткоинами. Один из главных вопросов, на который до сих пор ищут ответ – как же все-таки облагать криптовалюту и операции с ней налогом?

Основной поток операций с криптовалютой идет через биржи. Следовательно, мы предлагаем создать в России условия для эффективной работы криптовалютных бирж. Майнеры должны будут официально зарегистрироваться и их доход обложить налогом. Согласно новому законопроекту майнинг предлагается определять как деятельность по созданию криптовалюты и (или) валидации её создания с целью получения вознаграждения в виде криптовалюты и признается предпринимательской деятельностью. Может возникнуть вопрос: кто и как будет находить майнеров? Мы можем предположить, что крупные фермы можно вычислить по значительному энергопотреблению. И если удастся доказать факт майнинга, то майнеров могут заставить платить налоги.

Хотя президент Российской ассоциации криптовалют и блокчейна Юрий Припачкин не согласен с тем, что майнинг является предпринимательской деятельностью. По его словам, майнинг сам по себе – это процедура производства неких программных кодов, которые никакой ценности не представляют и никак не участвуют в экономической деятельности, а экономический смысл возникает, когда они меняются на фиатные деньги – именно с этого этапа можно вводить налогообложение.

Также мы считаем, что нужно будет отрегулировать ICO (первичное размещение криптовалют), сделав основой практику IPO – первичного размещения ценных бумаг.

Цели регулирования:

- Привлечь дополнительные доходы в государственную казну;
- Исключить вероятность мошенничества и обеспечить безопасность на обменных площадках;
- Предотвратить возможность «отмывания» нелегальных доходов и финансирование терроризма.

При этом предполагается, что рубль – единственное законное платежное средство на территории РФ. Центробанк уже занимается разработкой сэндбокса (от англ. Sandbox – «песочница»). Это специальная регулятивная площадка, на которой будут тестироваться финансовые технологии, изучаться услуги с использованием криптовалют. Это позволит выработать общие правила системы. Законопроект, в случае его принятия, должен будет защитить инвесторов, которые хотят вложить свои средства в проекты с помощью системы первичного размещения токенов – то есть ICO. Ограничений по размеру инвестиций, вносимых как компаниями, так и гражданами, в законопроекте нет, но предусмотрены жесткие требования к тем, кто открывает финансирование своих проектов. Оферты юридического лица или индивидуального предпринимателя должны будут содержать информацию о них самих и их проектах и быть подтверждены усиленной квалифицированной электронной подписью. А законно разместить предложение о привлечении цифровых денег можно будет только на площадках, которые внесены в реестр Центрального банка.

В целом, какое бы определение криптовалюте не дали, одно, определенно, ясно – в результате операций с криптовалютой у лица возникает доход. Доходом признается экономическая выгода в денежной или натуральной форме, учитываемая в случае возможности ее оценки и в той мере, в которой такую выгоду можно оценить, и определяемая для физлиц в соответствии с главой 23 НК РФ [31]. Таким образом предполагается, что с каждой продажи биткоина надо будет уплачивать налог на доходы физических лиц (НДФЛ) в размере 13%. Например, если вы купили биткоинов на 10 000 руб. и продали за 20 000 руб., то налог надо будет

уплатить с 20 000 руб. Если же сделка оказалась невыгодной, например, купили на 10 000 руб., а продали за 5 000 руб., налог все равно надо будет заплатить с 5 000 руб.

Для идентификации предлагается сделать необходимостью получение статуса индивидуального предпринимателя и предоставление налоговой декларации для совершения сделок с криптовалютами. Но пока это на совести самого налогоплательщика, ведь налоговая никак не сможет привязать операции с электронным кошельком к конкретному человеку.

Что касается юридических лиц, то предполагается, что они будут выплачивать все налоги, предусмотренные при возникновении курсовых разниц. Возможно, им придется получить лицензию на право заниматься майнингом.

Особого порядка взимания НДФЛ с доходов от продажи биткоинов нет, признает директор налогового департамента Минфина Алексей Сазанов, а значит, действуют общие правила уплаты налогов с продажи имущества [15]. Рассчитать и заплатить налог должны сами люди. Однако это не законодательный документ, а всего лишь письмо – ответ на поступивший в Минфин вопрос. Следовательно, оно не обязательно для исполнения, ведь, по словам Сазанова, трактовать Налоговый кодекс можно иначе.

Минфин рекомендует использовать общие правила, указывает партнер PwC Максим Кандыба, но ключевой вопрос, ответа на который все ждут: какими будут специальные правила для криптовалют [23]. По поручению президента Владимира Путина определить их правительство и Центробанк должны до июля 2018 г [27], в связи с чем 20 марта 2018 года в Государственную Думу Федерального собрания уже поступил соответствующий законопроект.

В мире действуют разные правила налогообложения криптовалют [36]. В Европе криптовалюта не считается товаром и НДС не взимается: такое решение в 2015 г. принял суд Евросоюза [38]. Кроме того, провайдеры криптовалютных сервисов и «платформы виртуальных валют» должны

идентифицировать клиентов и отслеживать подозрительные операции. В Японии, Швеции и Нидерландах они считаются платежными инструментами, и налог при их продаже не взимается. В Норвегии криптовалюты считаются финансовым активом и облагаются налогами на имущество и с продаж. В Финляндии налог платится не только при конвертации криптовалюты в традиционную – с дохода от курсовой разницы, но и с ее майнинга. А в Сингапуре операции по конвертации криптовалюты облагаются аналогом НДС. В США биткоин считается имуществом и обсуждается идея, чтобы с полученного от продажи дохода до \$600 налог не платился .

В экспертном сообществе также продолжают высказываться различные предложения. Например, своя концепция есть у министра связи и массовых коммуникаций Николая Никифорова. По его мнению, если биткоин не товар, продавец должен платить НДС с дохода от прироста стоимости [40]. Если же человек не сможет показать разницу между покупкой и продажей, то НДС будет браться с общей суммы, предлагал он.

