



політичні науки. Випуск 34. — К.: Ін-т держави і права ім. В.М.Корецького НАН України. - 2006. - С.171-177.

5. Марценюк О.В. Інститут омбудсмена: теорія і практика/ О.В.Марценюк монографія].- Харків: Вид-во Нац. ун-ту внутр. справ, 2004. - 450с.

6. Про внесення змін та доповнень до Кримінально-процесуального кодексу України, Проект Закону від 5 жовтня 2006 року №2283. - [Електронний ресурс]/ Режим доступу: <http://zakon.paj.ua/doc/?uid=1066.2006.1>

7. Карпачова Н. Посилення парламентського контролю за дотриманням прав і свобод людини вимагає законодавчого закріплення участі омбудсмена у судовому процесі/Н.Карпачова // Адвокат. - 2006. - №11. - С.39.

8. Висновок Головного науково-експертного управління Верховної Ради України на проект Закону України «Про внесення змін та доповнень до Кримінально-процесуального кодексу України» (щодо здійснення Уповноваженим Верховної Ради України з прав людини парламентського контролю за дотриманням конституційних прав і свобод у сфері кримінального судочинства). - [Електронний ресурс]/ Режим доступу: <http://portal.rada.gov.ua/>

9. Виступи Уповноваженого з прав людини Ніни Карпачової на представленні у Верховній Раді України щорічних доповідей про стан дотримання та захисту прав і свобод людини в Україні (14 січня 2011 року, 7 лютого 2012 року). К., 2012. - 104с.

10. Цивільний процесуальний кодекс України // Відомості Верховної Ради України. - 2004. - №№40 - 41, 42. - Ст.492.

11. Кодекс адміністративного судочинства України // Відомості Верховної Ради України. - 2005. - №35-36, 337. - Ст.446.

12. Об Уполномоченном по правам человека в Российской Федерации: Федеральный конституционный закон от 16 февраля 1998 года // Собрание законодательства Российской Федерации. - 1997. - №9. - Ст.1011.

13. Об утверждении обзора законодательства и судебной практики Верховного Суда Российской Федерации за первый квартал 2009 года: Постановление Президиума Верховного Суда Российской Федерации от 3 июня 2009 года №109 // Бюллетень Верховного Суда Российской Федерации. - 2009. - №9.

14. О применении судами норм главы 48 Уголовно-процессуального кодекса Российской Федерации, регламентирующих производство в надзорной инстанции: постановление Пленума Верховного Суда Российской Федерации от 11 января 2007 года №1. - [Електронний ресурс] / Режим доступу: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req^doc;base=LAW;n=125976>

15. Татаров О.Ю. Перегляд судових рішень за нововиявленими обставинами: [навч. посіб.] / О.Ю.Татаров. - К.: КНТ, 2009. - 160с.

16. Про практику застосування статей 400-11 - 400-18 Кримінально- процесуального кодексу України: постанова Пленуму Вищого спеціалізованого суду України з розгляду цивільних і кримінальних справ № 15 від 23 грудня 2011 року // Судова практика. - 2012. - №1-2. - С.283-293.

ПОНЯТИЕ И ЮРИДИЧЕСКАЯ ПРИРОДА ЦЕННЫХ БУМАГ ПО НАЛОГОВОМУ КОДЕКСУ УКРАИНЫ

И. МАМОНОВ,

Кафедра финансово-правовых дисциплин. Киевский национальный университет внутренних дел. Соискатель

SUMMARY

The article covers the questions on concept and essence of securities; terms, definitions and functions of Civil Law and Tax Law; functions development of securities in legal regulation of tax relations.

* * *

В статье рассматриваются вопросы понятия и сущности ценных бумаг, определений и функций в гражданском и налоговом праве, развитие функций ценных бумаг в правовом регулировании налоговых отношений.

Постановка проблемы в общем виде и её взаимосвязи с важнейшими научными или практическими вопросами.

Налоговый кодекс Украины (НКУ) широко использует категорию ценных бумаг, основы правового регулирования выпуска и обращения которых установлены Гражданским кодексом Украины и рядом актов действующего законодательства. В налоговых правоотношениях ценные бумаги выступают в особенной роли, формируя базу налогообложения как один из важных источников доходов плательщиков налогов. Вполне естественно, что данная категория и, в частности, её понятие, в гражданском и налоговом праве наполнены несколько различным содержанием. Ценные бумаги, согласно ряду положений НКУ, выступают как товар, источник получения доходов, предмет наследства и др. В связи с этим важным теоретическим и практическим вопросом является исследование особенностей правовой природы ценных бумаг как категории налогового права во взаимосвязи с положениями гражданского права.

