

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

«___» _____ 2016 г.

№ _____

г. Москва

УКАЗАНИЕ

**о порядке определения расчетной цены ценных бумаг, не
обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях
главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации**

Банк России в соответствии с пунктом 16 статьи 280 Налогового кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 2000, № 32, ст. 3340; 2009, № 48, ст. 5731; 2013, № 30, ст. 4084), пунктом 6 статьи 26 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, № 49, ст. 4562; 2004, № 27, ст. 2711; 2006, № 17, ст. 1780; 2007, № 50, ст. 6247; 2008, № 30, ст. 3616; 2009, № 48, ст. 5731; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; 2011, № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040, ст. 7061; 2012, № 31, ст. 4334; 2013, № 26, ст. 3207; № 27, ст. 3477; № 30, ст. 4084; № 51, ст. 6695, ст. 6699; 2014, № 11, ст. 1098; 2015, № 27, ст. 4001) и Федеральным законом от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 28, ст. 2790; 2003, № 2, ст. 157; № 52, ст. 5032; 2004, № 27, ст. 2711;

№ 31, ст. 3233; 2005, № 25, ст. 2426; № 30, ст. 3101; 2006, № 19, ст. 2061; № 25, ст. 2648; 2007, № 1, ст. 9, ст. 10; № 10, ст. 1151; № 18, ст. 2117; 2008, № 42, ст. 4696, ст. 4699; № 44, ст. 4982; № 52, ст. 6229, ст. 6231; 2009, № 1, ст. 25; № 29, ст. 3629; № 48, ст. 5731; 2010, № 45, ст. 5756; 2011, № 7, ст. 907; № 27, ст. 3873; № 43, ст. 5973; № 48, ст. 6728; 2012, № 50, ст. 6954; № 53, ст. 7591, ст. 7607; 2013, № 11, ст. 1076; № 14, ст. 1649; № 19, ст. 2329; № 27, ст. 3438, ст. 3476, ст. 3477; № 30, ст. 4084; № 49, ст. 6336; № 51, ст. 6695, ст. 6699; № 52, ст. 6975; 2014, № 19, ст. 2311, ст. 2317; № 27, ст. 3634; № 30, ст. 4219; № 40, ст. 5318; № 45, ст. 6154; № 52, ст. 7543; 2015, № 1, ст. 4, ст. 37; № 27, ст. 3958, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; № 41, ст. 5639; № 48, ст. 6699; 2016, № 1, ст. 23, ст. 46), по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации устанавливает порядок определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг (далее – не обращающиеся ценные бумаги) в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации.

1. Расчетная цена необращающейся ценной бумаги может быть определена налогоплательщиком любым из следующих способов по его выбору:

1.1. как цена, рассчитанная в соответствии с пунктом 3 настоящего Указания;

1.2. как цена, рассчитанная по правилам, предусмотренным пунктами 4 - 18 настоящего Указания;

1.3. как оценочная стоимость ценной бумаги, определенная оценщиком, осуществляющим оценочную деятельность в соответствии с Федеральным законом от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 31, ст. 3813; 2002, № 4, ст. 251; № 12, ст. 1093; № 46, ст. 4537; 2003, № 2, ст. 167; № 9, ст. 805; 2004, № 35, ст. 3607; 2006, № 31, ст. 3456; 2007, № 7, ст. 834; № 29, ст. 3482; № 31,

ст. 4016; 2008, № 27, ст. 3126; 2009, № 19, ст. 2281; № 29, ст. 3582; № 52, ст. 6419, ст. 6450; 2010, № 30, ст. 3998; 2011, № 1, ст. 43; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7024, ст. 7061; 2013, № 23, ст. 2871; № 27, ст. 3477; № 30, ст. 4082; 2014, № 11, ст. 1098; № 23, ст. 2928; № 26, ст. 3377; № 30, ст. 4226; 2015, № 1, ст. 52; № 10, ст. 1418; № 24, ст. 3372; № 29, ст. 4342) (далее - Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации») не менее трех лет, и в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций не применялись (либо применялись не более двух раз) в течение последних двух лет меры дисциплинарного воздействия, не имеются неснятые или непогашенные судимости, предусмотренные Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также стандартами и правилами саморегулируемых организаций оценщиков;

