



ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ: ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ И МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ

*Н.Е. Дабылтаева, Д.Е. Галымжан**

Казахский национальный университет имени аль-Фараби, г. Алматы, Казахстан

e-mail: dana_9716@mail.ru

Резюме. Рынок ценных бумаг рассматривается как часть финансового рынка. На сегодняшний день рынок ценных бумаг стал основным объектом исследования многих экономистов и ученых. Одной из главных причин этой тенденции является то, что в условиях глобализации экономик стран мира основным инструментом развития финансового сектора экономики государства является развитие рынка ценных бумаг. В результате современного процесса глобализации происходит сближение и зависимость финансовых рынков государств друг от друга.

Становление и организация рынка ценных бумаг РК началась после обретения страной своего суверенитета. Одной из главных особенностей формирования отечественного рынка ценных бумаг в рамках этого срока является использование государством зарубежного опыта развитых стран.

Ключевые слова: ценные бумаги, акции, облигации, рынок ценных бумаг, биржа.

МРНТИ 06.73.02

УДК 336

<https://doi.org/10.51579/1563-2415.2021-1.42>

ПРОБЛЕМЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ В УСЛОВИЯХ ПАНДЕМИИ

Р.Садыкова, К.Мадыханова, А.Якупова*

Алматы Менеджмент Университет, Алматы

e-mail: raushan.2006@mail.ru

Аннотация. В этой статье делается попытка указать на некоторые из наиболее острых налоговых вопросов, возникающих в условиях новой нормы, и предложить подход к возможному ответу. В частности, в данной статье рассматриваются вопросы трансфертного ценообразования и постоянного представительства для целей международного налогообложения. В нем делается вывод о том, что тщательная документация и индивидуальный подход имеют важное значение для транснациональных корпораций, и не только, для снижения налоговых рисков. При этом в данном материале внимание также уделяется последствиям НДС, возникающим в результате решения правительства отложить уплату НДС, а также о введении мер финансовой помощи в связи со снижением оборачиваемости бизнеса. В нем также делается вывод о том, что выход из кризиса требует долгосрочного и скоординированного подхода на наднациональном уровне.

Ключевые слова. налоговый менеджмент, налоговое планирование, налоговая система, платежи по НДС, трансфертное ценообразование.

Основные положения. Принятие мер налогового стимулирования в части налогов с твердой налоговой базой будет ощутимо, однако, не направлено в пользу всех налогоплательщиков, поэтому скорейшая корректировка НДС и зарплатных обязательств, поможет хозяйствующим субъектам сохранить рабочие места и избежать социальной напряженности в Казахстане.

Введение. За исключением беспрецедентного кризиса в области здравоохранения, распространение COVID-19 вызвало самый большой экономический и финансовый шок столетия на рынке Казахстана и за рубежом. Превентивные и ответные механизмы, разработанные национальными правительствами, международными и наднациональными организациями для реагирования на кризис, в свою очередь, вызывают множество налоговых вопросов.

Для бизнеса очень важно понимать, как различные принятые меры влияют на налоговые системы и как они изменились, чтобы отреагировать на шок. Таким образом, они смогут обеспечить соблюдение налоговых требований, а также воспользоваться любыми соответствующими налоговыми льготами. Такое упреждение особенно сложно, учитывая сложность мер и различные уровни, на которых они разрабатывались / разрабатываются: международный, ЕАЭС и национальный.

Методы исследования. Выводы данной статьи основываются на эмпирических, теоретических и социологических методах исследования. Преимущественно применялись методы сравнения и экономического анализа.

Результаты и обсуждение. Чтобы противостоять медико-санитарному и экономическому кризису, правительства многих стран ввели меры изоляции, запретив или существенно ограничив производственную деятельность, ограничив транспорт и установив жесткие и длительные периоды карантина для физических лиц.



Для транснациональных корпораций новый ограничительный контекст ведения бизнеса ставит под сомнение их установленную политику трансфертного ценообразования. Кроме того, существует явный риск признания пограничных постоянных представительств в том месте, где сотрудники были ограничены онлайн работой.

Начнем с вопроса о трансфертном ценообразовании. Принцип «вытянутой руки» остается ключевым. Политика трансфертного ценообразования должна обеспечивать соблюдение принципа рыночной независимости даже в нынешних исключительных обстоятельствах. Однако основная проблема транснациональных корпораций состоит в том, чтобы доказать с помощью своей документации по трансфертному ценообразованию, что регистрация убытков или низкой прибыли связана с кризисом COVID-19, то есть не с манипуляциями с трансфертным ценообразованием.

