МОСТОВЕНКО Сергій Миколайович. Назва дисертаційної роботи: "ПРАВОВЕ РЕГУЛЮВАННЯ ОПОДАТКУВАННЯ ФІЗИЧНИХ ОСІБ ПРИ ЗДІЙСНЕННІ ОПЕРАЦІЙ З ЦІННИМИ ПАПЕРАМИ"

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

імені ТАРАСА ШЕВЧЕНКА

На правах рукопису

МОСТОВЕНКО Сергій Миколайович

УДК 347.734

ПРАВОВЕ РЕГУЛЮВАННЯ ОПОДАТКУВАННЯ ФІЗИЧНИХ ОСІБ

ПРИ ЗДІЙСНЕННІ ОПЕРАЦІЙ З ЦІННИМИ ПАПЕРАМИ

12.00.07 – адміністративне право і процес;

фінансове право; інформаційне право

Дисертація на здобуття наукового ступеня

кандидата юридичних наук

Науковий керівник

Орлюк Олена Павлівна,

доктор юридичних наук,

професор, член-кореспондент

НАПрН України

Київ – 2015

2

Список скорочень

БК України – Бюджетний Кодекс України

ВСУ – Верховний Суд України

ДКЦПіФР – Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку

ДПА України – Державна податкова адміністрація України

ДПС України – Державна податкова служба України

ДФС України – Державна фіскальна служба України

ЄС – Європейський Союз

ІСІ – інститути спільного інвестування

КМУ – Кабінет Міністрів України

Міндоходів – Міністерство доходів і зборів України

Мінфін – Міністерство фінансів України

НБУ – Національний банк України

НКЦПФР – Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

ОДВП – облігації державної внутрішньої позики

ПДФО – податок на доходи фізичних осіб

ПК – Податковий кодекс

ПК України – Податковий кодекс України

Сертифікат ФОН – сертифікат фонду операцій з нерухомістю

ЦК України – Цивільний кодекс України

ЦП – цінні папери

3

ЗМІСТ

ВСТУП……………………………………………………………....... 4

РОЗДІЛ 1. ЦІННІ ПАПЕРИ ЯК КАТЕГОРІЯ ПУБЛІЧНИХ

ФІНАНСІВ………………………………………………………………… 14

1.1. Цінні папери як фінансовий інструмент: особливості правової

природи…………………………………………….…….……….……........ 14

1.2. Види операцій з цінними паперами та їх значення для

оподаткування................................................................................................ 45

Висновки до Розділу 1………………………………………………... 65

РОЗДІЛ 2. ОСОБЛИВОСТІ СУБ’ЄКТНО-ОБ’ЄКТНОГО

СКЛАДУ ОПОДАТКУВАННЯ ОПЕРАЦІЙ З ЦІННИМИ

ПАПЕРАМИ ПОДАТКОМ НА ДОХОДИ…………….…………….…

70

2.1. Фізичні особи як платники податку на доходи: загальна

характеристика …………………………………...………………………... 70

2.2. Особливості об’єкту оподаткування за операціями фізичних

осіб із цінними паперами…………………….…………….…………….... 101

Висновки до Розділу 2…………………………………………...…… 122

РОЗДІЛ 3. УДОСКОНАЛЕННЯ ПРАВОВОГО

РЕГУЛЮВАННЯ ОПОДАТКУВАННЯ ДОХОДІВ ФІЗИЧНИХ

ОСІБ ВІД ОПЕРАЦІЙ З ЦІННИМИ ПАПЕРАМИ В УКРАЇНІ…… 129

3.1. Особливості справляння податку на доходи фізичних осіб при

оподаткуванні операцій з цінними паперами в Україні ………………… 129

3.2. Використання іноземного досвіду оподаткування доходів

фізичних осіб від операцій з цінними паперами у процесі

удосконалення національного законодавства ………………….…...……

163

Висновки до Розділу 3…………………………………………….….. 183

ВИСНОВКИ………………………………………………………...... 189

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ…………………………. 197

ДОДАТКИ 226

4

ВСТУП

Актуальність теми. Фондовий ринок виступає невід’ємною складовою

фінансової системи будь-яких країн із ринковою економікою. Він діє як

специфічне середовище, в якому відбувається трансформація сукупних

заощаджень в інвестиції, та відображає співвідношення попиту і пропозиції на

фінансові активи. Не менш актуальним є обіг цінних паперів й поза

організованими ринками, у законодавчо передбачених випадках. Адже

можливість використання цінних паперів як фінансових інструментів, їх

випуск, обіг, інші операції, передбачені законодавством, дозволяють у межах

проведення державної політики впливати на інвестиційні процеси,

спрямовувати кошти у ті галузі чи сфери національної економіки та

виробництва, які найбільше їх потребують. Відтак, цінні папери займають

надзвичайно важливе місце у платіжному балансі держав.

