

**ТУСУР**

**Налогообложение на финансовых рынках,  
законы, нюансы. Ответы на вопросы  
слушателей курса**

**В.Ю.Цибульникова**

## Доходы от активов для целей налогообложения:

- Операции с акциями,
- Операции с облигациями,
- Сделки с производными финансовыми инструментами,
- ПИФы,
- Сделки с иностранными ценными бумагами
- Сделки со структурными продуктами
- ETF и др.

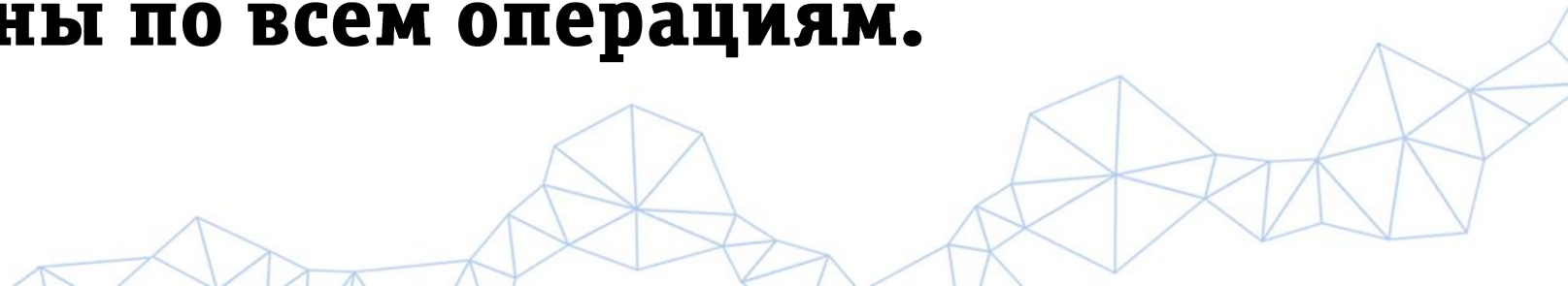


## Определение налоговой базы:

При определении налоговой базы учитывается доход, полученный клиентом от операций, осуществленных брокером в интересах клиента, к которым относятся:

- покупка-продажа ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ);
- покупка-продажа ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке (НОРЦБ);
- покупка-продажа срочных контрактов (фьючерсов и опционов), обращающихся на организованном рынке ценных бумаг (ПФИ1, базовый актив ЦБ – ПФИ1ЦБ, базовый актив не ЦБ – ПФИ1нЦБ);
- покупка-продажа срочных контрактов (фьючерсов и опционов), не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг (ПФИ2);
- операции РЕПО (РЕПО);
- операции, связанные с открытием (закрытием) коротких позиций (КП).

**В соответствии с п.2 ст. 226.1. НК РФ брокер, осуществляющий в интересах клиента операции с ценными бумагами и (или) операции с производными финансовыми инструментами, признается налоговым агентом клиента, определяет налоговую базу клиента, производит расчет, удержание и перечисление сумм НДФЛ в налоговые органы по всем операциям.**



**Налоговая ставка в соответствии со ст.224 НК РФ установлена:**

- Для налоговых резидентов — в размере 13 %
- Для физических лиц, не являющимися налоговыми резидентами – 30 %

**В соответствии с п.2 ст.207 НК РФ налоговыми резидентами признаются физические лица, фактически находящиеся в Российской Федерации не менее 183 календарных дней в течение 12 следующих подряд месяцев.**



## **Налог рассчитывается и удерживается в следующих случаях (п.7 ст.226.1 НК РФ):**

- ✓ По окончании налогового периода за истекший год;
- ✓ При выплате денежных средств (выводе ценных бумаг) до истечения налогового периода;
- ✓ При расторжении договора на брокерское обслуживание.

В соответствии с п.10 ст.226.1. брокер удерживает налоги **только с рублевых денежных средств**, находящихся на брокерских счетах клиента.

В случае выплаты денежных средств в иностранной валюте или вывода ценных бумаг при отсутствии на брокерском счете рублевых денежных средств, у клиента возникает задолженность по налогу, которая будет удержана брокером при поступлении рублевых денежных средств на брокерский счет клиента.



