

ЧТО ЗА ГРОХОТ?

Это на Чикагской бирже обвалилась цена...

Елена ЖУКОВА, аудитор, адвокат

В статье 39 **НКУ** есть норма, которая долгое время не работала. Просто не существовало нужного подзаконного нормативного акта. Но недавно он появился. И получилась преинтереснейшая ситуация, которую мы сегодня и рассмотрим.

В пп.39.2.1.3 ст.39 **НКУ** определено: «Для контролируемых операций по вывозу в таможенном режиме экспорта и/или ввозу в таможенном режиме импорта товаров, имеющих биржевую котировку, установление соответствия условий контролируемой операции принципу «вытянутой руки» в целях налогообложения доходов (прибыли, выручки) налогоплательщиков, являющихся сторонами контролируемой операции, осуществляется по методу сравнительной неконтролируемой цены.

Для установления соответствия условий контролируемых операций принципу «вытянутой руки» используется диапазон цен на такие товары, сложившихся на товарной бирже. Перечень товаров, имеющих биржевую котировку, и мировых товарных бирж для каждой группы товаров определяется Кабинетом Министров Украины. Диапазон цен рассчитывается согласно порядку, определенному в абзаце четвертом подпункта 39.3.2.3 этой статьи, на основании биржевых котировок соответствующего товара за декаду, предшествующую проведению контролируемой операции».

Кабмин еще в 2013 году постановлением утвердил такой перечень, потом это постановление отменили. И лишь 8 сентября 2016 года увидел свет новый подзаконный акт — постановление КМУ № 616 «Об утверждении перечня товаров, имеющих биржевую котировку, и мировых товарных бирж для установления соответствия условий контролируемых операций принципу «вытянутой руки»⁽¹⁾.

Теперь «трансфертная цена» на биржевые товары должна определяться по биржевым котировкам 17 бирж, приведенных в перечне. По мнению автора, такая норма не должна была появляться в Налоговом кодексе, она лишняя и даже вредная. Предлагаю в этом разобраться.

Что такое товарная биржа?

Пожалуй, самым важным моментом, на котором автор хочет акцентировать внимание, является то, что на товарной бирже, в основном, НЕ ПРОИСХОДИТ

реальных сделок купли-продажи товара. Торгуют на товарной бирже не товарами, а фьючерсами (фьючерсными контрактами) на товары.

Во фьючерсах, как правило, имеется следующая информация: товар, дата поставки, количество, цена.

Трейдера на товарной бирже (продавец и покупатель) договариваются о купле-продаже определенного товара по определенной цене. Например, 1 марта продавец с покупателем договорились о поставке 10 тыс. т пшеницы (дата поставки — 1 октября) по цене 100 у.е. за тонну. Трейдера хорошо изучили рынок, сезонные колебания цены и пришли к выводу, что именно такая цена, 100 у.е. за тонну, будет справедливой/рыночной ценой на дату 1 октября (через 7 месяцев после заключения фьючерсного контракта).

Однако это только ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ трейдеров. Далеко не всегда они будут правильными. Например, при суперблагоприятных погодных условиях фермеры смогут получить рекордный урожай, предложение пшеницы на рынке будет очень высоким, и рыночная цена за тонну снизится, станет меньше предполагаемых 100 у.е. за тонну. Или наоборот, неблагоприятные погодные условия (засуха) приведут к потере значительной части урожая. В таком случае из-за маленького предложения пшеницы ее рыночная цена вырастет и будет больше 100 у.е.

Допустим, в нашем случае урожай был прекрасный, рыночная цена на 1 октября составила всего 90 у.е. за тонну. В этот день трейдера (покупатель и продавец) закрывают фьючерсный контракт.

Продавец имеет прибыль в размере «дельты цены»: из цены, указанной в фьючерсе, вычитается рыночная цена на 1 октября. Получаем 100000 у.е. $((100 \text{ у.е.} - 90 \text{ у.е.}) \times 10 \text{ тыс. т})$. Покупатель, наоборот, в убытках, размер которых также равен 100000 у.е.

При этом трейдера «живой товар» (пшеницу) не продают. Они закончили свою торговую деятельность по этому контракту на товарной бирже в момент, когда наступил срок исполнения фьючерса. На дату 1 октября счет продавца дебетуется на 100000 у.е. (он заработал эти деньги), а счет покупателя — кредитруется (с него эти деньги списываются). Вот и все.

Если продавцу все же нужно поставить пшеницу, а покупателю ее купить, они направляются на обычный оптовый рынок, где и покупают пшеницу по рыночной цене, установившейся на 1 октября (которая, как мы сказали, составляет 90 у.е. за тонну). Но в результате и для покупателя, и для продавца цена товара составила фактически 100000 у.е. — за счет «дельты цены», списанной/добавленной на счета трейдеров.

⁽¹⁾ См. на сайте газеты «Бухгалтерия»: <http://www.buhgalteria.com.ua/News/d.html?id=390> (прим. ред.).

