

СПЕЦИАЛЬНЫЙ РЕНТНЫЙ НАЛОГ НА ДОБЫЧУ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ

Дильшод Султанов, заместитель директора Института сокращения доли теневой экономики, совершенствования налогового и таможенного администрирования, фискальных анализов при Министерстве экономики и финансов Республики Узбекистан.

Недра отличаются от обычного производственного актива. Инвестор принимает на себя риски разведки, строительства и эксплуатации, но успешное месторождение может приносить доход, превышающий возмещение понесённых затрат и нормальную доходность вложенного капитала. Часть такого дополнительного дохода связана с качеством и ограниченностью природного ресурса — это ресурсная рента.

Когда мировые цены на золото, медь или другие полезные ископаемые растут, кажется логичным просто повысить роялти (налог за пользование недрами). Но высокая цена ещё не означает, что каждое месторождение получает сверхдоход.

Поэтому задача налоговой системы в добывающем секторе шире, чем получение обычного налога на прибыль. Она должна обеспечить государству долю ресурсной ренты, в том числе возникающей в периоды высоких мировых цен.

Высокая цена полезных ископаемых наблюдаема, но не раскрывает размер ренты. Бухгалтерская прибыль также не совпадает с рентой, поскольку включает нормальную доходность на капитал, зависит от амортизации и финансовой структуры и обычно измеряется по юридическому лицу, **а не по отдельному проекту**.

При этом **ограничение по каждому проекту** важно для недопущения размытия налоговой базы за счет других видов деятельности либо увеличения расходов в другие месторождения.

Как работает рентный налог

В идеальной симметричной модели государство участвует как в положительных, так и в отрицательных денежных потоках проекта. На практике бюджет обычно не возмещает расходы напрямую. Вместо этого отрицательный баланс переносится на будущие годы и увеличивается на установленную надбавку. На практике бюджет обычно не возмещает расходы.

Капитальные и операционные затраты формируют отрицательный баланс проекта, который переносится на будущие периоды с установленной надбавкой. Специальный рентный налог возникает только после того, как последующие доходы покрывают накопленные затраты и обеспечивают инвестору нормальную доходность.

Цель рентного налога — не получить максимум поступлений при любой рентабельности, а дать государству долю дохода, который остаётся после возмещения затрат и получения инвестором нормальной доходности. Капитальные и операционные расходы вычитаются сразу. Финансовые расходы не уменьшают базу, а непокрытый отрицательный баланс переносится с надбавкой. При этом надбавка на невозмещённые затраты должна учитывать стоимость денег и возможные риски.

Международная практика и подход Узбекистана

В своем отчете «Анализ денежных потоков в налоговых режимах добывающих отраслей (2024 год)» специалисты МВФ отмечают, что для многих стран сочетание трех инструментов обладает существенными преимуществами:

- умеренное роялти обеспечивает поступления с начала добычи;
- налог на прибыль облагает обычную прибыль;
- рентный налог изымает часть сверхдохода.

В опубликованном докладе ОЭСР о критически важном сырье в Центральной Азии (2026) отмечено, что в Узбекистане действует специальный рентный налог на добычу полезных ископаемых по ставке 25%. При этом ОЭСР рекомендует сохранить этот налог, проверять его параметры на экономических моделях и рассмотреть ограничение вычета исторических затрат, на которые начисляется надбавка.

Таким образом, рентный характер налога определяется не его названием и не высокой ставкой. Он определяется тем, учитывает ли налоговая база накопленный результат отдельного проекта, возмещение затрат, нормальную доходность инвестора и время получения дохода. Именно это отличает специальный рентный налог от роялти и от налога на прибыль.

В Узбекистане с 1 января 2022 года режим налогообложения добывающих проектов был перестроен как **трёхуровневая**

конструкция: наряду с налогом на прибыль применяются налог за пользование недрами и **специальный рентный налог**.

Эта конструкция была обусловлена необходимостью сохранить инвестиционную привлекательность проектов и обеспечить государству долю ресурсной ренты и ценовых сверхдоходов.

Почему высокая цена ещё не означает сверхдоход

Отдельные страны дополнительные доходы добывающих компаний облагают двумя способами, одни повышают роялти, когда растёт мировая цена сырья, а другие вводят дополнительный налог на прибыль.