Для налоговых органов выгоднее вычислять крупные сделки с криптовалютой. А большинство таких сделок совершается через зарубежные счета. Также не стоит забывать, что в настоящее время активно развивается практика обмена информацией между странами, в том числе в рамках плана BEPS [21]. Отсюда появляется возможность отследить операции с криптовалютой, проводимые через зарубежные счета (например, в Швейцарии финансовые организации уже могут проводить сделки в криптовалютах и на иностранных криптовых биржах). Таким образом, данные могут попасть к российским налоговикам через автоматический обмен налоговой информацией.

Рискуют в данном случае и владельцы контролируемых иностранных компаний (КИК) – с 2017 г. с их нераспределенной прибыли люди должны заплатить налог 13% или 20% [4, п. 2 ст. 25.15]: операции в криптовалюте могут рассматриваться как доход. Пока у налоговиков нет задачи вылавливать владельцев криптовалют, которые не платят налоги. Однако

если эту практику введут в использование, то можно только представить, какие это понесет последствия. Срок давности налоговых нарушений – три года: за этот период налоговики и смогут взыскать налоги, начислить пени и штрафы.

Сегодня ликвидность криптовалют, то есть возможность их обмена на реальные валюты (рубли, доллары США или евро), высока, но отношение к ним все-таки неоднозначное. Так глава ВТБ Андрей Костин полагает, что биткоин – это «спекулятивная валюта» [22]. Представители ЦБ РФ и вовсе заявляли о планах по созданию национальной криптовалюты [25].

Однако в ближайшее время в России взимание налогов с операций с криптовалютами представляется нам все же маловероятным, т.к. по оценкам экспертов сделки в криптовалютах на крупные суммы совершают немногие, кошельки по большому счету являются анонимными [41]. Стоит согласиться с генеральным директором сервиса онлайн-платежей Яндекс.Деньги Иваном Глазачевым и в том, что криптовалюты в ближайшее время не смогут заменить и фиатные деньги или банковские карты. Для повседневных расчетов себестоимость и скорость транзакции у крипты пока еще слишком высоки [38].

Резюмируя вышесказанное, можно предположить, что в ближайшие 1-2 года в наиболее продвинутых странах криптовалюты получат окончательное определение. В соответствии с ним в течение следующих нескольких лет будет создано налоговое законодательство, возможно, адаптированное исключительно под криптовалюты. Это позволит с одной стороны полностью легализовать рынок криптовалют и вывести участников из тени, а с другой – предоставить государству контроль над рынком. Через некоторое время опыт передовых стран будет распространен на все другие страны, где криптовалюты не запрещены. Страны, в которых они будут запрещены или работающее налоговое законодательство не будет создано, попадут в список отстающих, неспособных оперативно реагировать на новые витки развития мировой экономики.

4.2 Международный опыт налогообложения посреднической деятельности на финансовых рынках и возможности его применения в России

Законы государства, их поправки и нормативные акты, как правило, устанавливают способ удержания налога налоговым агентом как особый вид дохода от капитала, либо как подоходный налог физического лица. Директива Совета Европейского Союза 2003/48/ЕС от 3 июня 2003 г. «О налогообложении дохода от накопления сбережений в форме выплаты процентов» действует в Европейском союзе на протяжении многих лет, где также осуществляется совершенствование налогообложения операций с ценными бумагами.

В частности, во второй главе Директива предполагает взаимобмен между странами информацией, касающейся налогообложения [10]. Статья 8 Директивы посвящена информации, сообщаемой платежным агентом. В случае, когда реальный выгодоприобретатель является резидентом государства-члена, иного, чем то, где учрежден платежный агент, минимальный объем информации, подлежащий представлению платежным агентом компетентному органу государства-члена его учреждения, должен состоять из:

- информации о личности и резидентстве реального выгодоприобретателя;
- информации, содержащей наименование и адрес платежного агента;
- информации о номере счета реального выгодоприобретателя;
- информации, касающейся платежа по процентам.

В последнее время все большее количество стран присоединяются к плану BEPS (Action Plan on Base Erosion and Profit Shifting), который был разработан и утвержден Организацией экономического сотрудничества и

развития (ОЭСР). Мероприятия в плане BEPS направлены на противодействие размывания налогооблагаемой базы и вывода прибыли из-под налогообложения.

В частности, одно из мероприятий – разработка эффективных правил налогообложения КИК. В связи с этим с 2015 года в России введены правила налогообложения КИК (глава 3.4 НК РФ), которые предполагают раскрытие налогоплательщиками налоговым органам информации о своем участии в иностранных компаниях и контроле над ними, декларирование прибыли КИК в случае превышения пороговых значений, установленных НК РФ.

План BEPS также предполагает обязательные правила раскрытия информации. В рамках выполнения этого мероприятия в конце 2017 года президент РФ Владимир Путин подписал Федеральный закон от 27.11.2017 N 340-ФЗ «О внесении изменений в часть первую НК РФ в связи с реализацией международного автоматического обмена информацией и документацией по международным группам компаний». Данные изменения нашли свое отражение в главе 14.4-1 НК РФ «Представление документации по международным группам компаний».

Согласно ст. 105.16-1 новой главы международной группой компаний признается совокупность организаций и иностранных структур без образования юридического лица, связанных между собой посредством участия в капитале и осуществления контроля, в отношении которых составляется консолидированная финансовая отчетность в соответствии с требованиями законодательства РФ о бухгалтерском учете либо требованиями фондовых бирж, а также хотя бы одна из компаний группы должна признаваться налоговым резидентом РФ либо подлежать налогообложению в отношении предпринимательской деятельности, осуществляемой на территории РФ через постоянное представительство.

Налогоплательщики – участники международных групп компаний должны представлять уведомление об участии в международной группе компаний, а также страновые сведения по международной группе компаний,

участником которой является налогоплательщик, в том числе глобальная, национальная документация участника международной группы компаний и страновой отчет по государствам (территориям), налоговыми резидентами которых являются участники международной группы компаний.

Некоторые государства вместе с обычным подоходным налогом применяют налог на прирост капитала, а другие включают прирост капитала в налоговую базу по подоходному налогу. В Бельгии, Болгарии и Швейцарии данный вид дохода вообще не подлежит налогообложению.

В Германии налог на прирост капитала взимается с процентов, которые получены после продажи ценных бумаг, с процентов по депозитам и дивидендов. В данном случае ставка налога составляет 25%. Кроме того, имеет место налог солидарности в размере 5,5%. В итоге общая ставка составляет 26,5%.