Погашение номинальной стоимости облигаций не относится к операциям, осуществляемым в рамках брокерского договора, брокер не является налоговым агентом и не определяет налоговую базу по таким операциям, так как погашение номинальной стоимости облигаций осуществляется без участия брокера.



**К ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, относятся:**

- а) Ценные бумаги, которые допущены к торгам российского организатора торговли на рынке ценных бумаг;
- б) Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, управление которыми осуществляют российские управляющие компании;
- в) Ценные бумаги иностранных эмитентов, которые допущены к торгам на иностранных фондовых биржах;

**При этом ценные бумаги в п. а) и п. в) относятся к обращающимся, если по ним рассчитывается рыночная котировка.**





## Доходы клиента от операций с ценными бумагами и со срочными контрактами:

- ✓ доходы от купли-продажи ценных бумаг, полученные в налоговом периоде включая доходы, полученные в виде процента (купона, дисконта);
- ✓ доходы от реализации срочных контрактов, полученные в налоговом периоде, включая полученные суммы вариационной маржи и премии по контрактам;
- ✓ доходы в виде материальной выгоды, полученной от приобретения ценных бумаг, ПФИ (ст. 212 НК РФ);
- ✓ Доходы по операциям РЕПО;
- ✓ Доходы по операциям, связанным с открытием/закрытием коротких позиций.



## **Расходы, связанные с приобретением, хранением и реализацией ценных бумаг :**

- суммы, уплачиваемые эмитенту ценных бумаг в оплату размещаемых (выдаваемых) ценных бумаг, а также суммы, уплачиваемые в соответствии с договором купли-продажи ценных бумаг, в том числе суммы купона;
- суммы уплаченной вариационной маржи и (или) премии по контрактам, а также иные периодические или разовые выплаты;
- оплата услуг, оказываемых профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также биржевыми посредниками и клиринговыми центрами;
- биржевой сбор (комиссия);
- оплата услуг лиц, осуществляющих ведение реестра;
- налог, уплаченный налогоплательщиком при получении им ценных бумаг в порядке наследования;



## Расходы, связанные с приобретением, хранением и реализацией ценных бумаг :

- налог, уплаченный налогоплательщиком при получении им в порядке дарения акций, паев;
- суммы процентов, уплаченные налогоплательщиком по кредитам и займам, полученным для совершения сделок с ценными бумагами (включая проценты по кредитам и займам для совершения маржинальных сделок);
- суммы документально подтвержденных расходов на приобретение (получение) ценных бумаг в собственность на безвозмездной основе либо с частичной оплатой, а также в порядке дарения или наследования, с которых был исчислен и уплачен налог;
- другие расходы, непосредственно связанные с операциями с ценными бумагами.



## Порядок расчета налоговой базы

Фин.рез. по операциям с ЦБ = доходы от операций - расходы

- Финансовый результат определяется по каждой операции и по каждой совокупности операций.
- При реализации ценных бумаг расходы в виде стоимости приобретения ценных бумаг признаются по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО).
- Отрицательный финансовый результат по каждой совокупности операций признается убытком.
- Налоговой базой по операциям с ценными бумагами и по операциям со срочными контрактами признается положительный финансовый результат по операциям (если финансовый результат отрицательный, то налоговая база принимается равной 0).

## Сделка (Соглашение) РЕПО:

- ❖ Сделка купли/продажи ценной бумаги с обязательством обратной продажи (покупки) через определённый срок по заранее определённой в этом соглашении цене.
- ❖ Это краткосрочный заём денежных средств под залог ценных бумаг, принадлежащих продавцу (облигаций, векселей, депозитных сертификатов)
- ❖ На срок предоставления денежных средств ценные бумаги, выступающие в качестве обеспечения, переходят в собственность к кредитору, что упрощает разрешение ситуаций при неисполнении обязательств заёмщиком и снижает кредитный риск.

