

ВЛИЯНИЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИЙ

Башмакова Е.Д.,

научный руководитель Мукасеев Р.К.

Финансовый университет при Правительстве РФ

Создание, развитие и совершенствование элементов экономической системы невозможно без осуществления соответствующих вложений– инвестиций. Инвестиции осуществляются с целью выполнения целей государственного и частного секторов экономики, «получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта». Инвестиционная деятельность – это основа обеспечения воспроизводственного процесса и положительной динамики роста ВВП в стране.

Каждый инвестор, вкладывая свои или заемные средства, заинтересован в получении дохода. Налогообложение инвестиционных доходов является одним из основных факторов, который в обязательном порядке будет проанализирован инвестором при его решении начать инвестиционную деятельность. Несмотря на неопределенность социально-экономической действительности, для любого инвестора, стремящегося получить не просто доход, а максимально возможный доход, важно учесть влияние всех факторов, особенно тех, которые подвержены прогнозированию. Налогообложение является одним из таких аспектов, поэтому в процессе прединвестиционной деятельности каждый инвестор старается отыскать инвестиции, наиболее эффективные с позиции налогов. Известно, что одним из универсальных инструментов прямого регулирования и стимулирования государством инвестиционной деятельности, являются налоги и налогообложение. В связи с этим возникает актуальный вопрос, какую роль в данном случае может играть государство в рамках осуществления бюджетной, налоговой, финансовой политики, и с помощью каких механизмов (прежде всего законодательных) возможно стимулирование экономической активности в целом и инвестиционной деятельности, в частности?

Рассматривая особенности налогообложения инвестиций, инвестор пытается определить эффективную налоговую ставку или предполагаемое налоговое бремя на полученные доходы с учетом всех налогов.

Основными задачами России в области налогообложения в целом в ближайшей (среднесрочной) перспективе является разработка, с одной стороны, стимулирующих налоговых механизмов для развития приоритетных отраслей экономики, но с другой стороны, определение компенсаций выпадающих доходов за счет расширения налоговой базы по традиционным налогам, таких как налог на имущество организаций и физических лиц (в будущем налог на недвижимость физических лиц), НДС и новым видам планируемым налогам, например, налог на роскошь.

К 2015 году государство планирует введение ряда подходов по возможности использования льгот по налогообложению доходов физических лиц от осуществления «долгосрочных инвестиций в акции и облигации российских компаний». В частности, Правительством РФ одобрен проект федерального закона, разработанный Министерством РФ, о «введении льгот по налогу на доходы физических лиц при инвестировании на срок более трех лет в акции и облигации российских юридических лиц, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг, и в паи паевых инвестиционных фондов с соответствующими инвестиционными декларациями». Целью данного нововведения является стимулирование малого и среднего бизнеса, инвестиционной активности, совершенствование делового и инвестиционного климата,

а также поддержка реального сектора экономики. Известно, что доходы от некоторых видов «долгосрочных инвестиций, не относящихся к вложениям в ценные бумаги, освобождены от налогообложения» (продажа жилой недвижимости, находящейся в собственности более трех лет, проценты по банковским вкладам в пределах ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, увеличенной на 5 процентных пунктов, то есть более 13,25%), в то время как для инвестиций в ценные бумаги (в том числе в паи Паевых инвестиционных фондов) на данный момент подобных льгот не существует. Таким образом, с точки зрения налогообложения «инвестиции в ценные бумаги являются менее привлекательными, чем другие виды инвестиций» (даже менее рискованные, чем инвестиции в ценные бумаги).