Для физических лиц, которые совершают операции на рынке ценных бумаг Великобритании, доход от роста активов облагается налогом по итогам налогового периода, который заканчивается пятого апреля. Налоговой базой является прибыль, т.е. доходы за вычетом расходов. Налоговая ставка зависит от времени, которым инвестор владел капиталом [22]. Налоговая ставка 0% в следующих случаях:

- 1) владение более 10 лет акциями национальной компании;
- 2) передача ценных активов происходит между членами семьи.

Кроме того, в Великобритании действует национальная программа Индивидуальных сберегательных счетов, благодаря которой доходы, полученные в результате владения или продажи ценных бумаг, облагаются по льготной ставке.

Если акции компании выросли за налоговый период, то это будет считаться как доход, полученный данной компанией и облагаемый корпоративным налогом. Юридические лица, в отличие от физических, не имеют льготных ставок по налогу от прироста капитала, однако у них есть

право учитывать в ежемесячных расходах индекс инфляции, определяемый государством.

Если физическое лицо – резидент Великобритании имеет более 5% доли компании и получает доход путем роста рыночной стоимости активов компании, то такой налогоплательщик должен заплатить полную стоимость налога с дохода в случае продажи своих активов [22]. Никаких льгот не предусмотрено.

В Италии налоги с инвестиционных доходов и прироста капитала довольно высоки. Данный тип налогов возникает в результате использования капитала, и, как следствие, образования процентов и дивидендов. Согласно итальянскому налоговому законодательству, фиксированная ставка налога на инвестиционный доход составляет 26%, однако есть исключения. Так, если лицо содержит в одних руках довольно существенный пакет ценных бумаг компании, то ставка является прогрессивной и может составлять до 49,72% за дивиденды.

Ставка налога на проценты – также 26%. Однако проценты на облигации по государственным займам и прочие ценные бумаги, выданные государственными органами, облагаются по сниженной ставке налога в размере 12,5%.

Налог на прирост капитала по ценным бумагам представляет собой цену продажи за вычетом покупной цены со всеми дополнительными расходами на покупку, в том числе нотариальные сборы, налоги, сборы брокеру и т. д. Стандартная ставка – 26%, прогрессивная может достигать до 49,72%.

В Нидерландах доходы, полученные в виде процентов по облигациям, сберегательным сертификатам и другим ценным бумагам, а также дивиденды, включаются в общую подоходную налоговую базу налогоплательщика [25]. Реализация резидентом своего пакета акций также будет включаться в подоходную налоговую базу. По итогам года налогоплательщик должен подать налоговую декларацию и уплатить налог.

В Нидерландах также прогрессивная шкала подоходного налога, согласно которой налог может достигать 52%.

Юридические лица включают дивидендный доход, процентный доход и доход от прироста рыночной стоимости активов компании в налогооблагаемую базу по корпоративному налогу. Если источником выплаты дивидендов служит одна из стран Европейского союза, то компания также может быть освобождена от удержания налога. Это зависит от того, удовлетворяют ли компании всем требованиям Директивы Совета Европейского союза относительно материнских и дочерних компаний – Директива ЕС 90/435/ЕЕС от 23 июля 1990 года «Об общей системе налогообложения в отношении материнских и дочерних компаний разных Государств-членов» [7] (Directive on the Common System of Taxation Applicable in the Case of Parent Companies and Subsidiaries of Different Member States) впервые была принята в 1990 году и несколько раз переиздавалась с поправками (1990 г. – директива ЕС 90/435/ЕЭС; 2003 г. – директива ЕС 2003/123/ЕС; 2011 г. – директива ЕС 2011/96/ЕС).

В РФ нет налога на прирост капитала или налога на доход от роста активов. Депозиты и проценты облагаются по ставке 13% для резидентов и 15% для нерезидентов (при отсутствии СОИДН).

Таким образом, проведенное исследование свидетельствует о том, что система налогообложения в России более лояльна по сравнению с зарубежными странами. Принимая во внимание важность проблемы развития в городе Москве сектора финансовых услуг международного уровня и превращения города Москвы в один из ведущих международных финансовых центров согласно Постановлению Правительства Москвы от 19 мая 2009 г. N 445-ПП «О Концепции развития города Москвы как национального и международного центра финансовых услуг», а также с целью развития финансового сектора экономики России в целом можно сделать вывод, что ужесточать налоговый режим в России нецелесообразно.

4.3 Практические рекомендации по повышению эффективности налогообложения посреднической деятельности на финансовых рынках

Для оптимизации налоговых отчислений и повышения эффективности налогообложения посреднической деятельности для компании-посредника представляется рациональным освоить новую нишу на финансовом рынке, связанную с майнингом и торговлей криптовалютой. Уже никто не сомневается в том, что за криптовалютой – будущее экономики и электронной коммерции в частности. Как было сказано выше, в ближайшие 1-2 года в наиболее продвинутых странах криптовалюты получат окончательное определение.

Ранее мы привели различные примеры правил и принципов налогообложения криптовалют в мире. Несмотря на многообразие вариантов подходов к налогообложению, можно заметить, что в большинстве случаев государство предусматривает различные льготы при обложении криптовалюты и операций с ней налогом.

По поручению президента Владимира Путина определить их правительство и Центробанк должны до июля 2018 г [19], в связи с чем 20 марта 2018 года в Государственную Думу Федерального собрания уже поступил соответствующий законопроект, который 22 мая 2018 года уже прошел первое чтение. В данном документе речь о налогообложении криптовалюты и операций с ней не идет.

В нашей работе мы предлагаем свое видение налогообложения майнинга криптовалюты, а также налогообложение операций с криптовалютой.

Как было сказано ранее, согласно новому законопроекту майнинг – это предпринимательская деятельность, направленная на создание криптовалюты и/или валидацию с целью получения вознаграждения в виде криптовалюты [51]. Для поиска криптовалюты используются фермы (необычные

компьютеры с большим количеством видеокарт []), для функционирования которых требуются значительные мощности.