Для этого предприятию нужно:

1. Иметь соответствующую документацию для подтверждения экономических результатов, зарегистрированных и отражающих текущие условия, с использованием надлежащих сопоставимых данных.
2. Выполнить соответствующие корректировки трансфертного ценообразования, чтобы оправдать перераспределение функций, видов деятельности и рисков между различными субъектами группы, принимая во внимание влияние кризиса на цепочку поставок.

В этом свете транснациональные корпорации должны также принимать все необходимые меры для защиты сути своей деятельности во всех юрисдикциях, в которых они расширяют свою деятельность, например по возможности нанимая местных директоров.

Что касается вопроса о постоянном представительстве, разъяснения были даны, например, Организацией экономического сотрудничества и развития. В частности, ОЭСР сосредоточила внимание на том, можно ли считать постоянное представительство зависимого агента существующим на том месте работы, где сотрудники должны оставаться и работать вдали от исходного места работы или своего постоянного местожительства во время кризиса. Фактически, в соответствии с введенными ограничениями, многие предприятия, ведущие трансграничную деятельность, были вынуждены регулировать трудовые отношения с приграничными работниками, не имея возможности вернуться к месту своего жительства и / или внедрять дистанционную работу, в результате которой место работы переносилось по адресу места жительства сотрудников [1].

ОЭСР пояснила, что в принципе постоянное представительство не может рассматриваться как отвечающее требованиям так называемого домашнего офиса. Это особенно связано с тем, что такой временный режим работы был принят с единственной целью соблюдения конкретных ограничений, налагаемых национальными законодательными органами в условиях форс-мажорных обстоятельств [2].

Учитывая вышесказанное, крайне важно, чтобы предприятия ограничивали любые изменения своих налоговых стратегий тем, что строго требуется для соблюдения действующих ограничений. В любом случае, каждое предприятие должно оценивать налоговый режим сотрудников и деятельности в индивидуальном порядке, чтобы гарантировать, что все соответствующие факты и обстоятельства должным образом учтены.

В эти беспрецедентные времена пандемии коронавируса одна из важнейших экономических целей каждого правительства - сохранить бизнес в рабочем состоянии, сохранив при этом уровень занятости.

Такая новая экономическая реальность вынудила большинство государств развернуть беспрецедентные пакеты поддержки для бизнеса. Хотя реализация этих пакетов поддержки была необходимым шагом для выживания многих предприятий, нельзя контролировать потенциальные неблагоприятные последствия, которые возникают в результате их принятия, которые могут иметь множество последствий также для системы НДС.

Одной относительно распространенной мерой, применяемой в Казахстане, а также и европейскими странами, такими как, в частности, Кипр, Греция, Италия, Швеция и Соединенное Королевство, является возможность для предприятий отложить уплату НДС.

Основная цель этой меры - повысить ликвидность экономики, чтобы помочь бизнесу продолжать работу. Ожидается, что эта мера повлияет на доходы национальных правительств в краткосрочной перспективе, но в конечном итоге позволит этим правительствам собирать причитающийся налог в будущем.

Верно, что вышеуказанная мера, по крайней мере, в краткосрочной перспективе, предоставит предприятиям некоторую передышку, чтобы справиться с разрушительными последствиями пандемии. Однако возникает вопрос о долгосрочном воздействии такой стратегии отсрочки, которое в конечном итоге исчезнет, как только наступит срок уплаты НДС. А именно, смогут ли предприятия уплатить отложенный НДС, когда он наступит, или, вместо этого, они будут бороться с таким обязательством, что приведет к дальнейшим финансовым осложнениям для них?

Ответ на вышеупомянутый вопрос действительно будет зависеть от нескольких элементов, таких как скорость восстановления экономики, период отсрочки НДС, а также размер финансовой помощи. Кроме того, более правильно предположить, что приведенный выше базовый сценарий будет применяться в основном к малому и среднему бизнесу, то есть к налогоплательщикам, которые имеют тенденцию уклоняться от уплаты налогов из-за отсутствия разделения собственности и контроля, а также их особой структуры. и ограниченные ресурсы для выполнения своих обязательств по НДС [3].



Чтобы предотвратить сценарий, при котором предприятия не выполняют свои обязательства по НДС, с одной стороны, предприятиям необходимо понимать, что их обязательства по НДС перед государством в конечном итоге останутся неизменными, и, таким образом, тщательно планировать и устанавливать выделение ресурсов для своевременной и своевременной уплаты НДС. С другой стороны, правительствам следует рассмотреть возможность предоставления предприятиям некоторой гибкости в уплате НДС, например, разрешив уплату НДС в рассрочку.