Анализ последних исследований, в которых заложено разрешение данной проблемы и на которые опирается автор, выделение не решённых ранее частей общей проблемы, которым посвящается статья. Проблема ценных бумаг - одного из финансовых инструментов фондового рынка Украины, которые являются элементом налоговых правоотношений, рассматривалась в финансово-правовых исследованиях, однако вопросам выяснения их природы как объекта налоговых правоотношений исследователи пока что не уделили должного внимания. С другой стороны, это вполне логично, поскольку развитие исследований финансово-правовых аспектов функционирования фондового рынка происходит по принципу «от общего к частному», то есть сначала исследуются общие вопросы, после чего осуществляется переход и к более частным вопросам, в т. ч. вопросам налогообложения ценных бумаг. Поэтому состояние вещей с исследованием налогообложения ценных бумаг можно оценить

так: тематика налогообложения ценных бумаг находится на стыке таких отраслей правового регулирования, как правовое регулирование рынка ценных бумаг и налогового права; в финансово-правовой литературе вопросам исследования налогообложения ценных бумаг и, в частности, налогового-правового статуса этих инструментов фондового рынка, посвящены разве что немногие работы, например, диссертационное исследование А. О. Приступко [15], а также несколько иных публикаций, в которых лишь косвенно рассматривались вопросы о ценных бумагах как объекте налогового-правового регулирования и их соотношении в этом качестве с положениями норм гражданского права.

Формирование целей статьи (постановка задачи). Задачей данной статьи является анализ взаимосвязей между пониманием ценных бумаг в ГКУ и НКУ, выяснение особенностей этих взаимосвязей и формулирование выводов, направленных на совершенствование правового регулирования как налоговых, так

и гражданских правоотношений.

Изложение основного материала с обоснованием полученных результатов.

Ценные бумаги относятся к числу особых феноменов экономической жизни, загадка которого, как и денег, остаётся не в полной мере выясненной. В то же время они являются правовой категорией, основные положения относительно которой зафиксированы в нормах гражданского права. В этом аспекте налоговые отношения предстают как одна из сфер применения понятий, определённых гражданско-правовыми нормами, хотя в целом эти нормы на налоговые отношения не распространяются. Налоговый кодекс Украины исходит из действующего гражданского законодательства в части регламентации ценных бумаг, применяя их соответственно к собственному предмету правового регулирования. Отсюда возникает необходимость анализа понятия ценных бумаг в налоговом праве исходя из их взаимосвязи с положениями норм гражданского права, выяснения общих свойств ценных бумаг, которые перенесены из сферы гражданско-правового регулирования в налоговое, и особенностей этого объекта с точки зрения налогового-правового регулирования. Все эти свойства находят своё проявление в процессе обращения ценных бумаг на рынке и осуществления с ними определённых операций.

Основные акты, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг, - Гражданский кодекс Украины [1], Хозяйственный кодекс Украины [3] и Закон Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке» [4], - дают практически идентичные определения ценных бумаг и для определения понятия и сущности этой категории вполне достаточно привести дефиницию первого из них: «ценные бумаги - документ установленной формы с соответствующими реквизитами, удостоверяющий денежное или иное имущественное право и определяющий взаимоотношения между лицом, которое его разместило (выдало), и собственником и предусматривает выполнение обязательств согласно с условиями его размещения, а также возможность передачи прав, вытекающих из этого документа, другим лицам» [1, ст. 194]. Практически такое же по содержанию определение содержится и в ч. 2 ст. 163 Хозяйственного кодекса Украины. Такое определение вобра-

ло в себя основные, наиболее существенные черты ценных бумаг, однако в ряде случаев к нему добавляют ещё и такой признак, как необходимость предъявления ценной бумаги для реализации зафиксированного в ней права. Разнообразие взглядов по этим вопросам и неоднозначная природа ценных бумаг не позволяют сформулировать какое-то единое, «универсальное» законодательное и доктринальное определение этого феномена, и в научной литературе по вопросам ценных бумаг отмечается, что во всех странах бывшего СССР, несмотря на единый Модельный законодательный акт [6], встречаются разные определения ценных бумаг, что свидетельствует об отсутствии единого подхода к этому понятию. Такое определение, тем не менее, служит уже много лет и удовлетворяет практические потребности субъектов гражданского оборота. Следует только отметить, что указанные акты несколько отличаются по методологическим позициям: нормы ГКУ рассматривают ценные бумаги как объекты гражданских прав, Хозяйственный кодекс регулирует отношения выпуска, обращения ценных бумаг, предоставления посреднических услуг при осуществлении операций с ценными бумагами в области хозяйствования, а Закон Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке» системно регулирует все основные отношения в обозначенной в его названии сфере отношений. В предыдущей же редакции этого Закона ценные бумаги определялись как денежные документы, свидетельствующие право владения или отношения займа, которые определяют взаимоотношения между лицом, выпустившим их, и их собственником и предусматривают, как правило, выплату дохода в виде дивидендов или процентов, а также возможность передачи денежных и иных прав, вытекающих из этих документов, другим лицам [4]. Но такой подход был признан не совсем корректным по ряду причин, в частности, в связи с тем, что понятие «ценные бумаги» не совпадает с понятием «денежные документы». Кроме этого, важным теоретическим вопросом при рассмотрении природы ценных бумаг является их принадлежность к определённой категории объектов гражданских прав.