1.4. как стоимость, определенная ценовым центром - организацией, осуществляющей деятельность по определению стоимости финансовых инструментов, информация о которой может использоваться заинтересованными лицами наряду с другими существующими источниками информации о стоимости финансовых инструментов, способами и методами оценки стоимости финансовых инструментов, в отношении которой Банком России принято решение о признании качества функционирования удовлетворительным.

2. Порядок и условия применения конкретных способов определения расчетной цены обращающейся ценной бумаги, в том числе время, по состоянию на которое фиксируется расчетная цена, предусмотренные настоящим Указанием, устанавливаются налогоплательщиком в учетной политике для целей налогообложения.

3. Если иное не предусмотрено Налоговым кодексом Российской Федерации и настоящим Указанием, расчетная цена обращающейся ценной бумаги определяется налогоплательщиком исходя из объявленных брокерами, дилерами и (или) управляющими цен,

существующих на рынке ценных бумаг (иных значений, используемых для определения расчетной цены), на дату заключения налогоплательщиком договора, устанавливающего все существенные условия передачи ценной бумаги (далее – дата совершения сделки).

4. Расчетная цена, определенная исходя из существующих на рынке ценных бумаг цен этой ценной бумаги, рассчитывается:

4.1. Как средневзвешенная цена предложений о покупке необращающейся ценной бумаги (далее - котировки на покупку), объявленных брокерами, дилерами и (или) управляющими, определенная налогоплательщиком. В случае, если средневзвешенная цена не рассчитывается, расчетной ценой признается половина суммы максимальной и минимальной объявленных цен сделок, рассчитанная исходя из объявленных брокерами, дилерами и (или) управляющими котировок на покупку (далее – средняя цена).

Для определения расчетной цены необращающейся ценной бумаги иностранного эмитента также могут быть использованы котировки на покупку, объявленные брокерами, дилерами, управляющими, и (или) иностранными организациями, имеющими аналогичный статус и отвечающими требованиям, установленным подпунктом 1 пункта 2 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247; 2008, № 52, ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31,

ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985; 2014, № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4349, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 81).

Для определения расчетной цены обращающейся ценной бумаги могут быть использованы котировки на покупку, адресованные как неограниченному, так и ограниченному кругу лиц, в том числе налогоплательщику по его запросу. При этом количество организаций, объявивших указанные котировки, используемые для определения расчетной цены ценной бумаги, должно быть не менее трех.

Налогоплательщик обязан закрепить в учетной политике для целей налогообложения перечень организаций, котировки которых используются для определения расчетной цены обращающихся ценных бумаг, в том числе для определения расчетной цены отдельных видов таких ценных бумаг.

4.2. Как цена закрытия или последняя цена обращающейся ценной бумаги, а при ее отсутствии иные цены (котировки), раскрытые информационно-аналитическим агентством по итогам дня совершения налогоплательщиком сделки с обращающейся ценной бумагой, в том случае, если такие цены не являются фактической ценой соответствующей сделки налогоплательщика.

Налогоплательщик обязан закрепить в учетной политике для целей налогообложения перечень информационных агентств, цены (котировки) которых используются для определения расчетной цены обращающихся ценных бумаг.

4.3. Для определения расчетной цены обращающейся ценной бумаги используются котировки на покупку, объявленные в соответствии с пунктом 4.1 Указания, а также цены (котировки), раскрытые в соответствии с пунктом 4.2. настоящего Указания, на дату совершения налогоплательщиком сделки с такой ценной бумагой, а при их отсутствии

– на дату, ближайшую к дате совершения сделки, но не ранее, чем за 3 месяца, предшествующих дате совершения сделки.