Затраты на электроэнергию компания может включить в состав расходов по налогу на прибыль. Учитывая количество используемой электроэнергии, можно сделать вывод, что размер налога на прибыль у компании, занимающейся майнингом, будет существенно занижен. Для восполнения этого налога, а также для пополнения доходов бюджета, мы предлагаем ввести налог на майнинг по аналогии с налогообложением игорного бизнеса – «с каждого стола». В нашем случае «столом» будет являться помещение, в котором расположены фермы для добычи криптовалюты, а «игровым полем» будет ферма.

По налогу на майнинг налогоплательщикам будет необходимо подавать декларацию, которая, по нашему мнению, должна включать стандартные листы: титульный лист и раздел 1 «Сумма налога, подлежащая уплате в бюджет». Также необходим лист с расчетом налога. Расчет налога на майнинг по фермам мы предлагаем отражать в декларации по следующей форме (рисунок 22).

По строке 050 мы предлагаем отразить количество объектов (зданий), имеющих количество ферм, указанных в строке 010. Ставку налога представляется целесообразным дифференцировать, исходя из количества потребления электроэнергии. Причем ставки налога должен установить субъект Российской Федерации, исходя из тарифов на электроэнергию. В строках 060 – 080 предлагаем дифференцировать значение строки 050 в зависимости от установленных налоговых ставок. Следует отметить, что при наличии объектов с различным количеством ферм раздел N будет заполняться столько раз, сколько имеется вариантов количества ферм на объектах. При этом данные по количеству объектов, имеющих одинаковое количество ферм, и сумме исчисленного налога на майнинг по данным объектам будут отражаться в разделе N на одной странице.

ИНН	<input type="text"/>	
КПП	<input type="text"/>	Стр. <input type="text"/>

Раздел N. Расчет налога на майнинг по фермам

Показатели	Код строки	Значения показателей
1	2	3
Количество имеющихся ферм	010	<input type="text"/>
Размер максимальной ставки налога на майнинг в месяц, установленный законом субъекта Российской Федерации	020	<input type="text"/>
Размер средней ставки налога на майнинг в месяц, установленный законом субъекта Российской Федерации	030	<input type="text"/>
Размер минимальной ставки налога на майнинг в месяц, установленный законом субъекта Российской Федерации	040	<input type="text"/>
Количество объектов, имеющих количество ферм, указанное в стр.010, подлежащих налогообложению (единиц), всего	050	<input type="text"/>
в том числе:		
по максимальной ставке налога	060	<input type="text"/>
по средней ставке налога	070	<input type="text"/>
по минимальной ставке налога	080	<input type="text"/>
Сумма исчисленного налога на майнинг (руб.)	090	<input type="text"/>

* При наличии объектов с различным количеством ферм раздел N заполняется столько раз, сколько имеется вариантов количества ферм на объектах. При этом данные по количеству объектов, имеющих одинаковое количество ферм, и сумме исчисленного налога на майнинг по данным объектам отражаются в разделе N на одной странице.

Рисунок 22 – Расчет налога на майнинг по фермам в декларации

Что касается налогообложения операций с криптовалютой, проводимых юридическими лицами, то предполагается, что последние будут выплачивать все налоги, предусмотренные при возникновении курсовых разниц. В декларации по налогу на прибыль курсовые разницы – внереализационный доход, однако, если компания получит лицензию на право совершения сделок на рынке криптовалют, данные доходы будут относиться к выручке от реализации. В связи с этим, предлагаем отразить выручку от реализации по операциям с криптовалютой в декларации по налогу на прибыль в приложении N 1 к Листу 02 (рисунок 23).



ИНН

КПП Стр.

Приложение N 1 к Листу 02

Доходы от реализации и внереализационные доходы

Признак налогоплательщика (код) 1 - организация, не относящаяся к указанным по кодам 2, 3, 4 и 6
 2 - сельскохозяйственный товаропроизводитель
 3 - резидент (участник) особой (свободной) экономической зоны
 4 - организация, осуществляющая деятельность на новом морском месторождении углеводородного сырья
 6 - резидент территории опережающего социально-экономического развития

Лицензия: серия номер вид /

Показатели 1	Код строки 2	Сумма в рублях 3
Выручка от реализации - всего	010	<input type="text"/>
в том числе:		
выручка от реализации товаров (работ, услуг) собственного производства	011	<input type="text"/>
выручка от реализации покупных товаров	012	<input type="text"/>
выручка от реализации имущественных прав, за исключением доходов от реализации прав требований долга, указанных в Приложении N 3 к	013	<input type="text"/>
выручка от реализации прочего имущества	014	<input type="text"/>
Выручка от реализации (выбытия, в т.ч. доход от погашения) ценных бумаг профессиональных участников рынка ценных бумаг - всего	020	<input type="text"/>
в том числе		
сумма отклонения фактической выручки от реализации (выбытия) ценных бумаг, обращающихся и не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, ниже:		
минимальной (расчетной) цены по обращающимся ценным бумагам	021	<input type="text"/>
минимальной (расчетной) цены по необрачающимся ценным бумагам	022	<input type="text"/>
Выручка от реализации (выбытия, в том числе доход от погашения) ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг - всего	023	<input type="text"/>
в том числе сумма отклонения от минимальной (расчетной) цены	024	<input type="text"/>
Выручка от реализации по операциям с криптовалютой	025	<input type="text"/>
Выручка от реализации предприятия как имущественного комплекса	027	<input type="text"/>
Выручка от реализации по операциям, отраженным в Приложении N 3 к Листу 02 (стр.340 Приложения N 3 к Листу 02)	030	<input type="text"/>
Итого сумма доходов от реализации (стр.010 + стр.020 + стр.023 + стр.025 + стр.027 + стр.030)	040	<input type="text"/>

Рисунок 23 – Отражение выручки от реализации по операциям с криптовалютой в декларации по налогу на прибыль

Мы предлагаем ввести строку 025, в которой будет отражаться выручка от реализации по операциям с криптовалютой, которая также должна входить в итоговый показатель по сумме доходов от реализации – строку 040.

Расходы, связанные с совершением операций с криптовалютами предлагается отразить в Приложении N 2 к Листу 02 (продолжение) (рисунок 24).



ИНН
КПП Стр.