Тем не менее, в научной литературе в течение продолжительного периода ведутся споры относительно таких и подобных определений.

Из приведённого выше гражданско-правового определения ценных бумаг вытекает, что они являются: а) документом («ценная бумага - документ») и б) который фиксирует определённые имущественные права («ценная бумага - имущественные права»), а такое состояние вещей вызывает вопросы о первичности того или иного элемента. Именно вокруг соотношения этих двух проявлений сущности ценной бумаги среди цивилистов сформировались две позиции, которые не разрешены и по сегодняшний день: что первично - ценная бумага как документ или как совокупность имущественных прав? По этому дискуссионному вопросу в гражданском праве ещё в XIX ст. сформировалась концепция «двойной», дуалистической природы ценных бумаг - как документа и как совокупности имущественных прав, что привело к дискуссиям относительно того, к какому из институтов гражданского права должно быть включено правовое регулирование этого объекта - имущественного права или права собственности. Теория двуединой («двойной») природы ценных бумаг основывается на признании обоих из приведённых элементов указанного определения как главных, таких, которые относятся к сущности ценных бумаг. Согласно же положениям действующего законодательства ценная бумага является вещью (под которой имеется в виду документ) и должна нести в себе информацию о содержании права, выраженного в ценной бумаге.

Эта концепция сосуществует вместе с другой, которая рассматривает ценные бумаги, прежде всего, как совокупность имущественных прав, зафиксированных в определённом документе, т. е. документу отводится не более, как роль формы закрепления, фиксации имущественного права. В то же время за последние годы появились бездокументарные ценные бумаги, юридическая природа которых довольно сложна, но в любом случае они тоже рассматриваются как средство фиксации имущественных прав, несмотря на явное терминологическое несоответствие: если ценные бумаги являются документом, то указанный подвид - бездокументарным документом. В бездокументарной форме существуют только эмиссионные ценные бумаги. По этому поводу существенное значение, на наш взгляд, имеет характеристика Е. В. Агапеевой, которая проанализирова-



ла ценные бумаги как объекты гражданских прав по законодательству России и США: «форма фиксации не является неотъемлемым признаком ценной бумаги и имеет значение лишь для осуществления и защиты засвидетельствованных ценной бумагой прав её собственника. Ценная бумага независимо от носителя информации представляет собой ценность как титул прав, сосредоточения информации о наличии прав и их принадлежности» [7, с. 9 - 10].

В гражданском праве ценные бумаги относятся к категории «вещи». Ст. 177 ГКУ устанавливает, что объектами гражданских прав являются вещи, в том числе ценные бумаги, иное имущество, имущественные права, результаты работ, услуги, результаты интеллектуальной, творческой деятельности, информация, а также материальные и нематериальные блага [1]. В то же время относительно субъектов хозяйствования статьёй 139 Гражданского кодекса Украины установлено, что они являются особым видом имущества субъектов хозяйствования [2]. Правда, в научной литературе этот вопрос оказался дискуссионным, и положение относительно включения ценных бумаг в категорию вещей не выглядит бесспорным (детальнее это освещено, например, в публикации Кологойды О. [13]).