5. Расчетная цена необращающихся облигаций может определяться налогоплательщиком следующими способами:

$$5.1. \quad P = \sum_{t=1}^n \frac{C}{(1+r)^v (1+r)^{t-1}} + \frac{M}{(1+r)^v (1+r)^{n-1}}$$

где:

P - расчетная цена облигации;

M - часть номинала облигации, выплачиваемая при погашении;

C - сумма i-ой выплаты по облигации (включая платежи по основному долгу и процентам);

n - число периодов до полного погашения облигации;

r - процентная ставка, соответствующая купонному периоду.

Процентная ставка должна соответствовать уровню риска инвестиций в такие облигации. Уровень риска инвестиций в облигации и значения процентных ставок определяются налогоплательщиком на основании оценки рыночной конъюнктуры на дату определения расчетной цены в соответствии с порядком, закрепленным учетной политикой для целей налогообложения;

v - величина, определяемая как:

$v = I/B$, где:

I - число дней со дня сделки до дня выплаты купона;

B - число дней между выплатами купона.

$$5.2. \quad P = \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{(1+r_i)^{\frac{T_i}{B}}} + \sum_{j=1}^m \frac{N_j}{(1+r_j)^{\frac{T_j}{B}}} - AI,$$

где:

P - расчетная цена облигации;

n - количество платежей по купону;

C_i - сумма платежа по i -му купону;

T_i - число дней от даты определения расчетной цены до даты платежа i ;

r_i - годовая процентная ставка, соответствующая сроку T_i , и отвечающая уровню риска инвестиций в такие облигации. Уровень риска инвестиций в облигации и значения процентных ставок определяются налогоплательщиком на основании оценки рыночной конъюнктуры на дату определения расчетной цены или максимально близкую к ней дату в соответствии с порядком, закрепленным учетной политикой для целей налогообложения. По усмотрению налогоплательщика для определения r_i может использоваться доходность облигации к погашению, раскрытая информационным агентством;

m - количество оставшихся выплат по погашению номинальной стоимости;

T_j - число дней с даты определения расчетной цены до даты платежа j ;

N_j - сумма платежа j -ой части стоимости облигаций;

B - база начисления процентов в валюте, в которой выражен номинал облигации, согласно конвертации соответствующей валюты;

$A1$ - величина накопленного купонного дохода на дату определения расчетной цены.

6. Расчетная цена обращающейся обыкновенной акции общества может определяться налогоплательщиком путем деления стоимости чистых активов общества, рассчитанных в соответствии с Порядком определения стоимости чистых активов, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 августа 2014 года № 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов» (зарегистрировано в Министерстве юстиции России 14 октября 2014 года № 34299) (Российская газета от 24 октября 2014 года) (далее – Порядок

определения стоимости чистых активов), уменьшенной на долю чистых активов, которая приходится на размещенные привилегированные акции общества, на общее количество размещенных обществом обыкновенных акций. Для определения расчетной цены обыкновенных акций используются последние раскрытые организацией на дату определения расчетной цены данные бухгалтерской (финансовой) отчетности.

7. Расчетная цена обращающейся акции негосударственного пенсионного фонда может определяться налогоплательщиком путем деления собственных средств (капитала) негосударственного пенсионного фонда, рассчитанных в соответствии с Указанием Банка России от 07 октября 2014 года № 3415-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов» (зарегистрировано в Министерстве юстиции России 30 октября 2014 года № 34532) (Вестник Банка России от 19 ноября 2014 года), на общее количество размещенных негосударственным пенсионным фондом акций. Для определения расчетной цены акций используются последние раскрытые негосударственным пенсионным фондом на дату определения расчетной цены данные бухгалтерской (финансовой) отчетности.