Як засвідчує аналіз правозастосування у сфері обігу цінних паперів,

зрозуміле податкове законодавство, як правило, спрощує доступ фізичних осіб

до операцій на фондовому ринку. Україна, як і будь-яка інша держава,

зацікавлена у такому доступі, адже це сприяє залученню заощаджень

населення до інвестування в національну економіку. Крім того, держава

зацікавлена у зростанні доходів фізичних осіб від операцій з цінними

паперами, оскільки такі доходи у подальшому оподатковуються. Їх зростання

сприяє зростанню надходжень до бюджетів. Тим більше, що надзвичайно

складна економічна та політична ситуація, в якій перебуває Україна,

спричинила негативний вплив не лише на публічні фінанси, але й на всю

економіку, на більшість галузей виробництва. Це суттєвим чином (звичайно, у

бік зменшення) вплинуло на вартість цінних паперів, емітованих

підприємствами, які представляють відповідні галузі економіки та

виробництва та є великими гравцями на фондовому ринку. Водночас саме їх

стабільний стан, зазвичай, спонукає фізичних осіб до інвестування в цінні

5

папери з метою отримання доходів (які в подальшому виступають об’єктом

оподаткування).

Крім того, наявний на даний час порядок оподаткування податком на

доходи фізичних осіб недостатньо враховує специфіку операцій з цінними

паперами. Результатом недосконалого податкового законодавства є цілий ряд

проблем практичного характеру, з якими стикаються як фізичні особи (у тому

числі й інвестори), так і професійні учасники ринку цінних паперів. При

цьому, на жаль, питання оподаткування доходів фізичних осіб від операцій з

цінними паперами здебільшого не представляє інтересу ані для більшості

практикуючих юристів, ані для юридичної науки. Разом із тим саме відсутність

науково обґрунтованих положень щодо особливостей оподаткування доходів

фізичних осіб від операцій з цінними паперами в умовах виконання

стратегічних завдань реформування податкового законодавства, обумовленого

євроінтеграційним курсом держави, підвищення ролі міжнародних, у тому

числі європейських, стандартів щодо фінансових інструментів у цілому

слугують підставою для проведення комплексного дослідження згаданих

проблемних питань у їх взаємозв’язку.

Все вищевикладене обумовлює актуальність обраної для дослідження

теми, присвяченої аналізу правового регулювання оподаткування фізичних

осіб при здійсненні операцій з цінними паперами, та дозволяє розглядати дане

дослідження не лише з позицій науково-теоретичного, але й практичного

характеру отриманих результатів.

Аналіз дисертаційних досліджень свідчить про недостатнє розкриття

проблем фінансово-правового регулювання цінних паперів, адже допоки в

Україні було захищено незначну кількість робіт даного напряму (зокрема,

Д. М. Андреєвим, О. В. Гедзюк, Г. М. Остапович, В. Г. Першиним,

А. О. Приступко), в яких, здебільшого, розкрито питання організації

фондового ринку, державного регулювання фондового ринку, дослідження

цінних паперів як об’єкта регулювання на фондовому ринку, як джерела

бюджетних надходжень тощо.

6

Зв’язок роботи з науковими програмами, планами, темами.

Дисертаційне дослідження виконано відповідно до Пріоритетних напрямів

розвитку правової науки на 2011–2015 рр., затверджених Загальними зборами

Національної академії правових наук України 24.09.2010 р., та відповідає

змісту заходів, що здійснюються в Україні в межах імплементації положень

Угоди про Асоціацію з Європейським Союзом.

Дисертаційне дослідження виконано на кафедрі фінансового права

юридичного факультету Київського національного університету імені Тараса

Шевченка в межах науково-дослідних робіт «Механізм адаптації

законодавства в сфері прав громадян України до законодавства Європейського

союзу» № 065Ф 042-01 (державний реєстраційний номер 0101U003579) та

«Доктрина права в правовій системі України: теоретичний та практичний

аспекти» № 115Ф 042-01 (державний реєстраційний номер 0111U008337),

включених до тематичного плану юридичного факультету Київського

національного університету імені Тараса Шевченка.

Мета і задачі дослідження. Метою дисертаційного дослідження виступає

комплексне дослідження особливостей правового регулювання оподаткування

фізичних осіб в Україні при здійсненні операцій з цінними паперами, а також

вироблення рекомендацій щодо удосконалення податкового законодавства.

Окреслена мета дослідження зумовила постановку та розв’язання

наступних задач:

 з’ясувати правову природу цінних паперів як фінансових інструментів

та категорії публічних фінансів;

 визначити види операцій з цінними паперами та розкрити їх значення

для оподаткування;

 розкрити особливості правового статусу фізичних осіб як платників

податку на доходи;

 встановити особливості об’єкта оподаткування операцій фізичних осіб

із цінними паперами;

 розглянути особливості справляння податку на доходи фізичних осіб

7

при оподаткуванні операцій з цінними паперами в Україні;

 вивчити іноземний досвід оподаткування доходів фізичних осіб від

операцій з цінними паперами;

 розробити шляхи удосконалення правового регулювання

оподаткування доходів фізичних осіб від операцій з цінними паперами та

надати пропозиції щодо удосконалення податкового законодавства

України.

