Петровичев Владимир Юрьевич. Совершенствование налогообложения как фактор развития рынка ценных бумаг : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Краснодар, 2003 197 c. РГБ ОД, 61:04-8/2871

**Содержание к диссертации**

Введение

1. ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ 11

1.1. Специфика финансовых отношений на рынке ценных бумаг 11

1.2. Основные операции на рынке ценных бумаг 28

1.3. Налогообложение операции на рынке ценных бумаг 40

2. АНАЛИЗ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ КАК ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОГО ФАКТОРА РАЗВИТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ 53

2.1. Финансовый потенциал рынка ценных бумаг: сложившиеся догмы и представления 75

2.2. Анализ налогообложения доходов от купли-продажи ценных бумаг 75

2.3. Анализ налогообложения доходов от владения ценными бумагами , 111

3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ 135

3.1. Методика формирования доходов и расходов профессионального участника рынка ценных бумаг 135

3.2. Оптимизация налогообложения в целях повышения инвестиционной привлекательности ценных бумаг 143

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 163

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 174

ПРИЛОЖЕНИЕ 187

**Введение к работе**

*Актуальность темы исследования.*Стратегия устойчивого и динамичного развития экономики России предполагает повышение эффективности хозяйствования на основе масштабного привлечения инвестиций. В свою очередь, инвестиционный процесс нуждается в хорошо отлаженном, стабильно и эффективно функционирующем рынке ценных бумаг. Эффективность операций на рынке ценных бумаг во многом определяется фактором налогообложения. Значение данного фактора возрастает в условиях постоянного оживления отечественного рынка ценных бумаг, преодоления негативных последствий финансового кризиса 1998 года.

В процессе налогообложения операций с ценными бумагами задействован более узкий круг налоговых инструментов, нежели в обложении обычных товарных трансакций. Однако это обстоятельство не только не умаляет роли налоговых инструментов на рынке ценных бумаг, но и повышает их роль. Фондовые операции и связанные с ними экономические интересы инвесторов очень чутко реагируют на малейшие изменения в налогообложении. Использование налоговых инструментов в целях повышения эффективности и роста объемов операций на рынке ценных бумаг осложняется тем, что налоговая система и фондовый рынок России за исторически короткий срок были созданы практически заново, причем с минимальной преемственностью по отношению к советской эпохе и со значительной долей копирования недостаточно освоенного мирового опыта. Отсюда - известная несогласованность в развитии налоговых и фондовых институтов, противоречия и финансовые разрывы.

Необходимость совершенствования операций на рынке ценных бумаг в целях повышения эффективности последних и стимулирования

инвестиционного процесса, а также недостаточная разработанность налоговых аспектов данной проблемы обусловили выбор темы диссертационного исследования.

*Степень разработанности темы исследования.*Базовые принципы теории налогообложения изложены в классических трудах А.Смита, Д.Рикардо, А.Вагиера, А.Пигу, Дж.Кейнса. В отечественной экономической науке проблемам налогообложения и налоговой политики посвящены работы известных исследований Н.Тургенева, И.Озерова, А.Исаева, И.Горлова, Н.Бунге, В.Твердохлебова, И.Янжула (XIX век).

В XX веке представители финансовой науки внесли существенный вклад в формирование новых подходов к налогообложению: социально-стабилизирующего (Р.Тибольд, Дж.Пичлер, Х.Дальтон), институционального (Т.Веблеи, Г.Мюрдаль, Дж.Стиглер, О.Уильямсон), монетаристского (М.Фридмен, Дж.Сакс, М.Миллер), под углом зрения теории предложения (А.Лаффер, Дж.Ваницки).

В процессе рыночных преобразований экономики России существенный вклад в возрождение и развитие отечественной школы налогообложения внесли работы Г.Горского, Л.Лаврова, В.Лексипа, Д.Львова, С.Глазьева, Г.Клейнера, Д.Чериика, А.Швецова, А.Федоровой и др. Стимулирующей функции налогов (в том числе воздействию последних на развитие рынка ценных бумаг и финансового рынка в целом) посвящены исследования В.Андрианова, С.Барулина, А.Виссарионова, И.Волошина, Н.Грибкова, И.Караваева, С.Малахова, В.Панскова, Л.Игонииой, А.Чеченова, Н.Токаева, С.Шаталова, Л.Смирнова, В.Яковлева и др.