Приложение N 2 к Листу 02 (продолжение)

Признак налогоплательщика (код) 1 - организация, не относящаяся к указанным по кодам 2, 3, 4 и 6
2 - сельскохозяйственный товаропроизводитель
3 - резидент (участник) особой (свободной) экономической зоны
4 - организация, осуществляющая деятельность на новом морском месторождении углеводородного сырья
6 - резидент территории опережающего социально-экономического развития

Лицензия: серия номер вид /

Показатели	Код строки	Сумма в рублях
1	2	3
Расходы, связанные с приобретением и реализацией (выбытием, в том числе погашением) ценных бумаг профессиональными участниками рынка	070	<input type="text"/>
сумма отклонения от максимальной (расчетной) цены	071	<input type="text"/>
Расходы, связанные с приобретением и реализацией (выбытием, в том числе погашением) ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг	072	<input type="text"/>
сумма отклонения от максимальной (расчетной) цены	073	<input type="text"/>
Расходы по операциям с криптовалютой	074	<input type="text"/>
Расходы по операциям, отраженным в Приложении N 3 к Листу 02 (стр.350 Приложения N 3 к Листу 02)	080	<input type="text"/>
Суммы убытков прошлых лет по объектам обслуживающих производств и хозяйств, включая объекты жилищно-коммунальной и социально-культурной сферы, учитываемые в уменьшение прибыли текущего отчетного (налогового) периода, полученной по указанным видам	090	<input type="text"/>
Сумма убытка от реализации амортизируемого имущества, относящаяся к расходам текущего отчетного (налогового) периода	100	<input type="text"/>
Сумма убытка от реализации права на земельный участок, относящаяся к расходам текущего отчетного (налогового) периода	110	<input type="text"/>
Сумма надбавки, уплачиваемая покупателем предприятия как имущественного комплекса, относящаяся к расходам текущего отчетного	120	<input type="text"/>
Итого признанных расходов (сумма строк 010, 020, 040, 059-070, 072, 074, 080-120)	130	<input type="text"/>

Рисунок 24 – Отражение расходов по операциям с криптовалютой в декларации по налогу на прибыль

Мы предлагаем ввести строку 074, в которой будут отражаться расходы по операциям с криптовалютой, которая также должна входить в итоговый показатель по сумме признанных расходов – строку 130.

Стремительное развитие мира криптовалют вынуждает правительства разных стран обращать на себя внимание, а также создавать и применять нормы и правила по регулированию криптовалюты и операций с ней. В долгосрочной перспективе обложение криптовалюты налогом будет законодательно закреплено в нашей стране. И, опираясь на мировой опыт, мы можем предположить, что в этой сфере государство может предусмотреть льготы для ведения бизнеса.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

В ходе изучения деятельности посредников на финансовом рынке на примере ООО «ИК «ФОРУМ» были получены следующие выводы. Несмотря на технический прогресс и развитие сети «Интернет» посредническая деятельность на финансовом рынке остается востребованной, так как ее могут осуществлять только те компании, которые имеют соответствующие лицензии. Однако данная отрасль насыщена предложением, и при отсутствии грамотного и рационального подхода к ведению бизнеса компания довольно быстро может оказаться неконкурентноспособной, что, в свою очередь, найдет свое отражение в отчете о финансовых результатах в виде убытков от ведения деятельности. Отражение убытка на протяжении двух и более календарных лет – это серьезный риск. По данному критерию налоговый орган имеет право поставить организацию в план проверок. Для избежания проверки следует убрать расходы из налогооблагаемой базы и показать хоть и небольшую, но прибыль.

Проведенное в диссертации исследование в части возможности применения в России международного опыта налогообложения посреднической деятельности на финансовых рынках свидетельствует о том, что система налогообложения в России более лояльна по сравнению с зарубежными странами. Принимая во внимание важность проблемы развития в городе Москве сектора финансовых услуг международного уровня и превращения города Москвы в один из ведущих международных финансовых центров, а также с целью развития финансового сектора экономики России в целом можно сделать вывод, что ужесточать налоговый режим в России нецелесообразно.

Мир денег и финансов трансформируется на наших глазах. Привычные нам активы и инновационные финансовые каналы, инструменты и системы создают новые парадигмы для финансовых транзакций и новые альтернативные способы формирования капитала. Последнее время все

больше внимания привлекают к себе криптовалюты, которые в ближайшие 1-2 года получат окончательное определение. В соответствии с ним в течение следующих нескольких лет будет создано налоговое законодательство, возможно, адаптированное исключительно под криптовалюты. Это позволит, с одной стороны, полностью легализовать рынок криптовалют и вывести участников из тени, а с другой – предоставить государству контроль над рынком.

С целью оптимизации налоговых отчислений и повышения эффективности налогообложения посреднической деятельности для компании-посредника представляется рациональным освоить новую нишу на финансовом рынке, связанную с майнингом и торговлей криптовалютой. Использование брокерскими компаниями криптовалюты в качестве инструмента для торговли или трейдинга дает хорошую перспективу для развития и привлечения новых клиентов, что делает компанию конкурентоспособной на финансовом рынке.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.grazkodeks.ru> (Дата обращения: 10.05.2018).
2. Налоговый Кодекс Российской Федерации [Текст]: Части первая и вторая. – Москва: Проспект, КноРус, 2018. 1040 с.
3. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ // Российская газ. – 1996. – 25.04. – N 79.
4. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ // Российская газ. – 2011. – 09.12. – N 278.
5. О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей: Федеральный закон от 08.08.2001 №129-ФЗ // Российская газ. - 2001. – 10.08. – N 153.
6. О налогообложении дохода от накопления сбережений в форме выплаты процентов: Директива Совета Европейского Союза 2003/48/ЕС от 3 июня 2003 г. // СПС Консультант плюс.
7. О порядке применения налога на добавленную стоимость: Письмо Минфина России от 5 августа 2005 г. № 03–04–08/215 // Департамент налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина РФ. – 2005.
8. Проект Федерального закона N 250118 «О цифровых финансовых активах» // Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.minfin.ru (Дата обращения 25.03.2018).
9. О размере ставки НДС, применяемой налогоплательщиком, осуществляющим деятельность на основе агентского договора по закупке товаров, облагаемых этим налогом по ставке в размере 10 процентов, а также товаров, не облагаемых НДС: Письмо Минфина России от 21 марта 2006 г. № 03–04–07/04 // Департамент налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина РФ. – 2006.