Об’єктом дослідження виступають суспільні відносини у сфері

оподаткування доходів фізичних осіб.

Предметом дослідження є правове регулювання оподаткування фізичних

осіб при здійсненні операцій з цінними паперами.

Методи дослідження. Методологічною основою дисертації є сукупність

методів і прийомів наукового пізнання, що дозволяють здійснити комплексний

аналіз справляння податку на доходи фізичних осіб від операцій з цінними

паперами в Україні. Загальнонауковий діалектичний метод пізнання виступає

основним у цій системі й дозволяє виконувати наукові завдання, що

визначаються в дисертації, в єдності їх соціального змісту та юридичної

форми.

За допомогою системно-функціонального методу розкрито вихідні

теоретико-правові засади у визначенні цінних паперів та видів операцій з

цінними паперами (підрозділи 1.1, 1.2), з’ясовано особливості податкової

правосуб’єктності, у тому числі податкової правоздатності та дієздатності

фізичних осіб, які є платниками податку на доходи від операцій з цінними

паперами (підрозділ 2.1). Із застосуванням історико-правового та порівняльноправового методів досліджено національне та іноземне податкове

законодавство, що регулює порядок справляння податку на доходи

(прибуткового податку) з фізичних осіб, міжнародні договори про усунення

подвійного оподаткування, стороною яких виступає Україна, європейську

судову практику тощо (підрозділи 2.1, 2.2, 3.1, 3.2).

8

Формально-юридичний метод дозволив тлумачити правові норми, які

регулюють особливості реалізації прав та обов’язків фізичних осіб в Україні

(підрозділ 2.1), надав можливість дослідити об’єктний склад податку на

доходи фізичних осіб (підрозділ 2.2), обґрунтувати висновки й пропозиції та

визначити шляхи удосконалення податкового законодавства України.

Нормативно-правову основу дослідження становлять акти

конституційного, фінансового, податкового законодавства України та

іноземних держав, директиви та регламенти ЄС, міжнародні стандарти,

практика Суду ЄС. Із метою порівняльно-правового аналізу в дисертації

досліджено питання визначення правового статусу платників податків та

регулювання порядку справляння податку на доходи фізичних осіб

(прибуткового податку), у тому числі від операцій з цінними паперами, у

державах – членах ЄС, зокрема Великобританії, Німеччині, Швейцарії, Латвії

тощо, а також у Казахстані, Білорусі, Молдові.

Теоретико-методологічною основою для розкриття поставлених на

дослідження завдань та надання висновків стали праці представників науки

фінансового права, зокрема Л. К. Воронової, Д. О. Гетманцева, В. І. Гуреєва,

О. О. Дмитрик, І. Б. Заверухи, Л. М. Касьяненко, І. Є. Криницького,

М. П. Кучерявенка, О. А. Лукашева, О. А. Музики-Стефанчук, А. А. Нечай,

О. П. Орлюк, П. С. Пацурківського, С. Г. Пепеляєва, Н. Ю. Пришви,

А. Т. Шаукєнова та ін. У процесі визначення правового статусу фізичної особи

як суб’єкта податкових відносин були використані положення дисертаційних

досліджень О. В. Бакун, О. О. Головашевича, С. В. Пархоменко-Цироциянц,

М. О. Перепелиці.

Підґрунтям для даного дослідження стали також розробки провідних

представників науки теорії права, у тому числі О. В. Зайчука,

В. В. Копейчикова, М. М. Марченка, Н. М. Оніщенко, О. В. Петришина,

М. В. Цвіка. Враховуючи те, що цінний папір є категорією, насамперед,

цивільно-правовою, у роботі використовувалися напрацювання, отримані

представниками цивільної науки, зокрема О. В. Дзерою, Н. С. Кузнєцовою,

9

В. В. Луцем, Р. А. Майданником, Ю. В. Мицою, Л. В. Пановою,

В. П. Харицьким. Крім того, виходячи зі складної природи цінних паперів, в

основу дослідження були покладені роботи представників економічної науки,

зокрема І. В. Бураковського, А. Г. Загороднього, А. М. Ковальової,

С. В. Котєлкіна, Ю. А. Кравченка, О. О. Муринова, О. В. Плотнікова,

П. С. Пробіна, В. В. Селезньова, А. В. Татаринцева, Д. Г. Черніка, у тому числі

іноземних – Л. Вайсса, У. Едвардса, С. Хофманна, Дж. Кремера, М. Тейлора,

Дж. Роджерса.

Емпіричною базою дослідження стала діяльність Державної фіскальної

служби України (до 2014 року – Міністерства доходів і зборів України,

Державної податкової служби України), Національної комісії з цінних паперів

та фондового ринку, професійних учасників ринку цінних паперів тощо.