Не рассматривая детально вопросы этой дискуссии, отметим лишь, что понимание ценных бумаг как имущественных прав и имущества в вопросах налогообложения имеет важное содержательное значение. Определение ценных бумаг как документа не даёт их исчерпывающей характеристики, но является необходимым условием для закрепления имущественных прав и других элементов характеристик ценных бумаг. Вполне очевидно, что в любом случае документ является лишь свидетельством, формальным выражением какого-то материального по содержанию явления. Сами по себе ценные бумаги не удовлетворяют потребности людей, а являются, как и деньги, средством его осуществления. По этому поводу Тихомирова Ю. С. отмечает, что документ лишь свидетельствует право на ценность: «ценная бумага рассматривается в качестве своеобразной вещи. Однако в отличие от обычного товара она не способна непосредственно удовлетворять потребности человека. Бумага стаёт объектом права не сама по себе: она выражает право на что-

нибудь, что имеет ценность. В то же время если бы право осуществлялось беспрепятственно без бумаги, то ему не нужно было бы искать воплощения в бумаге. В связи с этим ценной бумагой признаётся только тот документ, который право на ценность ставит в неразрывную связь с бумагой, а не каждый документ, который свидетельствует о праве на ценность» [17, с. 13].

В научной литературе довольно часто обращалось внимание на важность определения ценных бумаг как имущественных прав. На первых этапах развития ценных бумаг, в частности, в Германии (на что обращает внимание Агарков М. М. [8]), ценной бумагой называли каждый документ имущественно - правового содержания, однако в дальнейшем под ним начали понимать документ, предъявление которого необходимо для осуществления выраженного в нём имущественного права [8, с. 17]. Шершеневич Г. Ф. определял ценную бумагу как документ, которым определяется субъект воплощённого в нём имущественного права [19, с. 63]. На это же обращает внимание и А. П. Сергеев, когда отмечает, что «бумага (документ) признаётся ценной не в силу присущих ей природных свойств, а потому что он подтверждает права её владельца на определённые материальные или нематериальные блага - вещи, деньги, действия третьих лиц, иные ценные бумаги» [12, с. 231]. Габов А. В. отмечает, что «объектами современного гражданского оборота являются, кроме материальных движимых вещей, также и имущественные права, выраженные в определённой объективной форме - форме документов. К таким объектам принадлежит и ценная бумага» [11, с. 29].

Ценные бумаги тесно связаны с капиталом, инвестирование средств в производство и получением доходов по ним. Следовало бы привести одно из определений, которых есть немало в научной литературе: «ценная бумага - это форма существования капитала, которая отличается от товарной, производственной и денежной форм, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке ценных бумаг как товар и приносить доход. Это особая форма существования капитала наряду с его существованием в денежной, производственной и товарной формах, при которой у собственника капитала сам капитал отсутствует, но есть имущественные права на

него, которые и зафиксированы в форме ценной бумаги [16, с. 14; 20, с. 368].

К этому следует только добавить, что каждая из форм капитала имеет собственный кругооборот, а важной чертой ценных бумаг является их ликвидность, т. е. способность превращаться в деньги. Ценные бумаги словно занимают промежуточное положение между реальным капиталом и деньгами, обращением тех и других, выражая в своей форме функционирование реального капитала. Ценные бумаги являются эквивалентом выраженных в них ценностей. Известно, что наиболее точным эквивалентом являются деньги, а ценные бумаги сравнительно с ними такого свойства не имеют. Важно подчеркнуть и другое: ценность ценных бумаг определяется не самим по себе документом, который реально ничего не стоит, а тем имуществом, ценностями, которые стоят за конкретной ценной бумагой (в частности, это было высказано проф. Берзоном Н. И. [9, с. 7]).

Подход к ценным бумагам как к совокупности имущественных прав, закреплённых в ценной бумаге, позволяет, на наш взгляд, расставить окончательно все точки над «и» в вопросе о соотношении ценных бумаг и корпоративных прав. По этому поводу в своё время велась острая борьба между налоговиками и плательщиками налогов в лице их общественных организаций по поводу учёта операций с корпоративными правами при уплате налога на добавленную стоимость. В конце концов в результате этого в действующем законодательстве и подзаконных актах было приведено в соответствие закрепление операций с корпоративными правами и операций с акциями; в Налоговом кодексе сейчас это соответствие выражается формулировкой «акции и другие корпоративные права». Корпоративные права согласно ст. 167 главы 18 Хозяйственного кодекса Украины представляют собой «права лица, частица которой определяется в уставном фонде (имуществе) хозяйственной организации, которые включают правомочности на участие этого лица в управлении хозяйственной организацией, получение определённой части прибыли (дивидендов) данной организации и активов в случае ликвидации последней соответственно закону, а также другие правомочности, предусмотренные законом и уставными

документами [3]. При этом владение корпоративными правами не считается предпринимательством. Но если подходить к ценным бумагам как совокупности имущественных прав, закреплённых в соответствующих документах, то есть, определяя первичность имущественных прав при формулировании природы ценной бумаги, то окажется, что между корпоративными правами лица и правами собственника акций никакой разницы практически нет и, по сути, акции являются также корпоративными правами.