10. Об определении налоговой базы по налогу на прибыль агентом по агентскому договору: Письмо Минфина России от 24 июля 2006 г. № 03–03–04/2/604 // Департамент налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина РФ. – 2006.
11. Об обложении НДС и налогом на прибыль расходов, связанных с сохранностью, транспортировкой и страхованием товаров, реализуемых за пределы территории РФ через агента: Письмо Минфина России от 16 февраля 2006 г. № 03–03–04/1/117 // Департамент налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина РФ. – 2006.
12. Об отсутствии у банка, перечисляющего физическим лицам – участникам системы электронных расчетов денежные средства по поручению организатора системы электронных расчетов, обязанности по исчислению, удержанию и уплате НДС: Письмо Минфина России от 11 марта 2009 г. № 03-04-06-01/53 // Департамент налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина РФ. – 2009.
13. О принятии к вычету у комитента НДС, уплаченного комиссионером при ввозе товаров на таможенную территорию РФ: Письмо Минфина РФ от 23 марта 2006 г. № 03–04–08/67 // Департамент налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина РФ. – 2006.
14. Об учете в целях налогообложения прибыли расходов по договору об оказании услуг маркет-мейкера, а также выплат вознаграждений фондовой бирже за предоставляемую информацию: Письмо Минфина РФ от 08 ноября 2011 г. № 03-03-06/1/717 // Департамент налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина РФ. – 2011.
15. Об уплате НДС при совершении операций с физическими лицами по покупке и продаже биткоинов: Письмо Департамента налоговой и таможенной политики Минфина России от 13.10.2017 г. N 03-04-05/66994 // СПС Консультант плюс.
16. Письмо ФНС России от 14 декабря 2016 г. № СД-4-3/24043@ «О налоге на добавленную стоимость при реализации услуг в электронной

- форме» // Консультант Плюс. Законодательство. Демо-версия. [Электронный ресурс] / АО «Консультант Плюс». – М., - 2018.
17. О порядке применения налоговых вычетов по НДС при приобретении товаров через посредника: Письмо Управления федеральной налоговой службы России по г. Москве от 8 декабря 2004 г. № 24–11/79072 // СПС Консультант Плюс.
18. An analysis of Anonymity in the Bitcoin System // URL: <http://arxiv.org/abs/1107.4524>
19. Court of Justice of the European Union / The exchange of traditional currencies for units of the ‘bitcoin’ virtual currency is exempt from VAT // PRESS RELEASE No 128/15 Luxembourg, 22 October 2015 Judgment in Case C-264/14 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://curia.europa.eu/jcms/upload/docs/application/pdf/2015-10/cp150128en.pdf> (Дата обращения 21.10.2017)
20. Andy Greenberg / Crypto Currency [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.forbes.com/forbes/2011/0509/technology-psilocybin-bitcoins-gavin-andresen-crypto-currency.html#39081d5a353e> (Дата обращения 03.06.2018).
21. Google tax law in Russia / International tax review [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.internationaltaxreview.com/Article/3599602/Google-tax-law-in-Russia.html> (Дата обращения 15.05.2018).
22. Government services and information / Income Tax rates and Personal Allowances [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gov.uk/income-tax-rates> (Дата обращения 21.05.2018).
23. Habermeier, K. Securities Transaction Taxes and Financial Markets / K. Habermeier, A.A. Kirilenko // Applied IMF Staff Papers, 2003. – Vol. 50. – №1. – P.165-180.
24. Katharine Kemp / Misuse of Market Power. Rationale and Reform [Электронный ресурс]. – Режим доступа:

- <https://www.cambridge.org/core/books/misuse-of-market-power/02A65721E402E7D15F210662F3F8A09E> (Дата обращения 03.06.2018).
- 25.OECD / G20 Base Erosion and Profit Shifting Project [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.oecd.org/tax/beps/beps-actions.htm> (Дата обращения 10.11.2017).
- 26.OECD / A Review of Institutional and Governance Aspects of tax administration [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.tesoro.it/inevidenza/documenti/Rapporto_OCSE_Eng.pdf (Дата обращения 21.05.2018).
- 27.On the common system of taxation applicable in the case of parent companies and subsidiaries of different Member States: Council Directive 90/435/EEC of 23 July 1990 // Publisher: Cambridge University Press pp 337-345.
- 28.PWC / Global Mobility Services: Taxation of International Assignees – Netherlands [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.pwc.com/gx/en/services/people-organisation/global-employee-mobility/global-mobility-country-guides/assets/pwc-gm-folio-netherlands.pdf> (Дата обращения 21.05.2018).
- 29.William M. / Bitcoin, Cryptocurrency and Taxes: What You Need to Know [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://blockonomi.com/cryptocurrency-taxes/> (Дата обращения: 28.01.2018).
- 30.Адамов, Н Тенденции совершенствования налогового администрирования и зарубежный опыт [Текст] / Н. Адамов // Финансовая газета. – 2015. – № 23. – С. 7 – 12.
- 31.Абдуллаева, Б.К. Налоговое планирование как инструмент оптимизации налогообложения // Теория и практика общественного развития. – 2014. – № 20. – С. 82 – 84.