Наукова новизна одержаних результатів полягає в тому, що дисертація

є одним із перших комплексних наукових досліджень сутнісних і якісних

ознак правового регулювання оподаткування фізичних осіб від операцій з

цінними паперами в Україні, спрямованих на пошук оптимальних шляхів

удосконалення національного податкового законодавства й підвищення

ефективності правозастосування у цій сфері. В результаті проведеного

дослідження сформульовано низку нових наукових положень, висновків і

пропозицій, а саме:

вперше:

– визначено ознаки фізичної особи – платника податку на доходи від

операцій з цінними паперами, до яких належать: набуття статусу платника

податку на доходи (у тому числі статусу резидента/нерезидента); володіння

податковою правосуб’єктністю; володіння об’єктом оподаткування, а саме –

доходами від операцій з цінними паперами; реалізація основного податкового

обов’язку; здійснення сплати податку на доходи з власних коштів; обов’язкове

декларування отриманих доходів від операцій з цінними паперами; несення

самостійної відповідальності (у тій частині, яка не є зобов’язанням

10

податкового агента) за несплату, у тому числі несвоєчасну чи неповну сплату

податку з доходів, за рахунок власних коштів;

– доведено, що оподаткування операцій з цінними паперами, суб’єктами

яких виступають фізичні особи, залежить від наявності різних режимів їх

оподаткування, так званої множинності. На режим оподаткування певної

фізичної особи впливають наступні параметри: наявність статусу

резидента/нерезидента; види доходів, які має фізична особа, порядок

отримання та оподаткування таких доходів (через податкового агента чи

самостійно); наявність законних підстав для зменшення загального річного

доходу; співвідношення доходів та витрат фізичної особи, визначених

податковим законодавством; порядок обрахунку податкової бази –

накопичувальним підсумком протягом календарного (звітного) року чи

інакше;

– запропоновано авторську класифікацію доходів від операцій з цінними

паперами для фізичних осіб за певними категоріями, формами, операціями

тощо;

– визначено особливості оподаткування доходів фізичних осіб від

операцій з цінними паперами, зокрема у частині розрахунку інвестиційного

доходу, оподаткування дивідендів, співвідношення доходів і витрат за

операціями з цінними паперами, розрахунку бази оподаткування наростаючим

підсумком, участі податкових агентів у виплаті доходів за операціями з

цінними паперами;

– з метою удосконалення чинного податкового законодавства

запропоновано внести зміни до ПК України, зокрема статей 170, 212, 213, 2151

,

а також проект нового п. 170.13 ст. 170 «Особливості визначення податкової

бази, обчислення і сплати податку на доходи від операцій з цінними

паперами»;

удосконалено:

– розуміння правової природи цінних паперів як фінансових інструментів

через змістовну характеристику цінних паперів: як фінансової категорії

11

завдяки набору характеристик (часових, просторових, ринкових) та

класифікацій (за характером операцій та угод, цілями випуску, класами,

емітентами тощо); як юридичної категорії – через визначені ознаки, зокрема

документарність, публічну дійсність, оборотоздатність, втілення прав особи

тощо;

– підходи щодо поняття об’єкта оподаткування доходів від операцій з

цінними паперами для резидентів та нерезидентів – фізичних осіб;

– підходи щодо особливостей оподаткування операцій із векселями

внаслідок введення в обіг фінансових банківських та казначейських

векселів;

дістали подальшого розвитку:

– теоретичні положення щодо правової природи цінних паперів як

категорії публічних фінансів, виходячи зі змісту публічної фінансової

діяльності, її об’єктного складу та розуміння об’єкта фінансових

правовідносин;

– положення про необхідність узгодження податкового законодавства зі

спеціальним законодавством, що визначає поняття цінних паперів, статус

учасників операцій з ними тощо;

– теоретичні положення про правовий статус фізичних осіб – платників

податків, у тому числі з позицій включення до ПК України основних та

факультативних ознак зазначених суб’єктів;

– положення про роль міжнародних стандартів, європейських директив у

формуванні та розвиткові національного податкового законодавства, зокрема у

частині оподаткування доходів від операцій з цінними паперами;

– висновок про необхідність скасування акцизного податку (особливого

податку) з операцій з цінними паперами.

Практичне значення одержаних результатів полягає в тому, що

положення дисертаційного дослідження, висновки та пропозиції можуть бути

використані у:

 науково-дослідній сфері – під час подальшого розроблення

12

теоретичних проблем фінансового (у тому числі податкового) права, а також у

процесі дослідження цінних паперів як фінансового інструменту, що підпадає

під фінансово-правовий вплив (довідка про впровадження в наукову діяльність

результатів дослідження НДІ ІВ НАПрН України від 28.11.2013 р. № 388/1);

 правотворчості – для вдосконалення чинного податкового

законодавства у сфері оподаткування доходів фізичних осіб;

 навчальному процесі – в ході підготовки відповідних розділів

підручників, навчальних посібників із дисциплін «Фінансове право»,

«Податкове право», «Правове регулювання прямого оподаткування» та

викладання зазначених курсів;

 правозастосовній діяльності фізичних осіб, професійних торгівців

цінними паперами та податкових органів України – в процесі податкового

обліку, справляння податку на доходи фізичних осіб.