В налоговом праве ценные бумаги обретают особое содержание, обусловленное содержанием регулируемых этим институтом отношений. Налоговый кодекс Украины не даёт собственного определения ценных бумаг, однако трансформирует гражданско-правовую категорию в налогово-правовую. Пп. 14.1.244 Кодекса устанавливает, что товарами являются «материальные и нематериальные активы, в том числе земельные участки, земельные доли (паи), а также ценные бумаги и деривативы, используемые в любых операциях, кроме операций по их выпуску (эмиссии) и погашению» [2]. Это положение стало основой для отнесения ценных бумаг к категории товаров едва ли не во всех случаях. Таким образом, понятие ценных бумаг как документа и как имущественных прав трансформировалось в понятие «товары», что в большей мере соответствует их предназначению в налоговых правоотношениях.

Однако следует обратить внимание, что налогообложению подлежат не сами по себе ценные бумаги как определённый материальный субстрат, а те доходы, которые они приносят или потенциально могут принести. Поэтому ценные бумаги скорее всего выступают как источник доходов плательщика. Такая мысль существенно влияет на то, какое место должны занимать налоги в структуре правоотношения: они прямо не являются объектом налогообложения, однако находясь в его структуре. Представляется, что объект налогообложения является многоуровневой структурой, включающей в себя предмет (ценные бумаги), правовые связи между субъектом и предметом, операции с ценными бумагами и др. Ценные бумаги не называются в Налоговом кодексе Украины в качестве отдельного объекта обложения, но фактически они входят в его структуру в составе нескольких налогов, а также

государственной пошлины, которая сейчас не включена в систему налогов и сборов, предусмотренных кодексом.

При этом следует также отметить, что понятия, которыми оперирует Налоговый кодекс Украины, относятся к сфере экономической жизни общества, но применяются исключительно для регулирования налоговых отношений согласно п. 5.1 НКУ. Ст. 5 НКУ также устанавливает, что «в случае, если понятия, термины, правила и положения других актов противоречат понятиям, терминам, правилам и положениям этого Кодекса, для регулирования отношений налогообложения применяются понятия, термины, правила и положения этого Кодекса» [2, п. 5.2.]; «другие термины, которые применяются в этом Кодексе и не определяются им, используются в значении, установленном другими законами» [2, п. 5.3]. В данном случае понятия ценных бумаг Налоговым кодексом не определяются, но при его применении используются определения из законодательных гражданско-правовых актов.

Таким образом, в налоговом праве ценные бумаги используются только как товар, хотя за ними стоят определённые документы, имущество и совокупность имущественных прав. Имущество принадлежит на праве собственности определённому лицу, а в случае его отчуждения оно превращается в товар. Налогообложение ценных бумаг предусматривает использование именно этой товарной функции ценных бумаг. Такие положения действующего законодательства определяют круг налоговых правоотношений с участием ценных бумаг.

К этому следует добавить, что определение товара в Налоговом кодексе Украины оставляет желать лучшего, поскольку не указывает на главное свойство товара - его способность быть объектом купли-продажи и других видов отчуждения (реализации). Налоговый кодекс Российской Федерации, в отличие от НКУ, зафиксировал такое определение: «товаром для целей данного кодекса признаётся любое имущество, которое реализуется или предназначено для реализации» [21, ст. 38]. Отсутствие в определении НКУ указания на свойство товара как объекта перехода права собственности сближает понятия «товар» и «имущество», хотя товар является имуществом лишь на стадии реализации последнего. Важно подчеркнуть и

то, что: а) имущество любого субъекта стаёт товаром только в случае его реализации не для собственных потребностей; б) ценные бумаги являются товаром в несколько виртуальном понимании, поскольку они сами по себе не удовлетворяют потребностей людей, их ценность состоит в возможности получения по этим документам доходов в будущем. По этому поводу достаточно, например, вспомнить и слова американского экономиста У. Шарпа, который утверждает, что «ценная бумага (security) означает законодательно признанное свидетельство права на получение ожидаемых в будущем доходов при конкретных условиях» [18, с. 1].

Именно момент реализации не для собственных потребностей выделяет товар из имущества и поэтому в число товаров нельзя зачислить ценные бумаги, целью которых не является продажа. Так, акции и другие корпоративные права свидетельствуют право собственности на определённое имущество, но они становятся товаром только в случае их реализации. В случае вложения ценных бумаг в активы собственного товарищества и, как отмечает Панова Л. В., акции закрытых акционерных обществ [14, с. 9], не являются ценными бумагами, предназначенными для обмена, они не должны выступать как товар, поскольку данная операция не является реализацией имущества не для собственных потребностей.