## **Порядок расчета налоговой базы, при выплате денежных средств/выводе ценных бумаг в рамках брокерского договора до истечения налогового периода.**

- а) Определяется финансовый результат по каждой операции и по каждой совокупности операций;
- б) Отрицательный финансовый результат уменьшает финансовый результат по совокупности соответствующих операций;
- в) Сумма отрицательного финансового результата, полученного по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке, уменьшает финансовый результат по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке, которые на момент их приобретения обращались на организованном рынке;
- г) Убыток по операциям РЕПО уменьшает доходы по операциям с ценными бумагами;
- д) Финансовый результат по операциям, связанным с короткой позицией, учитывается при определении налоговой базы по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке и по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке.

**Порядок расчета налоговой базы, при выплате денежных средств/выводе ценных бумаг в рамках брокерского договора до истечения налогового периода.**

А. Если сумма налога в отношении финансового результата, рассчитанного нарастающим итогом, превышает сумму текущей выплаты денежных средств (дохода в натуральной форме), налог исчисляется и уплачивается налоговым агентом с суммы текущей выплаты.

$$\text{НДФЛ} > \text{СВ} \Rightarrow \text{налог с СВ}$$

В. Если сумма налога в отношении финансового результата, рассчитанного нарастающим итогом, не превышает суммы текущей выплаты денежных средств (дохода в натуральной форме), налог исчисляется и уплачивается налоговым агентом с суммы рассчитанного нарастающим итогом финансового результата.

$$\text{НДФЛ} < \text{СВ} \Rightarrow \text{налог с фин.рез.}$$



Сумма налога удерживается из выводимых денежных средств, если суммы остатка денежных средств на брокерском счете клиента после вывода не хватает для удержания, рассчитанного в связи с выводом налога.

Если суммы остатка денежных средств на брокерском счете клиента достаточно для удержания налога, сумма налога удерживается из денежных средств на брокерском счете клиента.





## Пример 1. Снятие денег (а)

	<b>Сумма (руб.)</b>
<b>Налоговая база</b>	<b>1 000</b>
<b>НДФЛ от налоговой базы – далее НБ</b>	<b><math>1000 \times 13\% = 130</math></b>
<b>Сумма средств на счете</b>	<b>10 000</b>
<b>Сумма снятия со счета (1)</b>	<b>5 000</b>
<b>НДФЛ от суммы вывода – далее СВ</b>	<b><math>5000 \times 13\% = 650</math></b>
<b>НДФЛ к удержанию при снятии 1</b>	<b>130</b>

*Сравнивается сумма НДФЛ (НБ) и сумма снятия (1):  $130 < 5000$ , следовательно применяется метод В, НДФЛ будет удержан в сумме 130 руб. Клиент получит - 5 000 руб.*

## Пример 1. Снятие денег (б)

	Сумма (руб.)
Налоговая база	5 000
НДФЛ от налоговой базы – далее НБ	$5000 \times 13\% = 650$
НДФЛ, удержанный при снятии (1)	130
НДФЛ к удержанию	$650 - 130 = 520$
Сумма средств на счете	10 000
<b>Сумма снятия со счета (2)</b>	5 000
НДФЛ от суммы вывода – далее СВ	$5000 \times 13\% = 650$
НДФЛ к удержанию при снятии 2	520

*Сравнивается сумма НДФЛ к удержанию и сумма снятия (2):  
 $520 < 5000$ , следовательно, применяется метод В, НДФЛ будет удержан  
в сумме 520 руб. Клиент получит - 5 000 руб.*

## Пример 2. Снятие денег (в)

	<b>Сумма (руб.)</b>
<b>Налоговая база</b>	<b>1 000</b>
<b>НДФЛ от налоговой базы – далее НБ</b>	<b><math>1000 \times 13\% = 130</math></b>
<b>Сумма средств на счете</b>	<b>10 000</b>
<b>Сумма снятия</b>	<b>100</b>
<b>НДФЛ от суммы вывода – далее СВ</b>	<b><math>100 \times 13\% = 13</math></b>
<b>НДФЛ к удержанию при снятии</b>	<b>13</b>

Сравнивается сумма НДФЛ и сумма вывода:  $130 > 100$ , следовательно, применяется метод А, НДФЛ будет удержан в сумме 13 руб. Клиент получит - 100 руб.