5 Адаптации выводов и положений теории предложения к условиям экономики России в целях повышения ее инвестиционной привлекательности посвящены работы В.Вишневского, ДЛипиицкого, Е.Балацкого, В.Папавы, А.Дагаева, В.Фролова, В.Штундюка, И.Пероико, И.Мамоновой и др.

Вместе с тем проблемы оптимизации налогообложения операций с ценными бумагами остаются пока за пределами области активного научного поиска.

*Цель и задачи исследования.*Целью диссертационной работы является обоснование способов и инструментов оптимизации налогообложения в целях повышения инвестиционной привлекательности ценных бумаг и роста эффективности операций профессиональных участников данного рынка.

Достижение поставленной цели обусловило постановку и решение комплекса взаимосвязанных задач, отражающих логическую последовательность предпринятого диссертационного исследования:

выявление специфических характеристик финансовых (в том числе и налоговых) отношений, складывающихся на рынке ценных бумаг;

установление круга основных операций профессиональных участников рынка ценных бумаг;

определение особенностей налогообложения на отечественном рынке ценных бумаг;

осмысление ряда традиционных представлений об экономическом потенциале российского рынка ценных бумаг;

институциональный анализ налогообложения доходов от купли-продажи ценных бумаг (трансакций) ценных бумаг и доходов от владения ценными бумагами;

финансовый анализ налогообложения доходов от купли-продажи ценных бумаг ценных бумаг и доходов от владения ценными бумагами;

формирование методики определения доходов и расходов профессионального участника рынка ценных бумаг, нацеленной па оптимизацию условий его налогообложения и повышение эффективности его деятельности;

обоснование комплекса мер по оптимизации налогообложения п целях повышения инвестиционной привлекательности ценных бумаг.

*Объект исследования*представляет собой взаимосвязь условий налогообложения и функционирования операций с ценными бумагами применительно к российским профессиональным участникам рынка ценных бумаг (в частности, ОЛО «Приват-Инвест» и др.)

*Предмет исследования*образуют финансовые отношения, складывающиеся по поводу налогообложения операций профессиональных участников российского рынка цепных бумаг.

*Область исследования:*концептуальные основы, приоритеты налоговой политики и основные направления реформирования современной российской налоговой системы, государственное регулирование фондового рынка.

*Теоретической и методологической основой*диссертационного исследования послужили системный подход, институциональный подход, фундаментальные концепции и гипотезы, раскрывающие экономическое содержание отношений, складывающихся на рынке ценных бумаг в процессе налогообложения.

В процессе реализации цели исследования использовались методы финансового анализа, оценки инвестиционной привлекательности ценных бумаг.

*Информационная основа диссертационного исследования.*В работе использованы нормативные документы в области бухгалтерского учета, налогообложения и операций с ценными бумагами, материалы научных трудов российских и зарубежных ученых, касающиеся вопросов теории налогов, теории цепных бумаг, методические разработки профессиональных участников рынка ценных бумаг, материалы международных и межрегиональных конференций по вопросам развития системы налогообложения и рынка ценных бумаг.

*Эмпирическую базу исследования*составили официальные данные органов статистики РФ, финансовая и налоговая отчетность профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также данные, собранные соискателем.

*Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту:*

специфика финансовых отношении, складывающихся на рынке ценных бумаг, состоит в том, что за внешней формой (титулом) финансового капитала скрываются противоречивое переплетение процессов движения прав собственностсй, инвестиционных потоков, финансовых и хозяйственных рисков, а также процесс согласования интересов субъектов, персонифицирующих в себе данные процессы и отношения; в условиях завершающихся рыночных преобразований экономики России такое противоречивое переплетение усложняется процессом перераспределения прав собственности, неустойчивостью экономического роста, перекосами в структуре экономических отношений;

привлекательность ценных бумаг для инвесторов заключается в их доходности и ликвидности, причем инвестиционный процесс нуждается в устойчивом балансе данных факторов; такой баланс институционально обеспечивается профессионализмом эмитентов и остальных участников рынка ценных бумаг, эффективным налоговым регулированием, развитой инфраструктурой рынка ценных бумаг, экономической культурой потенциальных инвесторов;

операции с ценными бумагами представляют собой трансакции, специфика которых заключается в первоначальном возникновении, передаче, изменении и прекращении имущественных и неимущественных прав, заложенных в экономическом содержании ценных бумаг; операции с ценными бумагами персонифицируются в трех основных субъектах - владельцах ценных бумаг, владельцах инвестиционных денег и профессиональных участниках рынка ценных бумаг; инструментально операции с ценными бумагами обеспечивают извлечение и сохранение инвестиционного дохода, ликвидность активов, оптимизацию рисков и умножение властных (административных) ресурсов;

фундаментальные принципы налогообложения операций с ценными бумагами включают сквозное регулирование через все налоги, применение одних и тех же режимов обложения к однородным финансовым инструментам, обложение реальных, а ие номинальных (то есть включающих собственные расходы) доходов инвестора, консолидация прибылей и убытков инвестора в целях

**8**налогообложения, устранение многократного обложения, единство понятийного аппарата применительно ко всем сделкам, льготный налоговый режим по отношению\* к субъектам некоммерческой инфраструктуры рынка цепных бумаг;

- в целях налогообложения доходы от операции с цепными бумагами  
следует разделить на три группы: доходы от владения ценными

бумагами (дивиденды или иное участие держателя бумаг в прибылях эмитента), доходы от купли-продажи или иного отчуждения ценных бумаг, прочие доходы (в последней группе следует особо учитывать доходы некоммерческих организаций - участников инфраструктуры рынка ценных бумаг);

основными факторами недооценки финансового потенциала российского рынка ценных бумаг является инерция более ранних оценок, стремительно устаревающих в условиях динамичных изменений в экономике России, а также преобладание спекулятивных оценок потенциала рынка над стратегическими оценками; корректный подход к потенциалу рынка цепных бумаг предполагает раздельное рассмотрение стратегической и спекулятивной оценок;

институциональная слабость и узкие масштабы организованного рынка ценных бумаг являются основными факторами, противодействующими реализации методики определения рыночной цены бумаг; в российском законодательстве отсутствует точная и адекватная реальным условиям хозяйствования трактовка идентичной ценной бумаги;

с позиций корпорации налогообложение дивидендов представляет собой противоречивый процесс: с одной стороны, корпорация, выступая в качестве инвестора, оценивает свой вклад в холдинговые структуры и иные предприятия адекватно размерам налоговых изъятий из своего участия в прибыли (инвестиционного дохода), с другой стороны, налогообложение дивидендов, выплачиваемых акционерам

. корпорации, формирует оценку эффективности их участия в корпоративном бизнесе; налоговая политика на рынке ценных бумаг должна учитывать обе стороны указанного противоречия;

- основными направлениями совершенствования налогообложения  
операций на рынке ценных бумаг являются корректировка способа  
формирования доходов и расходов профессионального участника

**9**рынка ценных бумаг и налоговое обеспечение роста инвестиционной привлекательности ценных бумаг.

*Научная новизна диссертационного исследования*заключается,

прежде всего, в формировании подхода к взаимосвязи и переплетению финансовых отношений, воплощенных в процессах налогообложения и движении ценных бумаг. Реализация данного подхода позволила получить следующие, новые конкретные научные результаты:

раскрыт противоречивый характер финансовых отношений, складывающийся на российском рынке ценных бумаг: с одной стороны, здесь формируется переплетение процессов движения прав собственности, инвестиционных потоков, разнообразных финансовых и хозяйственных рисков, а, с другой стороны, происходит деформация содержания и формы финансовых отношений под воздействием процессов перераспределения прав собственности, неустойчивого экономического роста и кризиса корпоративных отношений;