Из изложенного выше вытекает, что ценные бумаги могут быть товаром, но могут ими и не быть, выполняя функции товара, но не на всех этапах движения имущественных ценностей. Кроме этого, следует отметить и то, что объектом налогообложения являются и доходы от владения ценными бумагами, то есть от тех ценных бумаг, которые вообще не подлежат реализации, а используются в соответствии с их конечной целью - получение собственником доходов.

Особого внимания заслуживает другая сторона этого вопроса. Правовое регулирование налоговых отношений состоит не только в изъятии средств налогоплательщиков, но характеризуется и другими элементами, в частности, такими, как льготы по налогообложению. Льготы и освобождения от налогообложения предоставляются не товарам, а инвесторам и эмитентам (которые эмитируют не товары, а ценные бумаги!) в зависимости от других



факторов, но это не выглядит как освобождение товаров от налогообложения. Методологический подход к ценным бумагам только как к товару лишь снижает регулятивную функцию налогообложения, не даёт полной и всесторонней оценки этого финансового инструмента, который влечёт не только в налоговые правоотношения, но и во все отношения в экономике в целом. Главная, конечная цель функционирования ценных бумаг состоит не в том, чтобы быть реализованными, а в осуществлении инвестиций и в конечном итоге - обеспечении роста производства.

За определением ценных бумаг в налогообложении как товара, на наш взгляд, кроется основное противоречие между налогообложением и развитием рынка ценных бумаг. Взимание налогов с доходов, полученных в результате операций с ценными бумагами, исходит из того, что ценные бумаги являются товаром. Однако это не раскрывает внутреннее содержание и сущность ценных бумаг как свидетельство права собственности или долгового обязательства. Каждый вид ценных бумаг предусматривает операции, вытекающие из предназначения этого вида ценных бумаг. Например, вексель предусматривает, прежде всего, существование долгового обязательства, акция - право собственности и т. д. Поэтому выдача векселя, приобретение акции и др. выступают как операции, внутренне присущие данному виду ценных бумаг. Операции же, например, по их продаже, когда ценная бумага выступает как товар, имеют производный от основного предназначения ценной бумаги характер. В качестве товара ценная бумага имеет лишь количественное выражение цены, по которой он реализовываются, однако это лишь косвенно характеризует его экономическую роль. Однако с целью налогообложения ценные бумаги характеризуются именно в таком качестве - качестве товара, а если быть более точным - в качестве имущества, вещи, выполняющей функции товара. Само по себе это лишь стимулирует спекулятивные операции на рынке ценных бумаг, но это не является целью государственного регулирования их рынка.

С учётом этого важное значение приобретает разграничение ценных бумаг, которые выражают корпоративные права, и ценных бумаг как объекта торговых (спекулятивных) операций. В связи с этим представляется, что необходимо разграничить два вида объектов: те, которые

являются товаром, и те, которые выполняют функцию товара, но по своей сущности являются другими объектами. Ценные бумаги существуют не с целью продажи - возникновение ценных бумаг связано с потребностями инвестиционного порядка или необходимостью в средствах, которая влечёт за собой возникновение долговых обязательств. В этом их высшее общественное предназначение. Продажа (реализация) выступает лишь как средство достижения поставленной цели и не составляет сущность функционирования ценных бумаг (за исключением, конечно, спекулятивных операций). Поэтому за налогообложением ценных бумаг нужно видеть не налогообложение товарных операций, налогообложение инвестиций и долговых обязательств. В свою очередь, это обуславливает другой вывод - в конечном итоге роль налогообложения сводится к налогообложению капитала, основных фондов и долговых обязательств.

Тем временем развитие рынка требует дифференцированного налогообложения, предоставление льгот с целью стимулирования инвесторов на вложения, то есть в этих случаях необходимо обращаться к экономическому содержанию ценных бумаг, а не к выполняемым ими функциям. Следует отметить и то, что налоговые органы в процессе налогообложения вынуждены обращаться к содержанию операций с ценными бумагами, а поэтому ценные бумаги, выступая в качестве товара, представляют собой интерес и с точки зрения их экономического и правового содержания в целом.