То есть здесь важно следующее:

- ♦ как правило, трейдеры непосредственно товар не покупают, даже в конце сделки. Они ж не фермеры и не пекари. Их сделка заканчивается в момент начисления/списания денег («дельты цены») со счета;
- ♦ как правило, рыночная цена на товар 1 октября не соответствует цене, указанной во фьючерсе.

Что такое фьючерс?

Фьючерсный контракт или фьючерс (англ. — *futures contract, futures*) — ценная бумага, которая обязует обе стороны осуществить куплю-продажу товара или другого предмета контракта в будущем по оговоренной цене.

Как уже отмечалось, реальная купля-продажа товара при торговле фьючерсами не происходит.

Считается, что у фьючерсов имеется три главных предназначения:

- ♦ они определяют цену на финансовый инструмент (то есть предполагаемую цену на биржевой товар на дату закрытия фьючерса). Как правило, данная цена не совпадает с рыночной ценой на этот товар, фактически сложившейся на эту дату;
- ♦ они хеджируют риски. Хеджирование рисков — очень важная штука, позволяющая страховать финансовые риски изменения цены товара;
- ♦ с их помощью спекулируют для получения финансовой выгоды. Этим занимаются опытные трейдеры, планирующие получить прибыль за счет «дельты цены» (например, такую финансовую выгоду получил продавец в вышеприведенном примере).

Как видим, цель фьючерса — вовсе не передача права собственности на товар (поставка товара).

Еще о некоторых нюансах фьючерса

Владельцы фьючерса могут не дожидаться даты закрытия контракта, а продать его где-то в середине срока. Операция досрочного закрытия фьючерса будет проведена аналогично вышеописанной. А именно: цена фьючерса сравнивается с рыночной ценой товара. «Дельта цены» дебетует счет более прозорливого трейдера. Со счета трейдера, чей прогноз оказался неправильным, «дельта цены» списывается.

Это называется вариационной маржой. Вариационная маржа рассчитывается как прибыль или убыток от открытых или закрытых фьючерсных контрактов ежедневно, причем на дату закрытия фьючерса рыночная цена на товар совпадает с ценой покупки/продажи фьючерса на эту дату. И вообще, чем ближе к дате закрытия фьючерса, тем точнее цена фьючерса соответствует рыночной цене на дату закрытия (это логично, ведь предсказать цену за 5—10 дней до того или иного события намного проще, чем за 7 месяцев).

Есть еще один тип маржи, характерный для фью-

черсов, — депозитная маржа (гарантийное обеспечение).

Депозитная маржа — это возвращаемый страховой взнос, взимаемый биржей при открытии позиции по фьючерсному контракту. Обычно она равна 2—15% цены контракта. Взимается депозитная маржа с обоих трейдеров (и с продавца, и с покупателя). С ее помощью расчетная палата биржи страхует себя от возможного неисполнения трейдерами своих обязательств по контракту.

Есть вопросы. Нет ответов

А теперь зададим несколько вопросов законодателю, на которые у него вряд ли есть ответы.

Как известно, метод сравнительной неконтролируемой цены требует максимальной сопоставимости контролируемой операции со сравниваемой неконтролируемой операцией. Насколько правильным будет сравнение абсолютно разных операций: реальной поставки товара с фьючерсом (финансовым инструментом, целью которого является хеджирование рисков или получение финансовой выгоды от спекуляции при отсутствии реальной поставки товара)?

Реальная поставка товара предполагает абсолютно конкретные условия поставки, которые могут значительно отличаться от жестко закреплённых условий биржевого фьючерсного контракта. Можно ли провести надежные корректировки при наличии серьезных расхождений?

Депозитная маржа, по сути, представляет собой предоплату продавца/покупателя фьючерса. Как нужно корректировать контролируемую операцию на депозитную маржу (особенно, если условия оплаты товара в договоре поставки «накрученные»)?

Подпункт 39.2.1.3 ст.39 **НКУ** говорит о том, что «диапазон цен рассчитывается... на основании биржевых котировок соответствующего товара за декаду, предшествующую проведению контролируемой операции». Проведение контролируемой операции привязывается к моменту переходу права собственности. В переводе на «язык» фьючерсных контрактов — к дате закрытия фьючерса (напомним, механизм вариационной маржи действует таким образом, что на дату закрытия фьючерса рыночная цена совпадает с ценой фьючерса).

Получается, что **НКУ** требует от обычного украинского предприятия даже не уровня биржевого трейдера-зубра (1 марта указать ПРЕДПОЛАГАЕМУЮ рыночную цену на 1 октября). **НКУ** требует указать 1 марта ТОЧНУЮ рыночную цену на 1 октября. Ошибся на 1 у.е. — получи доначисление налога на прибыль и штраф! Возникает резонный вопрос: в каком вузе готовят маркетологов-экстрасенсов, подключенных напрямую к информационному полю Вселенной для получения информации о рыночной цене на товар, которая сложится через полгода?