уточнено понятие операций с ценными бумагами: трансакции, особенность которых состоит п первоначальном (эмиссионном) формировании, передаче, изменении объема и прекращении как имущественных, так и неимущественных прав, заложенных эмитентом в экономическом содержании выпущенных ценных бумаг;

установлены основные факторы формирования налоговой политики в отношении обложения дивидендов корпорации; фактор инвестиционного участия самой корпорации в холдинговых структурах и иных формах вложений и фактор участия акционеров в прибыли корпорации, формирующий оценку их вклада в корпоративный бизнес;

в целях оптимизации обложения доходов от купли-продажи ценных бумаг сформировано определение идентичной ценной бумаги (выпуск бумаг одним и тем же эмитентом, закрепление в институциональном поле бумаг одинаковых комплексов имущественных и неимущественных прав, равенство объемов и одинаковые сроки фактической реализации указанных комплексов прав);

- разработана методика формирования доходов и расходов  
профессионального участника рынка ценных бумаг, в основе которой -  
учет специфики деятельности (минимизация материальных затрат, наличие

начисленных, но не полученных процентов по займам), снятие нормативных ограничений на выбор метода признания доходов и расходов и предоставление участникам сделок, имеющим большие масштабы выручки, права устанавливать дату признания своих доходов и расходов в целях налогообложения на основании диспозитивного метода;

-обоснованы основные направления оптимизации налогообложения в целях повышения инвестиционной привлекательности цепных бумаг (выравнивание и унификация условий обложения доходов от владения государственными и корпоративными облигациями, отмена эмиссионного налога на операции с ценными бумагами, создание имеющих налоговые льготы компенсационных фондов, гарантирующих исполнение обязательств профессиональных участников рынка ценных бумаг перед инвесторами).

*Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования.*В работе обоснованы основные направления повышения инвестиционной привлекательности отечественных цепных бумаг, разработана учитывающая специфику операций с ценными бумагами, методика формирования доходов и расходов профессионального участника рынка ценных бумаг. Основные теоретические выводы и положения диссертационной работы могут быть использованы в целях формирования эффективной налоговой политики на рынке ценных бумаг.

Результаты диссертационного исследования могут быть также использованы для совершенствования структуры содержания методики преподавания ряда дисциплин высшей школы - «Налоги и налогообложение», «Рынок ценных бумаг», «Операции па рынке ценных бумаг».

*Апробация работы и публикации.*Основные выводы и рекомендации диссертационного исследования прошли апробацию на международных и всероссийских научных конференциях в гг. Анапе (2001г.), Сочи (2002г.), а также на научных конференциях института экономики, права и естественных специальностей (2001 -2002 гг., Краснодар).

По теме диссертации опубликованы две брошюры и две научных статьи общим объемом 2,3 п. л.

Структура работы обусловлена' характером рассматриваемой проблемы и логикой авторского подхода к исследованию. Диссертация

состоит из введения, трех глав, содержащих восемь параграфов, заключения и списка используемой литературы.

## Специфика финансовых отношений на рынке ценных бумаг

Современную экономическую систему невозможно представить без успешно функционирующего рынка ценных бумаг. Его существование дает возможность всем участникам достичь своих целей путем согласования общих интересов, направленных на ускорение экономического роста, при этом предпосылками развития самого рынка ценных бумаг является успешное развитие экономики. В этом смысле уровень развития рынка ценных бумаг является своеобразным индикатором поступательного развития национальной экономической модели, позволяющим отслеживать перелив финансовых ресурсов между секторами экономики, формирование звеньев цепочки «сбережения инвестиции» за счет расширения источников финансирования, расширения круга финансовых инструментов для потенциальных инвесторов. Объем инвестирования за счет собственных средств организаций зачастую уже сравним с традиционными источниками инвестирования, такими как чистая прибыль и амортизационные отчисления, то есть практически исчерпан и дальнейшее наращивание инвестиции напрямую зависит от развития рынка ценных бумаг.