- 32.Абдуллаева, Б.К. Методологические подходы к понятию налогового планирования / Б.К. Абдуллаева, Ф.С. Дибиргаджиева // Теория и практика общественного развития. – 2014. – № 21. – С. 114 – 116.
- 33.Беликов, С.Ф. Налоги и налогообложение. Практикум: учеб. пособие / С.Ф. Беликов. – Ростов н/Дону. : Феникс, 2007. – 510 с.
- 34.Бусов, В.И. Оценка стоимости предприятия / В.И. Бусов, О.А. Землянский. – М. : Юрайт, 2015. – 382 с.
- 35.Бусыгин, А.В. Предпринимательство / А.В. Бусыгин. – М.: 2003. – 614с.
- 36.Бухгалтерский учет, налогообложение, аудит в РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.audit-it.ru>. – Заглавие с экрана. – (Дата обращения: 10.08.2017).
- 37.Вейг, Н.В. Оценка бизнеса в рыночной экономике: цели и задачи / Н.В. Вейг // Экономические науки. – 2012. – № 94. – С. 124 – 126.
- 38.Волошин, Д.А. Посредническая деятельность без налоговых санкций / Д. А. Волошин – М.: Издательство «Главбух» – 2005. – 111 с.
- 39.Галанов, В.А. Рынок ценных бумаг: Учебник. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 379 с.
- 40.Галанов, В.А. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / В.А. Галанов. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 416 с.
- 41.Галицкий, В.Ю. Посредническая деятельность: учет и налогообложение / В. Ю. Галицкий – М. : ГроссМедиа, 2005. – 188 с.
- 42.Герасименко, В.П. Финансы и кредит: Учебник / В.П. Герасименко, Е.Н. Рудская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, Академцентр, 2013. - 384 с.
- 43.Голик, Е.Н. Налоги и косвенное налогообложение: учеб. пособие / Е.Н. Голик. – М. : Мини Тайп, 2011. – 376 с.
- 44.Голодова, Ж.Г. Финансы и кредит: Учебное пособие / Ж.Г. Голодова. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 448 с.
- 45.Гончаров, П. М. Коммерческая арифметика / П.М. Гончаров. – М. : Типо-Литография А. Э. Винеке, 2014. – 292 с.

46. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебник / 6-е изд., перераб. и доп. / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова – М.: Дело и Сервис, 2008. – 368 с.
47. Достов, В.Л. Рынок криптовалют: риски и возможности для кредитных организаций // Расчеты и операционная работа в коммерческом банке. – 2014. – № 1. – С. 12 – 18.
48. Ефимцева, Т.В. Конфликт интересов при осуществлении посреднической деятельности на рынке ценных бумаг / Т. В. Ефимцева, Е. А. Мельникова – М. : Юстицинформ, 2014. – 86 с.
49. Иван Глазачев / В сервисе «Яндекс.Деньги» рассказали о перспективах платежей криптовалютой // РИА Новости [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ria.ru/economy/20180317/1516574119.html> (Дата обращения 17.03.2018).
50. Интерфакс / Глава ВТБ заявил о неверии в биткойн и другие криптовалюты [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.interfax.ru/business/567382> (Дата обращения 15.11.2017).
51. Казанова Н.А. Актуализация оценочной деятельности в современных условиях / Н.А. Казанова // Аудит. – 2014. – № 1/2. – С. 1 – 3.
52. Как оценивать финансовые риски компании на базе бухгалтерской отчетности. / Справочник экономиста. – 2008. - № 5. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.profiz.ru/se/5_2008/kak_ocenivat_finans_riski/ (Дата обращения: 25.08.2017).
53. Косарева, Т.Е. Налогообложение организаций и физических лиц [Текст] : учеб. пособие / Т. Е. Косарева, Л.А. Юринова, Л.Г. Баранова. – М. : Бизнес-Пресса, 2010. – 240 с.
54. Кузнецова, Е.И. Финансы. Денежное обращение. Кредит [Текст]: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и менеджмента / Е.И. Кузнецова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 687 с.

- 55.Лейба, А Реальная жизнь виртуальных денег // ЭЖ-Юрист. – 2014. – № 23. – С. 3 – 7.
- 56.Кандыба, М PwC Legal // Круглый стол «Будущее блокчейн, криптовалюты и ICO в России: возможные сценарии регулирования», Москва [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.pwc.ru/ru/events/2017/programme2.pdf> (Дата обращения 13.12.2017).
- 57.Максимова, Т.В. Расчет налоговой нагрузки хозяйствующего субъекта: теория и практика/ Т.В. Максимова // Журнал «Вестник Южно-Уральского государственного университета». Серия: Экономика и менеджмент. – 2015. – № 2. – том 9.
- 58.Маликова, Я.Д. Cryptocurrency as a financial instrument of virtual economy / Я.Д. Маликова, А.С. Самсонов // Аллея науки. – № 4 (20). – Том 6. – С. 3 – 13.
- 59.Маликова, Я.Д. Подходы к налогообложению операций с криптовалютой в России и в мире/ Я.Д. Маликова // Журнал «Бенефициар». Сборник статей XXV международной научно-практической конференции «Современная экономика». – 2018. – С. 19 – 23.
- 60.Малис, Н.И. Теория и практика налогообложения: сборник задач: учеб. пособие / Н.И. Малис, А.В. Толкушкин. – М.: Инфра-М: Магистр, 2010. – 208 с.
- 61.Налогообложение организаций финансового сектора экономики [Текст] : учебное пособие / Н. Н. Шелемех ; Российский гос. аграрный ун-т - МСХА им. К. А. Тимирязева (Москва). - Москва : РГАУ-МСХА им. К. А. Тимирязева, 2011. – 204 с.
- 62.Налогообложение организаций финансового сектора экономики [Текст] : учебное пособие / Н. Н. Шелемех ; Российский гос. аграрный ун-т - МСХА им. К. А. Тимирязева (Москва). - Москва : РГАУ-МСХА им. К. А. Тимирязева, 2014. – 239 с.

63. Налогообложение организаций финансового сектора экономики [Текст] : учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика». Рекомендовано нмс... / С. В. Стрижова, Л. А. Овсянко ; Красноярский государственный аграрный университет. - Красноярск : [б. и.], 2015. - 187 с.
64. Нешитой, А.С. Финансы и кредит: Учебник / А.С. Нешитой. - М. : Дашков и К, 2015. – 576 с.
65. Нешитой, А.С. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: Учебник / А.С. Нешитой. - М. : Дашков и К, 2015. - 640 с.
66. Никаноров, П.С. Посредническая деятельность: учет и налогообложение / П. С. Никаноров. – М. : Налоговый вестник, 2008 – 319 с.
67. Обзор законодательного регулирования криптовалют в отдельных государствах / КПМГ Налоги и Консультирование [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/ru/pdf/2017/11/ru-ru-cryptocurrency-legislative-regulation-worldwide-november-2017-upd.pdf> (Дата обращения 10.11.2017).
68. Ордынская, Е.В. Организация и методика проведения налоговых проверок / Под ред. Л.С. Кириной. – М. : Юрайт, 2014. – 416 с.
69. Особенности налогообложения в Великобритании. [Электронный ресурс] / Правительство Великобритании. – Режим доступа: <https://www.gov.uk> (Дата обращения: 17.03.2018).
70. Особенности налогообложения в Италии. [Электронный ресурс] / Правительство Италии. – Режим доступа: <http://www.governo.it> (Дата обращения: 17.03.2018).
71. Особенности налогообложения в Нидерландах. [Электронный ресурс] / Правительство Нидерландов. – Режим доступа: <https://www.government.nl> (Дата обращения: 17.03.2018).