Введение льгот по осуществлению инвестиций на фондовых рынках предполагает создание «равных или сопоставимых налоговых условий для всех видов долгосрочных инвестиций физических лиц, в некоторых случаях вводя новые льготы, а в других – ужесточая применяемые ограничения». Последнее касается, к примеру, снижения лимита на размер освобождаемых процентов по вкладам в банках: так если сейчас ставка рефинансирования увеличивается на 5 процентных пунктов, то предполагается, что она будет увеличиваться на 3 процентных пункта. Следует отметить, что планируемые нововведения касаются не смягчения налогового бремени, а смещения акцентов в различных видах и формах осуществления инвестиционной деятельности, в данном случае от использования банковских вкладов к операциям по ценным бумагам. Однако учитывая тот факт, что самым популярным и простым способом участия в области финансовых инвестиций в России являются банковские услуги, приведенное изменение может серьезно повлиять на данную тенденцию. Банковские вклады могут использоваться более широким кругом лиц, не обладающих достаточными доходами, например, для осуществления инвестиций на фондовых рынках, но имеющих возможность открывать вклады. В самом документе об «Основных направлениях налоговой политики Российской Федерации на 2014 год и на плановый период 2015 и 2016 годов» делается акцент на то, что инвестиции на рынке ценных бумаг доступны гражданам, обладающим «высокими доходами». Таким образом, необходимо понимать, что в ближайшее время основная тенденция в области налогообложения инвестиций (если говорить об НДФЛ) будет касаться прежде всего выравнивания налоговых условий и стремления создать Международный финансовый центр, поэтому вопрос стимулирования в данном случае спорен.

В современных российских условиях важной проблемой в налоговой сфере в целом, как для физических, так и для юридических лиц, является не уровень налогового бремени, а издержки, связанные с исполнением налогового законодательства и неопределенность фактического налогового бремени с их учетом. Следует отметить, что степень перечисленных проблем может варьироваться в зависимости от региона страны. К примеру, в настоящее время в Москве активно создаются МФЦ или многофункциональные центры. МФЦ – это единый центр, в котором находятся важнейшие ведомства и структуры, предоставляющие жителям города государственные услуги по наиболее актуальным и жизненным ситуациям. В рамках налогообложения МФЦ включает Управление Федеральной налоговой службы по городу Москве, предоставляющее бесплатное информирование налогоплательщиков о действующих налогах и сборах, законодательстве о налогах и сборах и принятых в соответствии с ними нормативно-правовых актов, порядке исчисления и уплаты налогов и сборов, правах и обязанностях налогоплательщиков, полномочиях налоговых органов и их должностных лиц, а также предоставление форм налоговой отчетности и разъяснение порядка их заполнения. Возможно, опыт столицы, будет внедрен и в

других регионах России, что будет способствовать уравниванию условий налогового администрирования в рамках обязанности по исчислению и уплате налогов.

Другим ярким примером уже принятых стремлений государства стимулировать инвестиционную деятельность является «уточнение порядка восстановления в доходах суммы «амортизационной премии», учтенной в расходах организации (юридических лиц) при осуществлении инвестиций». Если до 2013 года при реализации на сторону собственных (до 5 лет) основных средств организации суммы «амортизационной премии» необходимо было восстановить, то после 2013 восстановлению будут подлежать только суммы, если «основные средства реализованы лицу, являющемуся взаимозависимым по отношению к налогоплательщику». Предполагается, что данное нововведение будет «снижать налоговую нагрузку при осуществлении инвестиций для добросовестных налогоплательщиков».

В рамках изучения особенностей инвестиционной деятельности, сегодня большое внимание уделяется реальным инвестициям, в частности инвестициям в основной капитал, осуществляемых в форме вложений в недвижимость и капитальных вложений. Говоря о недвижимости, невозможно не упомянуть налог на имущество организаций и связанных с ним изменений. С 1 января 2014 года введены новые правила определения налоговой базы по налогу на имущество по отдельным объектам недвижимости - административно-деловым центрам и торговым центрам (комплексам). По указанным объектам недвижимости налоговая база может определяться как их кадастровая стоимость по состоянию на 1 января налогового периода (по аналогии с земельным налогом). Возникает насущный вопрос: каковы будут последствия изменений налоговой базы по налогу на имущество организаций, а именно перехода от определения налоговой базы исходя из инвентаризационной стоимости имущества к кадастровой стоимости? По мнению Дениса Рассомахина, эксперта проекта «Общественная Дума»: «Основная цель поправок - увеличить налоговые поступления за счет налогообложения недвижимости, принадлежащей организациям, по более высокой кадастровой стоимости». Анализируя данное нововведение подробнее, следует отметить, что прежде всего оно направлено на организации, не производящие переоценку своих основных средств. К примеру, на балансе предприятия может находиться здание, построенное много лет назад. До настоящего времени его переоценка не производилась, поэтому и инвентаризационная стоимость здания не менялась. Изменение внешних условий (например, расположение здания стало более выгодным) изменило реальную стоимость этого имущества (в данном случае изменило в сторону увеличения), однако налог на имущество начисляется на инвентаризационную стоимость, то есть на меньшую налогооблагаемую базу. Задача государства в данном случае самостоятельно определять стоимость имущества организаций (определение кадастровой стоимости) и соответственно регулировать притоки платежей по налогу на имущество организаций. Однако, здесь же следует заметить, что оценка и определение кадастровой стоимости различного числа предприятий – достаточно сложный и трудоемкий процесс, связанный с большими издержками со стороны государства, поэтому оценка рациональности данного механизма должна быть подвержена подробному анализу. Положительными моментами изменения налогооблагаемой базы по налогу на имущество организаций является пополнение местных бюджетов. Специалисты в сфере налогообложения полагают, что расчет налога на имущество организаций на основе кадастровой стоимости послужит «стимулом для развития территорий и обеспечит более справедливую налоговую нагрузку».