В качестве альтернативы или в дополнение к отсрочке уплаты НДС Казахстан, как и правительства нескольких стран решили предоставить финансовую помощь предприятиям, которые сообщили о снижении оборота из-за вспышки COVID-19. Хотя финансовая помощь может сильно различаться в разных странах с точки зрения пороговых значений и методов помощи в отношении ликвидности, во всех этих финансовых пособиях уровень оборачиваемости принимается в качестве определяющего фактора.

Хотя этот тип мер не имеет прямого отношения к НДС, действительно может иметь косвенное влияние на структуру НДС и, в частности, на уровни уклонения от уплаты НДС. В частности, реализация вышеуказанных мер может дать предприятиям возможность преднамеренно применять стратегии уклонения от уплаты налогов, чтобы ложно сообщать о сокращении своего оборота. Конечной целью мошеннического бизнеса будет участие в схеме и получение финансовой помощи от государства. Часто используемая стратегия уклонения от уплаты НДС связана с занижением объема продаж. Другими словами, возможность получить помощь от государства может подтолкнуть бизнес к использованию стратегии, чтобы получить право на финансовую помощь. В этом контексте поведение налогоплательщиков будет определяться неопределенностью на рынке и экономической нестабильностью в результате пандемии.

Также в случае финансовой помощи опасения, связанные со злоупотреблением этой мерой, кажутся более применимыми к малому и среднему бизнесу, который, как представляется, более склонен к уклонению от уплаты НДС, а также к предприятиям, оказавшимся в трудном положении - являющимся последним этапом цепочки транзакций, то есть перед конечным потребителем. Также может случиться так, что последствия уклонения от уплаты налогов будут различаться в разных областях страны, или бизнеса в зависимости от других факторов, таких как уровень налоговой морали.

В свете вышеизложенного правительство может рассмотреть возможность введения более строгих условий для предоставления финансовой помощи, направленных на устранение возможности для предприятий участвовать в таких стратегиях уклонения. Например, возможным условием могло бы быть разрешение наложения адресных и суровых наказаний на предприятия, которые намеренно сообщали о сокращении оборота, чтобы получить в противном случае неправомерную финансовую помощь. Несмотря на практическую сложность выявления предприятий, не соблюдающих правила, страх наказания может фактически лишить эти предприятия стимулов к уклонению от уплаты налогов, чтобы сообщить о снижении уровня оборота.

Однако экономический кризис выходит далеко за рамки отдельного предприятия. Это влияет на всю экономику в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе. Тогда это гораздо более серьезная проблема для законодателей и политиков.

Сохранение прямых краткосрочных последствий и более негативных прогнозов на будущее было бы фатальным. Вместо этого настало время для общего долгосрочного налогового планирования, направленного на надлежащую поддержку наиболее уязвимых предприятий и поощрение инвестиций и предпринимательства в РК [4].

Конкретный перезапуск экономики требует структурированных налоговых льгот, особенно для МСБ, и с целью гарантировать ликвидность. Такой структурированный план должен должным образом учитывать возможное значительное сокращение налоговых поступлений в ближайшие годы, а также непропорционально высокие затраты на соблюдение налоговых требований для МСБ.

Государство должно, и частично уже занято над тем, чтобы:

- Снизить налоги на занятость, включая социальные отчисления, и на капитал, включая налог на прибыль;
- Принять меры по устранению двойного налогообложения;
- Содействовать цифровизации и упрощению налоговых систем, особенно в отношении НДС, для облегчения инвестиций и торговли;
- Ввести налоговые льготы, например налоговый кредит для юридических / физических лиц, инвестирующих в корпоративный капитал.

Заключение. В заключение, такие соображения должны найти отражение в практической реализации ответа государства на кризис. Такой ответ Казахстана также должен быть соответствующим образом скоординирован со странами партнерами на международном уровне. Путь вперед должен быть многосторонним и основанным на сотрудничестве. В частности, целью должна быть гармонизация налоговых систем для: сохранения достигнутого, но все еще хрупкого равновесия, модернизации налогового сотрудничества и решения налоговых проблем цифровой экономики.



Также следует отметить, что реализация мер по оказанию помощи предприятиям в эти трудные времена станет решающим аспектом для мировой экономики и ее восстановления после кризиса COVID-19. Несмотря на это, не менее важно принять во внимание, что реализация быстрых мер может привести к нежелательным последствиям, поскольку эти меры могут исказить структуру налогообложения, и НДС в частности, установленную в настоящее время. Тем не менее, приведенный выше анализ не стремится игнорировать важность рассматриваемых мер. Скорее, он предполагает, что необходимо внести коррективы, чтобы гарантировать, что система не будет использоваться для злоупотреблений и не приведет к неблагоприятным результатам.