Известно, что экономический рост связан с увеличением инвестиций в экономику. Степень сбережений в РФ достаточно высока - более 30% ВВП, но уровень превращения этих сбережений в капитал составляет около 17-18% [125], что свидетельствует, с одной стороны о потенциале рынка инвестиционных ресурсов, а с другой стороны - о недостаточном включении видов трансформационного механизма сбережений п инвестиции. Из имеющихся на сегодняшний день путей решения этой проблемы наиболее перспективным является развитие рынка частных инвестиций, мобилизуемых чрез финансовую сферу, в частности, через рынок ценных бумаг, причем его развитие должно происходить опережающими темпами по сравнению с другими, менее эффективными и более рискованными в социально-экономическом плане.

В условиях переходной экономики цели, задачи и функции рынка ценных бумаг имеют свои особенности, что делает невозможным слепое копирование элементов рынка ценных бумаг других стран. Фактор переходной экономики обуславливает появление постприватизационного перераспределения прав собственности, связанного с этим усиления механизма внешнего корпоративного управления и наличие стандартных задач привлечения инвестиции, а также осуществления спекулятивных портфельных вложений. Процессы перераспределения прав собственности и до сих пор доминируют в структуре операций на первичном рынке ценных бумаг, привлечение инвестиций носит адресный характер, что выражается в абсолютном преобладании размещения по закрытой подписке над всеми остальными способами размещения.

По нашему мнению, рынок ценных бумаг в Российской Федерации явно нуждается в специальных мерах по его формированию, потому что на нем создалась ситуация потери собственников контроля над принадлежащей им собственностью.

Рынок ценных бумаг изменяет только распределение той совокупной прибыли, которая ранее была создана в реальном секторе экономики. Как же она распределяется и кому достаётся, об этом достаточно написано в современной экономической литературе. Ясно лишь одно, что предприниматель, в старом смысле слова, исчез из промышленной деятельности и его функции выполняют разные категории лиц. Это так называемые представители капитала, т. е. держатели облигаций и привилегированных акций; кроме того, те, кто "принимает риск по капиталу", т. е. держатели обыкновенных акций; наконец, те, кто реально руководит компаниями, т. е. директора, управляющие разных типов и категорий.

Хорошо известно, что большинство акционеров не принимает участия в управлении компаний (так называемые "спящие держатели"). Обычно реальных руководителей определяют по степени концентрации акций и голосов у более крупных держателей акций. Именно они вместе с директорами, по сути дела, контролируют акционерные общества. Насколько сильна власть директоров, показывают данные, что примерно две трети компаний не контролируются владельцами акций. Количество директоров может и сокращаться, но концентрация власти в их руках, по сути монополистическая, представляет опасность для общества и нуждается в государственном регулировании.

## Финансовый потенциал рынка ценных бумаг: сложившиеся догмы и представления

Доходы по операциям с цепными бумагами можно разделить на две основные группы:

-1 группа - доходы от купли-продажи (иное выбытие) ценных бумаг;

- II группа -доходы о владения ценными бумагами.

Проанализируем порядок налогообложения доходов первой группы. Ниже рассматриваются правила налогообложения, применимые одновременно и к акциям, и к облигациям.

Доходы налогоплательщика от операций по реализации или иного выбытия ценных бумаг (в том числе погашения) определяются исходя из цены реализации или иного выбытия этих цепных бумаг, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченного налогоплательщику покупателем, и суммы процентного (купонного) дохода, выплаченного налогоплательщику эмитентом (векселедателем) этих ценных бумаг. При этом в доход не включаются суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении. Определенная таким способом сумма доходов налогоплательщика может быть увеличена, если цена сделки не удовлетворяет условиям, на основании которых она может быть признана рыночной ценой [95].

Порядок признания доходов и расходов налогоплательщика по операциям с ценными бумагами зависит от принятого им метода учета доходов и расходов. При отражении указанных доходов и расходов следует также учитывать особенности, предусмотренные ст. 329 Налогового Кодекса Российской Федерации. В частности, указанной статьей устанавливается, что если в цену реализации государственных или муниципальных ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, включается часть накопленного купонного дохода, то сумма доходов и расходов по таким ценным бумагам исчисляется без накопленного купонного дохода.