Апробація результатів дисертації. Основні положення і теоретичні

висновки, на яких базується дисертаційне дослідження, а також рекомендації

щодо вдосконалення законодавства були оприлюднені на міжнародних

науково-практичних конференціях: «Тенденції та пріоритети реформування

законодавства України» (28 грудня 2011 р., м. Запоріжжя), «Право та сучасне

суспільство: реалії та співвідношення» (30 березня 2012 р., м. Запоріжжя),

«Вплив юридичної науки на розвиток міжнародного та національного

законодавства» (12–13 квітня 2012 р., м. Харків), «Тенденції та пріоритети

реформування правової системи України», (24–25 травня 2012 р., м. Київ),

«Роль права у забезпеченні законності та правопорядку» (31 серпня 2012 р.,

м. Запоріжжя), «Роль права та закону у сучасному суспільстві» (22–23 вересня,

2012 р., м. Київ), «Національне та міжнародне право в сучасному вимірі» (28–

29 вересня 2012 р., м. Запоріжжя), «Пріоритетні напрямки розвитку правової

системи України» (18–19 січня 2013 р., м. Львів).

Публікації. За темою дисертаційного дослідження опубліковано

тринадцять наукових праць, п’ять з котрих – наукові статті у фахових

виданнях з юридичних наук, з яких чотири входять до переліку фахових

13

видань, визначених чинним законодавством України, та одна вийшла друком в

іноземному науковому виданні, вісім – тези доповідей за матеріалами науковопрактичних конференцій.