Повышенный налог на прибыль учитывает расходы компании, однако обычно рассчитывается за каждый финансовый год. Он не показывает, окупился ли конкретный проект с учётом вложений и убытков прошлых лет. Поэтому высокая ставка налога на прибыль сама по себе не превращает его в рентный налог. При этом рентный налог учитывает результат месторождения за более длительный период и возникает только после его окупаемости.

Другой подход – повышение роялти, который взимается с объёма или стоимости добытого сырья. Когда мировая цена растёт, ставка увеличивается и бюджет сразу получает больше денег. Государству не нужно ждать, пока компания рассчитает прибыль. Но высокая цена сырья ещё не означает, что каждое месторождение приносит большой доход.

Представим два месторождения. Они продают металл по одной цене и получают одинаковую выручку. Однако на первом месторождении богатая руда и уже есть дороги, электроэнергия и перерабатывающие мощности. На втором руда залегает глубоко, требует сложного обогащения и дорогой перевозки.

Роялти у этих проектов будет одинаковым, хотя их прибыль сильно различается. Для первого проекта повышенный налог может изъять часть сверхдохода. Для второго — часть обычной прибыли и даже средств, необходимых для возврата вложений.

Это особенно чувствительно для новых, капиталоемких и геологически сложных проектов, у которых сверхдоход может быть небольшим даже при высокой цене сырья.

Показатель	Проект А	Проект Б	Вывод
Стоимость продукции	100	100	Цена и выручка одинаковы
Расходы с учетом нормальной прибыли	55	90	Экономика проектов различается
рентный доход	45	10	Способность платить неодинакова
Роялти от валовой стоимости	То же	То же	Налог различий не видит

Поэтому повышение роялти вслед за мировой ценой не позволяет точно определить сверхдоход. Такой налог не учитывает затраты, окупаемость проекта и сложность месторождения. Чем выше его ставка, тем больше риск, что разработка дорогих запасов станет невыгодной.

Это не означает, что роялти нужно отменять. Умеренный налог обеспечивает бюджету поступления с самого начала работы месторождения — ещё до того, как проект покажет прибыль. Но роялти не должно быть основным способом изъятия сверхдохода.

Что необходимо для эффективного администрирования

Специальный рентный налог точнее определяет сверхдоход, но администрировать его сложнее, чем обычный налог на добычу. Государству необходимо проверять не только объём сырья и цену его продажи, но и расходы компании.

В этой связи возникают следующие риски при администрировании налога для налоговых органов:

завышение затрат. Чем больше расходов, тем позже возникает налог. Поэтому налоговый орган должен иметь возможность анализировать и сопоставлять стоимость строительства, оборудования, услуг и текущей работы месторождения;

расчёт по каждому месторождению. Расходы одного проекта не уменьшают сверхдоходы, полученные на другом месторождении;

сделки со связанными компаниями. Доход можно искусственно уменьшить путем завышения стоимости услуг, сырья, перевозки или финансирования, приобретаемых у связанной стороны. При сделках со связанными компаниями учитывается качество сырья, транспорт и

первичная переработка. Цена должна проверяться по сопоставимым сделкам либо рассчитываться обратным методом от рыночной цены.

поздние поступления в бюджет. Новый и дорогой проект может несколько лет не платить налог, пока не вернёт первоначальные вложения.

Эти риски не означают, что от рентного налога нужно отказаться. Они означают, что его правила должны быть ясными, проверяемыми и одинаковыми для всех проектов. Инвесторы и налоговые органы должны понимать, какие расходы принимаются, как рассчитывается накопленный результат и когда возникает налог.

Для этого необходимо продолжать инвестировать в повышение квалификации налоговых органов и сформировать специализированную команду по администрированию рентного налога. При необходимости следует совместно с заинтересованными сторонами разработать подробные рекомендации по применению специального рентного налога.

Какой подход выгоден государству

Государству не нужно выбирать между доходами бюджета и развитием новых месторождений. Эти задачи можно совместить, если каждый налог выполняет свою функцию.

Умеренный налог на добычу обеспечивает поступления с начала разработки. Налог на прибыль изымает часть обычной прибыли компании. Специальный рентный налог позволяет государству получить дополнительный доход тогда, когда месторождение окупилось и действительно начало приносить сверхдоход.

Поэтому повышение роялти вслед за мировой ценой или введение прогрессивного налога на прибыль не заменяет рентный налог. Более правильный путь — сохранить специальный рентный налог, сделать его правила понятными для всех и повысить качество проверки расходов.

В этом случае государство участвует в сверхдоходе, но не делает разработку новых, сложных и дорогих месторождений невыгодной.