В Налоговом кодексе Украины ценные бумаги именуется также инвестиционным активом, что не в полной мере соответствует понятию «товар». В определённой мере соотношение этих терминов в концентрированном виде даёт Обобщающая налоговая консультация по учёту товарно-материальных ценностей и ценных бумаг, внесённых в уставной фонд плательщика налога: в соответствии с абзацем б) пп. 14.1.81 и п. 14.1 ст. 14 НК Украины финансовые инвестиции - это хозяйственные операции, предусматривающие приобретение корпоративных прав, ценных бумаг, деривативов и/или других финансовых инструментов; к финансовым инвестициям, в частности, относятся прямые инвестиции - хозяйственные операции, предусматривающие внесение средств или имущества в обмен на

корпоративные права, эмиттированные юридическим лицом при их размещении таким лицом [5]. Следует обратить внимание, что этот документ касается учёта уже внесённых инвестиций, когда инвестиция уже перестала быть товаром.

Здесь можно увидеть другое противоречие - противоречие между функцией обращения, товарной функцией и инвестиционной функцией ценных бумаг. Конечной целью обращения ценных бумаг является не само обращение, а инвестирование в производство и это должно быть конечной целью государственного регулирования рынка ценных бумаг и налогообложения на нём как на стадии нормоустановления, так и в процессе реализации.

Изложенное выше позволяет сделать выводы, что:

ценные бумаги в налоговом праве представляют собой более узкое понятие, чем в гражданском праве, используется лишь их товарная функция, но не имущественные права в целом;

объектом налогообложения являются не столько ценные бумаги, сколько те доходы, которые они приносят; это могут быть как доходы от операций, так и доходы от собственности на ценные бумаги;

существует определённое противоречие между товарной функцией ценных бумаг, функцией обращения, и их функцией как средства инвестирования, а поэтому одной из главных задач законодателя является последовательное регулирование целого комплекса отношений с целью недопущения существования коллизионных норм;

одним из направлений дальнейшего развития правового регулирования рынка ценных бумаг является развитие функций ценных бумаг как средств инвестирования в производство.

Список использованных источников.

1. Гражданский кодекс Украины. Принят Верховной Радой Украины 16 января 2003 года № 435. // Голос Украины. - 13 марта 2003 года № 47 - 48.
2. Налоговый кодекс Украины. Принят Законом Украины от 2 декабря 2010 года N 2755-VI. // Ведомости Верховной Рады Украины, 2011, N 13-14, N 15-16, N 17, ст.112. [Электронный ресурс. - Режим доступа: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?page=1&nreg=2755-17>
3. Хозяйственный кодекс Украины. Принят Верховной Радой Украины 16 января 2003 года № 436-IV // Ведомости Верховной Рады Украины. - 2003. - № 18-22. - Ст. 144.

4. Закон Украины "О ценных бумагах и фондовом рынке" от 23 февраля 2006 г. № 3480-IV.

5. Приказ Государственной налоговой службы Украины от 5 июля 2012 г. № 573 "Об утверждении Обобщающей налоговой консультации по учёту товарно-материальных ценностей и ценных бумаг, внесённых в уставной фонд плателищика налога" // Официальное издание государственной налоговой службы Украины.

6. О рынке ценных бумаг. Модель: рекомендательный законодательный акт Содружества Независимых Государств: принят на 18-м пленарном заседании Межпарламентской Ассамблеи государств – участников СНГ, 24 ноября 2001 г. // Информационный бюллетень Межпарламентской ассамблеи государств – участников СНГ (приложение). – 2002. – № 28.

7. Агапеева, Е.В. Ценные бумаги как объекты гражданского оборота по законодательству России и США: Сравнительно-правовой анализ: автореф. дис. ... канд. юрид. наук: 12.00.03 / Е.В. Агапеева. – М., 2006. – 23 с.]

8. Агарков М. М. Основы банковского права: курс лекций; Учение о ценных бумагах: 3-е изд., стер.-М.: Волтерс Клувер, 2005. С. – 171

9. Берзон Н. И., Буянова Е. А., Кожевников М. А., Чаленко А. В. Фондовый рынок: Учеб. пособие для ВУЗов экономического профиля. — 2-е изд. — М.: Вита-Пресс, 1999. — 400 с.: ил.

10. Богустов А.А. Сравнительно-правовой анализ категорий «документарная ценная бумага» и «бездокументарная ценная бумага». // Проблемы гражданского права и процесса: сборник научных статей. – Учреждение образования "Гродненский гос. ун-т им. Я. Купалы"; редкол.: И.Э. Мартыненко, В.Н. Годунов, И.Ю. Кирвель, Н.Г. Станкевич. - Гродно : ГрГУ, 2012. - С.18-40.

11. Габов А. В. Ценные бумаги: вопросы теории и правового регулирования рынка. - М.: Статут, 2011 г. - 1104 с.