ВИСНОВКИ

Практичнезначенняціннихпаперівурозвитковіфондовихринків

зокрематафінансовихринківуціломуробитьїхактуальнимизпозицій

науковогопошукупредставникамирізнихгалузейутомучислі–й

фінансовогоправаВодночасунауковихдослідженняхмайженеприділяється

увагаціннимпаперамякоб’єктуоподаткуванняОднакцінніпаперияк

фінансовийінструментщопідпадаєпідфінансовоправоверегулювання

потребуютьбезпосередньогодослідженняіумовахсучасноговиходузі

світовоїфінансовоїкризимаютьнадзвичайнуактуальністьяккатегорія

насампередпрактичногозмісту

Оподаткуваннядоходівфізичнихосібвідопераційзціннимипаперами

являєсобоюприкладвпливуфінансовихнормімперативнихзасвоєю

правовоюприродоюнасвободурозпорядженняприватноювласністюякою

виступаютьуданомуразідоходифізичнихосібОподаткуванняопераційз

ціннимипаперамимаєубільшостікраїнсуттєвіособливостіякі

породжуютьсясамимоб’єктомоподаткуванняАджеугодизцінними

паперамипідпадаютьздебільшогопідоподаткуваннядекількомаподатками

середякихпровіднемісцевідводитьсяприбутковимПерелікподатківщо

справляєтьсяізтакихопераційсвідчитьщооподаткуваннюпідлягаютьяк

доходищоприносятьсяданимвидомфінансовогоактивупроцентнідоходи

тадоходивідприростуринковоївартостікапіталутаківласністьнацінні

паперитаїхобігПрицьомупевнірисиоподаткуванняопераційзцінними

паперамиконкретизуютьсязалежновідподатковоїсистемитієїкраїнидевони

здійснюються

Проведенийудослідженнікомплекснийаналізрозглядупорядку

оподаткуваннявУкраїнідоходівфізичнихосібвідопераційзцінними

паперамидозволивсформулюватиряднауковихтапрактичнихвисновків

спрямованихнаудосконаленнянормотворчоїправозастосовноїтасудової

практикиасаме



Ціннийпапірякфінансоваекономічнакатегоріямаєвідповідні

характеристикичасовіпросторовіринковіЦінніпапериєоб’єктом

різноманітнихкласифікаційзокрема–захарактеромопераційтаугодцілями

випускукласамиемітентамитощоЯкюридичнакатегоріяціннийпапір

наділяєтьсярядомознакасамедокументарністювтіленнямправособи

оборотоздатністюпублічноюдійсністютощоЗазначеніознакиєневід’ємною

характеристикоюбудьякогоцінногопаперуімаютьзначеннядляостаннього

врозуміннійогоякфінансовогоінструментуРазомізтимрозглядцінного

паперуякоб’єктащопідпадаєпідфінансовоправоверегулюваннянадає

йомудодатковихознакщомаютьзначеннясамеуконтекстіімперативного

регулюванняЗазначеніознакихарактеризуютьнестількиправовуприроду

певногоцінногопаперускількивідокремлюютьйоговякостідоходного

джереладляоподаткуванняОскількиоб’єктомоподаткуваннявиступаєнесам

ціннийпапірадоходиотриманівідопераційізтакимціннимпапером

Віднесенняціннихпаперівдокатегоріїпублічнихфінансівдоцільно

робитивиходячиізрозумінняпублічнихфінансівпублічноїфінансової

діяльностітаоб’єктафінансовихвідносинОскількипопершепублічні

фінансияквідносинивиникаютьзмінюютьсятаприпиняютьсяупроцесі

публічноїфінансовоїдіяльностіієоб’єктомфінансовоправового

регулюванняПодругеоб’єктнийскладпублічноїфінансовоїдіяльностіта

інструментифінансовихправовідносинскладаютьгрошітаіншіфінансові

інструментисередякихсуттєвемісцесамейпосідаютьцінніпапери

Проведенийаналіздаєпідставивключитицінніпапериякфінансові

інструментидоскладупублічнихфінансівоб’єктафінансовихправовідносин

атакожрозглядатиїхякповноправнукатегоріюпублічноїфінансової

діяльності

Операціїзціннимипаперамивиступаютьпредметомфінансовоправового

регулюванняЦінніпаперизасвоєюсуттюєдохіднимфінансовим

інструментомякдлясвоїхвласниківтаківолодільцівВідтакнаявність

отриманихвідволодіннячирозпорядженняціннимипаперамидоходів



свідчитьпрозакладенузаконодавствомможливістьїхоподаткуванняСкладна

правоваприродаціннихпаперівпороджуєрізнінаслідкидляїхвласників

таабоосібщоїхемітуютьутримуютьрозпоряджаютьсятощо

УПКУкраїнинезакріпленокритеріїщодопоняттяцінніпапери

Відповіднопритлумаченніцьогопоняттяслідвиходитизположень

спеціальногозаконодавстваВодночаснаголошуєтьсянапроблемах

правозастосуванняпов’язанихізвідмінностямиупонятійномуапараті

галузевогозаконодавстватадоводитьсянеобхідністьзакріпленнякритеріїв

самевподатковомузаконодавстві

УсвоючергупорівняльноправовийаналізподатковихкодексівУкраїни

тарядуіншихдержавСНДдозволяєрозглядатиположеннявітчизняного