Список использованной литературы:

1. ОЭСР, Промежуточная экономическая оценка коронавируса ОЭСР: Мировая экономика в опасности (Париж, 2 марта 2020 г.), <https://www.oecd.org/berlin/publikationen/Interim-Economic-Assessment-2-March-2020.pdf>
2. ОЭСР, Налоговая и фискальная политика в ответ на кризис, связанный с коронавирусом: укрепление доверия и устойчивости (15 мая 2020 г.), <http://www.oecd.org/ctp/tax-policy/tax-and-fiskalnaya-politika-v-otvet-na-koronavirus-krizis-ukreplenie-uverennost-i-ustoychivost.htm>
3. K. Yiallourou, The Limitations of the VAT Gap Measurement, 28 (4) EC Tax Review, 196 (2019); Ю. Кейнан, Корпоративное управление и профессиональная ответственность в налоговом законодательстве (10/2003).
4. Указ Президента РК «О дальнейших мерах по стабилизации экономики» (16 марта 2020 г.)

Spisok ispolzovannoi literatury:

1. OESR, Promezhutochnaya ekonomicheskaya otsenka koronavirusa OESR: Mirovaya ekonomika v opasnosti (Parizh, 2 marta 2020 g.), <https://www.oecd.org/berlin/publikationen/Interim-Economic-Assessment-2-March-2020.pdf>
2. OESR, Nalogovaya i fiskalnaya politika v otvet na krizis, svyazannyi s koronavirusom: ukreplenie doveriya i ustoychivosti (15 maya 2020 g.), <http://www.oecd.org/ctp/tax-policy/tax-and-fiskalnaya-politika-v-otvet-na-koronavirus-krizis-ukreplenie-uverennost-i-ustoychivost.htm>
3. K. Yiallourou, The Limitations of the VAT Gap Measurement, 28 (4) EC Tax Review, 196 (2019); Yu. Keinan, Korporativnoe upravlenie i professionalnaya otvetstvennost v nalogovom zakonodatelstve (10/2003).
4. Ukaz Prezidenta RK «O dalneishikh merakh po stabilizatsii ekonomiki» (16 marta 2020 g.)

ПАНДЕМИЯ ЖАҒДАЙЫНДАҒЫ САЛЫҚ САЛУ МӘСЕЛЕЛЕРІ

Р.Садыхова, К.Мадыханова, А.Якупова*

Алматы Менеджмент Университеті, Алматы,

e-mail: raushan.2006@mail.ru

Түйін. Бұл мақалада жаңа ережелер туындаған жағдайда салық мәселелерін атап өтуге және мүмкін жауапқа көзқарасты ұсынуға тырысады. Атап айтқанда, бұл мақалада халықаралық салық салу мақсатында трансферттік баға белгілеу және тұрақты мекеме мәселелері қарастырылған. Мұнда мұқият құжаттар мен дербестендірілген тәсіл салықтық тәуекелдерді азайту үшін ғана емес, көпұлтты азаматтар үшін де маңызды деген қорытындыға келеді. Сонымен бірге, бұл материалда үкіметтің ҚҚС төлеуді кейінге қалдыру туралы шешімінен туындайтын ҚҚС салдарына, сондай-ақ бизнес айналымының төмендеуіне байланысты қаржылық көмек шараларын енгізуге назар аударылады. Сонымен қатар, дағдарысты еңсеру ұлттықтан жоғары деңгейде ұзақ мерзімді және келісілген тәсілді қажет етеді деген қорытындыға келеді.

Түйінді сөздер: салықтық менеджмент, салықтық жоспарлау, салық жүйесі, ҚҚС бойынша төлемдер, трансферттік баға белгілеу.

TAXATION PROBLEMS IN A PANDEMIC

R.Sadykova, K.Madykhanova, A.Yakupova*

Almaty Management University, Almaty, Kazakhstan

e-mail: raushan.2006@mail.ru

Summary. This article attempts to point out some of the sharpest tax issues posed by the new regulation and to suggest an approach to a possible answer. Especially, this article discusses the issues of transfer pricing and permanent establishment for the purposes of international taxation. It concludes that careful documentation and a personalized approach are essential for multinationals, and not only, to reduce tax risks. At the same time, this material also pays attention to the consequences of VAT, including the payment of VAT as a result of the government's decision, as well as the introduction of financial assistance measures in connection with a decrease in business turnover. It also concludes that overcoming the crisis requires a long-term and coordinated approach at the over-national level.

Key words: tax management, tax planning, tax system, VAT payments, transfer pricing.