8. Расчетная цена обращающейся обыкновенной акции кредитной организации может определяться путем деления собственных средств (капитала) кредитной организации, рассчитанного в соответствии с Положением Банка России от 28 декабря 2012 года № 395-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»))» (зарегистрировано в Министерстве юстиции России 22 февраля 2013 года № 27259) (Вестник Банка России от 27 февраля 2013 года), уменьшенных на долю собственных средств (капитала), которая приходится на размещенные привилегированные акции общества, на общее количество размещенных обществом обыкновенных акций. Для определения расчетной цены акций используются последние раскрытые кредитной организацией на дату определения расчетной цены данные

бухгалтерской (финансовой) отчетности или данные о собственных средствах (капитале) кредитной организации.

9. Расчетная цена необращающейся акции акционерного инвестиционного фонда может определяться как последняя, рассчитанная на дату совершения налогоплательщиком сделки с акциями такого фонда стоимость чистых активов акционерного инвестиционного фонда, рассчитанная в соответствии с Указанием Банка России от 25 августа 2015 года № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» (зарегистрировано в Министерстве юстиции России 08 октября 2015 года № 39234) (Вестник Банка России от 16 октября 2015 года), в расчете на одну акцию.

10. Расчетная цена необращающейся обыкновенной акции общества, отчетность которого составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), может определяться путем деления стоимости чистых активов (капитала) общества, уменьшенной на долю чистых активов, которая приходится на размещенные привилегированные акции общества, на общее количество размещенных обществом обыкновенных акций.

11. Расчетная цена необращающейся привилегированной акции акционерного общества, может определяться путем деления стоимости чистых активов (капитала) общества, которая приходится на размещенные привилегированные акции общества, на общее количество таких акций.

Стоимость чистых активов (капитала) общества, приходящихся на привилегированные акции общества, определяется исходя из предусмотренных уставом общества ликвидационной стоимости

привилегированных акций и размера дивидендов по привилегированным акциям.

12. При определении расчетной стоимости акций иностранных организаций в соответствии с пунктами 6 - 11 настоящего Указания налогоплательщик вправе использовать финансовую отчетность, составленную как по стандартам отчетности, признаваемым в стране, резидентом которой является иностранная организация, так и по МСФО.

13. В случае если в соответствии с учетной политикой для целей налогообложения налогоплательщик определяет расчетную цену акций согласно правилам пунктов 6 - 11 настоящего Указания, и расчетная цена акции, определенная в соответствии с указанными правилами имеет отрицательное значение, соответствующая расчетная цена принимается равной нулю.

14. Расчетная цена необращающегося дисконтного векселя может определяться налогоплательщиком в следующем порядке:

$$P = \frac{N}{1+r(t/t_1)}$$

где:

P - расчетная цена дисконтного векселя;

N - номинал векселя;

r – ставка, соответствующая уровню риска инвестиций в вексель (определяется на основании оценки рыночной конъюнктуры на дату определения расчетной цены);

t - срок до погашения векселя в календарных днях. В случае если срок погашения векселя наступил, t принимается равным нулю;

t₁ - база расчета срока, равная 365 (366) дням или 360 дням в соответствии с режимом валюты, в которой осуществляются расчеты по векселю.

15. Расчетная цена необращающегося процентного векселя может определяться налогоплательщиком в следующем порядке:

$$P = \frac{N[1+C(t1/t0)]}{1+r(t2/t0)}$$

где:

P - расчетная цена процентного векселя;

N - номинал векселя;

C - процентная ставка по векселю;

r - ставка дисконтирования, соответствующая уровню риска инвестиций в вексель. Уровень риска инвестиций в вексель и значение процентной ставки определяются налогоплательщиком на основании оценки рыночной конъюнктуры на дату определения расчетной цены в соответствии с порядком, закрепленным учетной политикой для целей налогообложения;

t0 - база расчета срока, равная 365 (366) дням или 360 дням в соответствии с режимом валюты, в которой осуществляются расчеты по векселю.

t1 - срок от даты начала начисления процента по векселю до погашения векселя в календарных днях;

t2 - срок от даты расчета до даты погашения векселя в календарных днях. В случае если срок погашения векселя наступил, t2 принимается равным нулю.