законодавстваякзначнобільшпрогресивнітатакіщовідповідаютьдуху

прибутковогооподаткуваннявйогоміжнародномурозрізіАдженаціональне

законодавстводеталізуєстатусподатковогорезидентачерезпостійнемісце

проживаннячерезцентржиттєвихінтересівфізичноїособирівноякйінші

критеріїзазначеніуПКУкраїниЖодноюміроюцейстатусне

конкретизуєтьсячерезпрофесіючивиддіяльностіВодночастаківиди

діяльностіконкретизуютьсяякправилоуміжнароднихдоговорахпро

усуненняподвійногооподаткуваннящоукладаютьсяміждержавами

стосовноподатківнадоходиімайно

Об’єктомоподаткуванняподаткунадоходирезидентаУкраїни

виступаютьбудьякідоходиотриманівідволодіннячирозпорядження

ціннимипаперамибудьякихвидівемітованимияквУкраїнітакіза

кордономЯкщодоходизаемітованиминерезидентамиціннимипаперами

отриманозакордономвУкраїнівонибудутьоподатковуватисядлярезидента

зурахуваннямнаявностіукладенихугодпроусуненняподвійного

оподаткуванняДлянерезидентаоб’єктомоподаткуваннявиступатимуть

доходиотриманівідціннихпаперівемітованихрезидентамиУкраїни

виходячизтогощотакіцінніпапериприносятьдохідізджерелом

походженнявУкраїні



Зіставленнянормподатковогозаконодавствазаконодавствапроцінні

паперитацивільногозаконодавствадозволяєдоходивідопераційзцінними

паперамидляфізичнихосібкласифікуватизанаступнимикатегоріями

доходиувиглядідивідендівтапроцентівотриманівідволодіннячи

відчуженняціннихпаперівінвестиційнийприбутоквідопераційзцінними

паперамидеривативамидоходиувиглядівартостіуспадкованихчи

отриманихударунокціннихпаперівіншідоходи

Аналізоподаткуванняподаткомнадоходиопераційзцінними

паперамищоздійснюютьфізичніособидозволяєговоритипродваосновні

питаннясуб’єктногохарактеру–питанняправосуб’єктностіплатниківданого

податкутапитаннярезидентстваЧиннийПКУкраїнизначнопросунувсяв

розкриттіякосновнихтакіфакультативнихознакплатникаподатку–

фізичноїособищоєрезидентомякірозкриваютьсявроботіТакийпідхід

можнавважатипрогресивнимдосягненнямкодифікаціїподаткового

законодавстватайогонаближеннямдоміжнароднихстандартівуційсфері

аджеконкретизаціянормщодовизначенняфізичноїособивякостірезидента

певноїдержавидаєможливостіуникнутизначноїкількостіпомилокупроцесі

оподаткуванняотриманихдоходівутомучислійдоходіввідопераційз

ціннимипаперами

Фізичнаособа–платникподаткунадоходивідопераційзцінними

паперамиуціломухарактеризуєтьсянаступнимиознакаминабуваєстатусу

платникаподаткунадоходивідповіднодоподатковогозаконодавства

основнимактомякоговиступаєПКУкраїниволодієподатковою

правосуб’єктністюволодієоб’єктомоподаткуванняасаме–доходамивід

операційзціннимипапераминаділенийстатусомрезидентачи

нерезидентазалежновідчоговизначаєтьсяобсягоподатковуванихдоходіввід

операційзціннимипапераминесеосновнийподатковийобов’язокщо

полягаєупублічномуобов’язкузнарахуваннятасплатиподаткунадоходи

отриманіпротягомзвітногорокудомісцевогобюджетуатакождекларування

отриманихдоходівувипадкахвизначенихзаконодавствомздійснює



сплатуподаткунадоходизапідсумкамирічногоподатковогозвітногоперіоду

зарахуноквласнихкоштівнесесамостійнувідповідальністьутійчастині

яканеєзобов’язаннямподатковогоагентазанесплатуутомучислі

несвоєчаснучинеповнусплатуподаткуздоходівзарахуноквласнихкоштів

Оподаткуванняопераційзціннимипаперамисуб’єктамияких

виступаютьфізичніособизалежитьвідрядускладовихЦестосується

наявностірізнихрежимівоподаткуваннястосовноданоговидуопераційтак

званоїїхмножинностіНарежимоподаткуванняпевноїфізичноїособи

впливаютьнаступніпараметринаявністьстатусурезидентанерезидентавиди

доходівякімаєфізичнаособапорядокотриманнятаоподаткуваннятаких

доходівчерезподатковогоагентачисамостійнонаявністьзаконнихпідстав

длязменшеннязагальногорічногодоходуспіввідношеннядоходівтавитрат

фізичноїособивизначенихподатковимзаконодавствомпорядокобрахунку

податковоїбази–накопичувальнимпідсумкомпротягомкалендарного

звітногорокучиінакше

Говорячипроцінніпапериякоб’єктфінансовоправовогорегулювання

доцільнопослатисянелишенанаціональнезаконодавствоалейнарозуміння

правовоговпливуєвропейськогоінтеграційногоутворенняусфері

європейськогоринкуціннихпаперівякимвиступаєпершзавсепублічноправовийрежимринкуціннихпаперівукожнійдержавічленіатакож