Расходы по операциям с ценными бумагами признаются у налогоплательщика только при реализации (или ином выбытии) соответствующих цепных бумаг. Указанные расходы определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги (включая расходы на ее приобретение), затрат на ее реализацию, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги при ее приобретении. Не включаются в расходы налогоплательщика суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее уже учтенные при налогообложении.

Здесь необходимо отметить, что до момента введения в действие главы 25 Налогового Кодекса Российской Федерации, то есть до 1 января 2002 года, при определении прибыли (убытка) от реализации ценных бумаг, необходимо было учитывать два момента. Первое, в уменьшение налога на прибыль могли быть приняты только оплаченные услуги по приобретению и реализации ценных бумаг. На сумму же неоплаченных услуг, отнесенных как непосредственно на счета реализации, так и п состав балансовой стоимости реализуемых ценных бумаг, должна быть увеличена налогооблагаемая прибыль. С 2002 года описанной выше проблемы уже не существует, так как, согласно статье 329 ПК РФ, датой признания расхода по операциям с ценными бумагами является дата реализации указанных ценных бумаг. Таким образом, не будет иметь значения, оплачены или нет расходы па момент реализации. Второе, в уменьшение прибыли от реализации некоторых ценных бумаг могли быть приняты расходы, связанные с приобретением и реализацией только этих же самых бумаг. Дополнительно это было подчеркнуто в пункте 2.4 Инструкции МНС РФ № 62 [24].

Сумма расходов при реализации (или ином выбытии) ценных бумаг определяется исходя из цены приобретения ценной бумаги, затрат на реализацию, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги (п. 9 ст. 280 ПК РФ). При этом в расход не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

## Методика формирования доходов и расходов профессионального участника рынка ценных бумаг

Для эффективности действия рынка ценных бумаг немаловажное значение для налогоплательщика имеет возможность выбора метода формирования налоговой базы во времени. В бухгалтерском учете согласно ПБУ 1/98 «Учетная политика организации» указано, что «при формировании учетной политики предполагается, что ... факты хозяйственной деятельности предприятия относятся к тому отчетному периоду (и, следовательно, отражаются в бухгалтерском учете), в котором они имели место, независимо от фактического поступления или выплаты денежных средств, связанных с этими фактами...» [43]. С момента ввода в действие 25 главы НК РФ, право выбора применяемого метода ограничено размером выручки, да и состав методов изменился, о чем более подробно описано в предыдущей главе. Такой подход для профессиональных участников рынка ценных бумаг по существу означает, что с учетом размеров выручки, права выбора для них не практически не существует и в своей деятельности они вынуждены применять накопительный метод (метод начисления), при котором доходом признаются все суммы, право на получение которых возникло у налогоплательщика в налоговом (отчетном) периоде независимо от того, получены ли они в действительности, а для определения произведенных затрат подсчитывается сумма имущественных обязательств, возникших в этом же периоде, независимо от того, произведены ли по этим обязательствам выплаты (Рис 3.1). Расходы организации при методе начисления признаются в том отчетном (налоговом) периоде, к которому они относятся независимо от времени фактической выплаты денежных средств и (или) иной формы их оплаты. (Рис. 3. 2). Те расходы, которые не могут быть непосредственно отнесены на затраты по конкретному виду деятельности, распределяются пропорционально доле соответствующего дохода в суммарном объеме всех доходов налогоплательщика.

Традиционно считается, что метод начисления является более правильным с методологической точки зрения. Кроме того, он соответствует общепринятым принципам бухгалтерского учета (GAAP), хотя в документах по их кодификации подчеркивается наличие указанных различий:

- законодательные положения (правила) могут противоречить GAAP 10. 8. Примером может служить требование законодательства определять выручку по мере поступления средств предприятию, в то время как в соответствии с GAAP для определения финансового состояния и результатов деятельности предприятия совершенно необходимо применяті» метод начислений (accrual basis) (5).

При кассовом методе датой получения доходов признается день поступления средств на расчетный счет или в кассу, день поступления иного имущества или погашения задолженности перед налогоплательщиком (Рис. 3. 3).