12. Гражданское право. Том 1. Учебник / Под ред. А.П. Сергеева, Ю.К. Толстого - М.: ПБОЮЛ Л.В. Рожников, 2001 р.

13. Кологойда О. Понятие и юридическая природа ценных бумаг // Вестник Киевского национального университета. - 2011 г. - № 86. - с. 36 - 39.

14. Панова Л. В. Проблемы правового регулирования рынка ценных бумаг в Украине. – Автореферат дисс. канд. юрид. наук. – Национальная юридическая академия Украины имени Ярослава Мудрого, Харьков, 2002 г. – 19 с.

15. Приступко А. А. Финансово-правовое регулирование фондового рынка Украины: Автореф. дисс... канд. юрид. наук: 12.00.07 / Институт законодательства Верховной Рады Украины. — К., 2006. — 22 с.

16. Рынок ценных бумаг: Учебник / Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. 2-е изд., перераб. и доп. М: Финансы и статистика, 2001. - 446 с.

17. Тихомирова Ю. С. Правовое регулирование рынка ценных бумаг: Учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 021100 "Юриспруденция" / Под ред. проф. И.Ш. Киясханова. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, Закон и право, 2004. — 208 с.

18. Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. Инвестиции: пер. с англ. - М. - с. 1.

19. Шершеневич Г. Ф. Курс торгового права, Т. II СПб., 1908. - С. 63.

20. Экономика фирмы. Словарь-справочник / под ред. В.К. Скляренко, О.И. Волкова. - М. - 2000. - с. 368.

21. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая. Постатейный комментарий. М.: изд-во "Статут". - 1998 г.

К ВОПРОСУ О КОНЦЕПТУАЛЬНЫХ ОСНОВАХ БЮДЖЕТНОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА УКРАИНЫ

А. ЧЕРНАДЧУК,
ассистент кафедры права юридического факультета Сумского государственного университета

SUMMARY

The article is devoted to the actual matters of the budget legislation, the place and the role of the Budget Code of Ukraine in it. The author reveals characteristic features of this code; it was suggested using the model of the conceptual codification with the usage of the mechanic theory of the budget activity in the time of its improvement; it was singled out priority directions of its improvement notably the improvement of the conceptual corpus of the code, the development and consolidation of budget legislation principles in it.

Key words: budget, budget legislation, budget system, the Budget Code of Ukraine, norms-definitions, norms-principles, budget legislation principles.

* * *

Статья посвящена актуальным вопросам бюджетного законодательства, места и роли в нем Бюджетного кодекса Украины. Автором выявлены характерные признаки этого кодекса, предложено при его усовершенствовании использовать модель концептуальной кодификации с использованием механистической теории бюджетной деятельности, а также выделены приоритетные направления совершенствования, которыми являются совершенствование понятийного аппарата кодекса, а также разработка и закрепление в нем принципов бюджетного законодательства.

Ключевые слова: бюджет, бюджетное законодательство, бюджетная система, Бюджетный кодекс Украины, нормы-дефиниции, нормы-принципы, принципы бюджетного законодательства.

Постановка проблемы. Современное бюджетное законодательство Украины нуждается в коренном реформировании с учетом состояния общественных отношений, тенденций в их развитии, а также адаптации к европейскому праву. Такое реформирование должно осуществляться с учетом современных принципов бюджетного законодательства, избранной модели бюджетной деятельности, позитивного мирового опыта, избранного внешнеполитического и внешнеэкономического курса. Все это составляет стратегическую задачу, решаемую в отдаленной перспективе. Вместе с тем, существует ряд проблем бюджетного законодательства, которые необходимо решить в ближайшем будущем и это составляет тактическую задачу реформирования бюджетного законодательства.

Актуальность темы исследования обусловлена необходимостью разработки концептуальных основ (современных принципов) бюджетного законодательства, которые составят основу для разработки современного бюджетного законодательства. Наличие таких научно сформированных положений, их нормативное закрепление и развитие в нормах бюджетного законодательства позволит создать и внедрить аффективную модель бюджетной деятельности, обеспечить реальную независимость бюджетов

всех уровней, а также их финансовую состоятельность.

Проблемы бюджетного законодательства Украины рассматривались в научных работах Л.К. Вороновой, О.П. Гетьманец, И.Б. Заверухи, О.А. Музыки-Стефанчук, А.А. Нечай, П.С. Пацуркивского, Н.Ю. Пришвы, В.Д. Чернадчука, Н.Я. Якимчук.

Целью этой статьи является анализ проблемных вопросов современного состояния бюджетного законодательства Украины, рассмотрение существующих моделей кодификации и теорий бюджетной