усуненняможливихбар’єрівдлятрансграничнихугодУєвропейському

просторідієряддирективщопоширюютьсвоюдіюнафінансовіінструменти

втомучисліцінніпапериСереднихпровіднурольвідіграєДиректива

проринкифінансовихінструментівякаспільноізРегламентомдонеї

врегульовуєринкифінансовихінструментіввінтересахучасниківцихринківі

державщоїїприйнялиЗаконодавствоУкраїнивбільшостіаспектів

відповідаєосновнимположеннямзакріпленимДирективоюРазоміз

тимзалишаєтьсяряднормякіпотребуютьподальшоїімплементаціїзокрема

вчастинізагальногозниженняризиківдлянаціональногофінансовогоринкув



томучислівпроцесідіяльностінаціональногорегулятораринківфінансових

послуг

ВраховуючивведеннядоПКУкраїниновоговидуцінногопапера–

простоговекселяавальованогобанкомтавведенняпонятьфінансовий

банківськийвексельтафінансовийказначейськийвексельдозаконівіз

вексельногообігузазначенівидиціннихпаперівсліддеталізуватийу

базовомузаконіасаме–ЗаконіУкраїниПроцінніпапериіфондовий

ринокПрицьомузметодологічнихзасадневірнимєпідхідзгіднозякимПК

Українипов’язуєвексельіззобов’язаннямщонакладаєтьсянавекселедавця

стосовносплатидоДержавногобюджетувідповідноїсумикоштівіставить

знакрівностіміжзобов’язаннямзавекселемтаподатковимзобов’язанням

оскількиїхприродатаінституційнаналежністьєабсолютнорізними

Особливостітапорядоксправлянняподаткунадоходивідопераційз

ціннимипаперамивиникаютьучастинірозрахункуінвестиційногодоходу

оподаткуваннядивідендівзалежатьвідспіввідношеннядоходівівитратза

операціямизціннимипаперамирозрахункубазиоподаткуваннянаростаючим

підсумкомучастіподатковихагентівувиплатідоходівзаопераціямиз

ціннимипаперамиФізичніособищоздійснюютьопераціїзакціями

отримуютьдохідякправилоудвохосновнихформахуформідивідендів

уформідоходувідпродажуціннихпаперівякрізниціміжціноюпродажуі

ціноюкупівліакціїМожнавиділитийтакуформудоходуякотримання

додатковихакційвходіприватизаціїатакожвипущенихзарахунок

додатковогокапіталуотриманоговрезультатіпереоцінкиосновнихфондівУ

своючергувласникидержавнихмісцевихтакорпоративнихборговихцінних

паперівможутьотриматидоходпооблігаціяхувиглядіпроцентного

доходууформірізниціміжціноюпридбанняіціноюпогашенняуразі

облігаційздисконтоміабоуформікупоннихвиплатувиглядідоходувід

продажуборговихціннихпаперівякрізницюміжціноюпродажуіціною

купівліцінногопаперу



Заопераціямикупівліпродажуціннихпаперівподатковубазу

обрахуванняісплатиподаткунадоходифізичнихосібдоцільновизначатияк

дохідотриманийзарезультатамиподатковогоперіодупоопераціяхзцінними

паперамиізврахуваннямдеякихособливостейТакіособливостівипливаютьіз

особливостейокремихвидівціннихпаперівТобтоподатковубазуслід

визначатиокремопокожнійкатегоріїціннихпаперівНатомістьвідносно

доходіввідреалізаціїціннихпаперівподатковубазудоцільновизначати

податковимиагентамибанками–післязакінченняподатковогоперіоду

впродовжподатковогоперіоду–післязакінченнятермінудіїдоговору

платникамиподатків–напідставіподатковоїдеклараціїщоподаєтьсяними

доподатковогоорганувустановленомузаконодавствомпорядку

Особливістюоподаткуваннятакихдоходівєтакожпереважнеїх

отриманнячерезподатковихагентівпрофесійнихучасниківринкуцінних

паперівтанеодноразовістьпроцедуривстановленняподатковогостатусу

платникаподаткуПриотриманнідоходувідопераційзціннимипаперами

іноземнимгромадяниномобов’язоквизначитийогостатус

резидентанерезидентапокладаєтьсянаподатковогоагентаЩостосується

неодноразовостіпроцедуривстановленняподатковогостатусуплатника

податкутобудьякомусуб’єктугосподарюваннящопридбаваєцінніпапериу

фізичноїособиатакожкожномудилеручиброкерузякимцяособапрацює

необхідносамостійновстановлюватийогоподатковийстатусПізніше

зазначенідіїмаєздійснюватибезпосередньосамафізичнаособадекларуючи

запідсумкамирокусвоїдоходизгідновстановленогозаконодавствомпорядку

Узв’язкузнеповноюдеталізацієюуПКУкраїнипитаннявключення

довитратсумиреінвестованихдивідендівщоспричиняєвідмінностіу

правозастосуваннітапороджуєконфліктиміжплатникамиподатківта

фіскальнимиорганамипропонуєтьсядоповнитиабзппп

стПКУкраїниреченнямРеінвестиціядостатутногофондуемітента

корпоративнихправйогозасновникомучасникомодержанихдивідендівє

придбаннямінвестиційногоактивузарахуноквласнихкоштів



Ізметоювизначеннядатиотриманнядоходудляфізичноїособи–платника

податкунадоходифізичнихосібприроботізінвестиційнимиактивами

пропонуєтьсядоповнитипстПКУкраїнипідпунктом

наступногозмістуДляцілейцьогопунктудатоюотриманняінвестиційного

доходувкалендарномуроцієдатавиплатидоходувключаючиавансові

виплатифізичнійособіабодатаперерахуваннядоходуфізичнійособіабодата

передачіфізичнійособідоходувнатуральнійформіПідперерахуванням

доходуфізичнійособічерезпрофесійногоучасникаринкуціннихпаперів

розумієтьсятакожсписаннягрошовихкоштівзклієнтськогорахункуза

дорученнямфізичноїособизокреманакупівлюіншихціннихпаперів

ЧиннийПКУкраїнинерозв’язуєуціломупитаньщовиникаютьу

процесіправозастосуванняудосліджуванійсферіузв’язкузчим

запропонованодоповнитистПКУкраїниновимпунктом

Особливостівизначенняподатковоїбазиобчисленняісплатиподаткуна

доходивідопераційзціннимипаперами

Введенняакцизногоподаткуособливогоподаткунаопераціїз

ціннимипапераминевідповідаєприродіакцизногоподаткуоскількицінні

папериненалежатьдопідакцизнихтоварівПрактиказастосуванняцього

податкупротягомрокусвідчитьпронедосягненняекономічних

фіскальнихрезультатівякіставилисязаконодавцемпідчасвведення

особливогоподаткунапевнівидиопераційзціннимипаперами

Проведенедослідженнядаєпідставиговоритипронеобхідністьвилучення

ппптапппстппптапп

–пстстПКУкраїнияктакихщоввеливобіг

податокщосуперечитьзасвоїмоб’єктнимскладомякфіскальнимелементом

юридичноїконструкціїподаткуправовійприродіціннихпаперів