Следует отметить, что подобные изменения ожидают и налог на имущество физических лиц. Задержки в ведении изменений обусловлены сложностью учета и сбора достаточной информации о всех объектах недвижимости, которые находятся в

собственности физических лиц. В настоящее время Правительство РФ активно рассматривает вопрос о введении налога на недвижимость физических лиц (вместо налога на имущество физических лиц), в котором в качестве налоговой базы будет принята именно кадастровая стоимость (вместо инвентаризационной стоимости) имущества. Это неизбежно приведет к росту налога на недвижимость. Однако, по заявлению Министра финансов РФ Антона Силуанова: «...новые меры позволят сделать налогообложение справедливым, а также увеличить базу налогообложения».

Если говорить с позиции организаций, необходимо осознавать, что налоги как обязательные платежи государству это не бремя, которое подавляет их развитие и совершенствование, а обязательная плата государству за построение точной, понятной и эффективной экономической системы. Последнее должно способствовать формированию благоприятной среды для осуществления деловой, в том числе инвестиционной, деятельности предприятий. С точки зрения физических лиц, увеличение налогового бремени должно восприниматься как объективный процесс для осуществления социальных, экономических и инновационных целей государства. Тем не менее понимание естественной необходимости взимания налогов и возможности их увеличения с точки зрения субъектов хозяйствования должно сопровождаться их уверенностью в том, что отчуждение части имущества действительно способствует развитию как отдельных сфер общественной жизни, так и государства в целом.

В целом наблюдается естественный процесс в сфере налогообложения – государство стремится получить большие поступления в бюджет, а компании и физические лица – минимизировать налоговые издержки. Основная цель государства – выравнивание условий деловой и инвестиционной условий с точки зрения налогов. В то же время, существует мнение, что пополнение доходов бюджета не решает главных проблем в области структуры экономики, например, по увеличению доли реальных инвестиций и развитию реального сектора отечественной экономики. Анализируя последствия планируемых и осуществленных изменений по налогу на имущество как организаций, так и физических лиц (далее налог на недвижимость физических лиц), также следует поставить вопрос о целесообразности подобных реорганизаций в текущей макроэкономической обстановке в России – стагнации экономики и угрозы кризиса.

Фискальная политика определяет основные направления развития тех или иных сфер экономики и дает инвестору ориентиры в его деловой и инвестиционной деятельности (стимулирование или сдерживание). Совершенствование налоговой сферы оказывает существенное влияние на инвестора, осуществляющего деятельность в сфере инвестиций. К примеру, налогообложение дохода – это отчуждение его части, которая может быть существенной в потреблении, сбережении или reinvestировании своих доходов инвестором. Влияние налогообложения на инвестиции как на физических лиц, так и на юридических лиц довольно сильное в связи с тем, что посредством налогов государство отражает путь экономики, по которому нужно идти инвесторам. Этот путь может иметь как положительные моменты (к примеру, увеличение налогов будет способствовать пополнению денежных фондов государства, которые впоследствии будут инвестированы в реализацию социально-значимых проектов), так и отрицательные стороны (увеличение налоговой нагрузки будет преградой на пути развития страны и инвестиционной деятельности инвесторов).

Таким образом, стимулирование экономической активности возможно путем участия государства, прежде всего посредством законодательства. Законодательные меры касаются как построения четких механизмов взаимодействия экономических субъектов, так и основного предмета финансовых отношений между государством и

физическими и юридическими лицами – налогов, путем формирования бюджетных и внебюджетных фондов страны, а также перераспределения национального дохода.