72. Особенности налогообложения в Германии. [Электронный ресурс] / Правительство Германии. – Режим доступа: https://www.bundesregierung.de/Webs/Breg/EN/Issues/_node.html (Дата обращения: 17.03.2018).
73. Особенности налогообложения в Норвегии. [Электронный ресурс] / Правительство Норвегии. – Режим доступа: <https://www.regjeringen.no/en/id4/> <https://www.government.nl/> (Дата обращения: 17.03.2018).
74. Официальный сайт Федеральной налоговой службы. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nalog.ru>. (Дата обращения: 13.08.2017).
75. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>. (Дата обращения: 11.08.2017).
76. Перов, А.В. Налоги и налогообложение [Текст]: Учебное пособие / А.В. Перов, А.В. Толкушкин – М.: Юрайт, – 2005. – 555 с.
77. Перечень поручений по итогам совещания по вопросу использования цифровых технологий в финансовой сфере [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.kremlin.ru/acts/assignments/orders/55899> (Дата обращения: 22.10.2017).
78. Пучкова, С. И. Финансовый менеджмент / С.И. Пучкова. - М. : МГИМО-Университет, 2016. - 196 с.
79. РБК / Минсвязь предложила обложить операции с криптовалютами НДФЛ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.rbc.ru/economics/04/09/2017/59acee7d9a79473cfe4e881d> (Дата обращения: 04.09.2017).
80. РИА Новости / ЦБ начал работу над созданием национальной криптовалюты [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ria.ru/economy/20170602/1495645282.html> (Дата обращения: 15.11.2017).

- 81.Рэдхэд, К. Управление финансовыми рисками / К. Рэдхэд, С. Хьюз. – М.: Инфра-М, 1996. – 288с.
- 82.Слесарева, Е.Ю. Методика и организация проведения выездных налоговых проверок / Е.Ю. Слесарева // Инновационное развитие экономики. – 2011. – № 5. – С. 47 – 50.
- 83.Соколова, А.О. Налоговый учет [Текст]: Учебное пособие / А.О. Соколова, М.А. Шадрина. – М.: Изд-во РГАУ-МСХА, 2016. – 151 с.
- 84.Студопедия: Деятельность по управлению ценными бумагами (2015). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://studopedia.ru/7_49079_deyatelnost-po-upravleniyu-tsennimi-bumagami.html (Дата обращения: 08.08.2017).
- 85.Ступаков, В.С. Риск-менеджмент / В.С. Ступаков, Г.С. Токаренко. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 284 с.
- 86.Сучкова, М.А. Пути развития налогового администрирования в России [Текст] / М.А. Сучкова // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2016. - № 3. – С. 76-79.
- 87.ТАСС Информационное агентство России / Министры финансов и глав ЦБ G20 обсудили вопросы криптоактивов и борьбу с протекционизмом [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://tass.ru/ekonomika/5050376> (дата обращения 21.03.2018).
- 88.Тедеев, А.А. Налоговое право России / А.А. Тедеев, В.А. Парыгина. – М. : Юрайт, 2016. – 500 с.
- 89.Титов, А.С. Налоговое администрирование и контроль. Проблемы законодательного закрепления и правоприменения [Текст] / А.С. Титов. – М.: ВК. – 2017. – 273 с.
- 90.Углубленный анализ финансово-хозяйственной деятельности. Файловый архив студентов. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.studfiles.ru> (Дата обращения: 10.08.2017).

91. Успенский, М. Цифра будущего / М. Успенский [Электронный ресурс]. // Известия. – 2017. - № 9. – Режим доступа: <https://iz.ru/702694/mikhail-uspenskii/tcifra-budushchego> (Дата обращения 15.02.2018).
92. ФБА «Экономика сегодня»: Будущее криптовалют в России (2017). службы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://rueconomics.ru/272486-budushchee-kriptovalyut-v-rossii-sprognoziroval-blokchein-konsultant#from_copy (Дата обращения: 17.08.2017).
93. Филина, Ф. Регистры налогового учета / Ф. Филина // Журнал «Российский бухгалтер». – 2008. – № 11. – С. 184.
94. Форекс-дилеры: нормативно-правовое регулирование и реклама // Dentsu Aegis Network Russia [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.akarussia.ru/files/docs/2_Anciferova_Olesya.pdf (Дата обращения: 17.08.2017).
95. Хидзев, А.Т. Криптовалюта: правовые подходы к формированию понятия / А.Т. Хидзев // Журнал «Право и современные государства». – 2014. – № 4 – С. 10-16.
96. Цветков, И.В. Об эффективной модели взаимоотношений в налоговой сфере [Текст] / И.В. Цветков // Финансы. – 2015. – № 8. – С. 39 – 41.
97. Шадрина, М.А. Налоговое планирование [Текст]: Учебное пособие / М.А. Шадрина. – М.: Изд-во РГАУ-МСХА, 2016. – 182 с.
98. Шелемех, Н.Н. Налоговое администрирование [Текст]: Учебное пособие / Н.Н. Шелемех. – М. Изд-во РГАУ-МСХА, 2016. – 144 с.
99. Шмакова, А.В. Инновационные подходы к организации налогового контроля [Текст] / А.В. Шмакова // Креативная экономика. – 2017. – Том 11. - № 7. – С. 771 – 780.
100. Шуклов, Л.В. Финансовый менеджмент в условиях кризиса. Опыт компаний малого и среднего бизнеса / Л.В. Шуклов. – М. : Машиностроение, 2016. - 810 с.