16. Расчетная цена необращающейся российской депозитарной расписки может определяться в соответствии с пунктами 4.1 и 4.2 настоящего Указания, а также как стоимость соответствующих депозитарной расписке представляемых ценных бумаг, определенная на основании цены закрытия представляемых ценных бумаг на российской или иностранной фондовой бирже на дату совершения сделки с российскими депозитарными расписками.

В случае если цена закрытия по представляемой ценной бумаге была рассчитана более чем на одной российской или иностранной фондовой бирже, налогоплательщик вправе использовать для определения расчетной цены депозитарной расписки цену закрытия, сложившуюся на любой из таких бирж.

17. Расчетная цена необращающейся ценной бумаги иностранного эмитента, удостоверяющей права в отношении эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов, может быть определена в соответствии с пунктами 4.1 – 4.2 настоящего Указания, а также на основании средневзвешенной цены соответствующих ценных бумаг российских эмитентов, сложившейся на фондовой бирже в дату совершения сделки с указанными ценными бумагами иностранного эмитента.

В случае если средневзвешенная цена ценной бумаги российского эмитента, права на которую удостоверяются ценной бумагой иностранного эмитента, была рассчитана более чем на одной фондовой бирже, налогоплательщик вправе использовать для определения расчетной цены ценной бумаги иностранного эмитента, удостоверяющей права в отношении эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов, средневзвешенную цену, сложившуюся на любой из таких бирж.

18. Расчетная цена необращающейся ценной бумаги иностранного эмитента, удостоверяющей права в отношении эмиссионных ценных бумаг других иностранных эмитентов, может быть определена в соответствии с пунктами 4.1 – 4.2 настоящего Указания или на основании цены закрытия по соответствующим ценным бумагам таких иностранных эмитентов, сложившейся на иностранных и/или российских фондовых биржах в дату совершения налогоплательщиком сделки с ценными бумагами иностранного эмитента, удостоверяющей права в отношении эмиссионных ценных бумаг других иностранных эмитентов. В случае если цена закрытия по ценной бумаге была рассчитана более чем на одной иностранной и/или российской фондовой бирже, налогоплательщик вправе

использовать для определения расчетной цены иностранной ценной бумаги, удостоверяющей права в отношении эмиссионных ценных бумаг других иностранных эмитентов, цену закрытия по ценным бумагам, сложившуюся на любой из таких бирж.

19. Расчетная цена ипотечного сертификата участия определяется путем деления размера ипотечного покрытия, рассчитанного в соответствии с Положением о порядке определения размера ипотечного покрытия, утвержденным Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 01 ноября 2005 года № 05-59/пз-н «Об утверждении Положения о порядке определения размера ипотечного покрытия» (зарегистрировано в Министерстве юстиции России 13 декабря 2005 года № 7265) (Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти от 19 декабря 2005 года), на количество выданных ипотечных сертификатов участия.

20. Расчетной ценой ценной бумаги при ее размещении и погашении признается цена размещения и цена погашения соответственно.

21. Налогоплательщик вправе самостоятельно устанавливать в учетной политике для целей налогообложения порядок определения источников данных, а также методики расчета процентных ставок, используемых для определения расчетных цен обращающихся ценных бумаг.

22. Определение уровня риска инвестиций в обращающиеся ценные бумаги может осуществляться налогоплательщиком с привлечением третьих лиц, если это предусмотрено в учетной политике для целей налогообложения.

23. Настоящее Указание вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.

24. Со дня вступления в силу настоящего Указания не применять приказ ФСФР от 09 ноября 2010 года № 10-66/пз-н «Об утверждении Порядка определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся

на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 главы
Налогового кодекса Российской Федерации», зарегистрированный
Министерством юстиции Российской Федерации 29 ноября 2010 года
№ 19061 (Российская газета от 1 декабря 2010 года).

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

Согласовано
Министр финансов
Российской Федерации

А.Г. Силуанов