### Пример 3. Снятие денег (г)

	<b>Сумма (руб.)</b>
<b>Налоговая база</b>	<b>5 000</b>
<b>НДФЛ от налоговой базы – далее НБ</b>	<b><math>5000 \times 13\% = 650</math></b>
<b>Сумма средств на счете</b>	<b>1 000</b>
<b>Сумма снятия</b>	<b>1000</b>
<b>НДФЛ от суммы вывода – далее СВ</b>	<b><math>1000 \times 13\% = 130</math></b>
<b>НДФЛ к удержанию при снятии</b>	<b>650</b>

Сравнивается сумма НДФЛ и сумма вывода:  $650 < 1000$ , следовательно, применяется метод В, НДФЛ будет удержан в сумме 650 руб. Так как остаток на счете клиента не позволяет удержать налог из свободного остатка денежных средств, Клиент получит только 350 руб.

По итогам налогового периода налоговая база клиента будет пересчитана с учетом сальдирования убытков в соответствии с п.15 ст.214.1 НК РФ.

При этом будет пересчитана сумма налога по итогам налогового периода, сумма налога, уплаченного при промежуточной выплате, будет зачтена при удержании налога по итогам налогового периода (календарного года), **сумма излишне уплаченного налога будет возвращена.**

## Порядок расчета налоговой базы по итогам налогового периода.

По окончании налогового периода расчеты налога производятся в первой половине января (до 15.01), удержание исчисленных сумм налога — во второй половине января (до 31.01 – п.9 ст.216.1).

Если в конце отчетного периода на момент уплаты налога на брокерском счете клиента не будет достаточного количества рублевых денежных средств, налог удержан не будет. Клиент должен самостоятельно уплатить налог.

В случае если задолженность клиента по уплате налогов возникнет в течение налогового периода, налог будет удержан при появлении необходимой суммы рублевых денежных средств на брокерском счете.



## Порядок расчета налоговой базы по итогам налогового периода.

- а) Определяется финансовый результат по каждой операции, в том числе и по операциям, связанным с короткими позициями;
- б) Отрицательный финансовый результат уменьшает финансовый результат по совокупности соответствующих операций;
- в) Убыток по операциям РЕПО уменьшает доходы по операциям с ценными бумагами, в соответствующей пропорции;
- г) сумма убытка по операциям со срочными контрактами, обращающимися на организованном рынке, уменьшает налоговую базу по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок;
- д) сумма убытка по операциям с ценными бумагами или срочными контрактами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, не уменьшает налоговую базу по операциям с ценными бумагами и срочными контрактами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и наоборот;
- е) сумма убытка по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, не уменьшает налоговую базу по операциям со срочными контрактами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и наоборот.

## Пример 4.

<i>Виды доходов</i>	<i>+ Доход / — Убыток</i>
<i>ОРЦБ</i>	<i>— 1000</i>
<i>ПФИ1ЦБ</i>	<i>+ 2000</i>
<i>РЕПО</i>	<i>— 1000</i>
<i>КП</i>	<i>-1000</i>

*Учет убытков (далее – сальдирование):*

- 1. Финансовый результат по КП учитывается в НБ ОРЦБ, следовательно, НБ ОРЦБ = (-1000) + (-1000) = (-2000);*
- 2. Убыток по РЕПО уменьшает НБ ОРЦБ, НБ ОРЦБ = (-1000) + (-2000) = (-3000);*
- 3. Убыток по ОРЦБ уменьшает НБ ПФИ1ЦБ = 2000 + (-3000) = -1000*



## Пример 4. продолжение

Результат после сальдирования:

<b>Виды доходов</b>	<b>+ Доход / — Убыток</b>
<b>ОРЦБ</b>	<b>-1000</b>
<b>ПФИ1ЦБ</b>	<b>0</b>
<b>РЕПО</b>	<b>0</b>
<b>КП</b>	<b>0</b>
<b>Налоговая база</b>	<b>0</b>

## Пример 6.

<b>Виды доходов</b>	<b>+ Доход / — Убыток</b>
<b>ОРЦБ</b>	<b>+ 100</b>
<b>ПФИ1ЦБ</b>	<b>— 30</b>
<b>ПФИ1нЦБ</b>	<b>+ 20</b>
<b>РЕПО</b>	<b>0</b>
<b>КП</b>	<b>0</b>

Применяется сальдирование:

1. Уменьшение совокупной базы по ПФИ =  $(-30) + (+20) = (-10)$ ,  
после уменьшения ПФИ1ЦБ =  $(-10)$ , ПФИ1нЦБ = 0

2. Убыток ПФИ1ЦБ уменьшает НБ ОРЦБ =  $(+100) + (-10) = 90$

## Пример 6.

Результат после сальдирования

<b>Виды доходов</b>	<b>+ Доход / — Убыток</b>
<b>ОРЦБ</b>	<b>90</b>
<b>ПФИ1ЦБ</b>	<b>0</b>
<b>ПФИ1нЦБ</b>	<b>0</b>
<b>РЕПО</b>	<b>0</b>
<b>КП</b>	<b>0</b>
<b>Налоговая база</b>	<b>90</b>

## Пример 7.

Результат после сальдирования:

<i>Виды доходов</i>	<i>+ Доход / — Убыток</i>
<b>ОРЦБ</b>	<b>+ 100</b>
<b>ПФИ1ЦБ</b>	<b>0</b>
<b>ПФИ1нЦБ</b>	<b>— 20</b>
<b>РЕПО</b>	<b>0</b>
<b>КП</b>	<b>0</b>

<i>Виды доходов</i>	<i>+ Доход / — Убыток</i>
<b>ОРЦБ</b>	<b>+ 100</b>
<b>ПФИ1ЦБ</b>	<b>0</b>
<b>ПФИ1нЦБ</b>	<b>— 20</b>
<b>РЕПО</b>	<b>0</b>
<b>КП</b>	<b>0</b>
<b>Налоговая база</b>	<b>100</b>

Убыток от операций со срочными контрактами, обращающимися на организованном рынке, **базисным активом которых не являются ценные бумаги или фондовые индексы, не уменьшает налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и наоборот.**

*Сумму убытка возможно перенести на следующий налоговый период.*

Убыток, полученный в предыдущем налоговом периоде, может быть перенесен в полной сумме либо частично на будущие периоды в течение 10 лет. Указанная новая норма распространяется на убытки, полученные налогоплательщиком начиная с 2010 г.

Не допускается перенос на будущие периоды убытков, полученных по операциям:

- с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг,
- с ПФИ, не обращающимися на организованном рынке,
- РЕПО и операциям, связанным с открытием (закрытием) коротких позиций.

## **Порядок налогообложения доходов, полученных физическими лицами-резидентами РФ от операций с облигациями российских и иностранных эмитентов.**

### **1. операции, связанные с покупкой/продажей облигаций через брокера на бирже:**

**Полученный при осуществлении таких операций доход подлежит налогообложению в соответствии со статьей 214.1 НК РФ**

**Фин.рез. по операциям с облигациями = доходы от операций – расходы**

**Суммы накопленного, но не выплаченного купонного дохода, включенные в стоимость облигаций при их приобретении, учитываются налоговым агентом в составе расходов на приобретение указанных облигаций вне зависимости от того произошла ли их реализация до выплаты купона или после его выплаты.**

**Порядок налогообложения доходов, полученных физическими лицами-резидентами РФ от операций с облигациями российских и иностранных эмитентов.**

## **2. Налогообложение купонных доходов и доходов от погашения облигаций:**

### **2.1. Купонные доходы и доходы от погашения облигаций эмитентов – нерезидентов РФ.**

**В соответствии с подпунктом 1 пункта 3 статьи 208 НК РФ дивиденды и проценты, полученные налогоплательщиком–резидентом РФ от иностранной организации, являются доходом, полученным от источника за пределами РФ.**

**Обязанность по исчислению и уплате НДФЛ возложена на самих физических лиц (ст. 228 НК РФ).**



**Порядок налогообложения доходов, полученных физическими лицами-резидентами РФ от операций с облигациями российских и иностранных эмитентов.**

## **2. Налогообложение купонных доходов и доходов от погашения облигаций:**

### **2.2. Купонные доходы и доходы от погашения облигаций эмитентов – резидентов РФ..**

Согласно ст. 226.1 НК РФ брокер (Депозитарий) является налоговым агентом по выплатам купонных доходов в денежной форме по ценным бумагам, и осуществляет расчет, удержание и перечисление в бюджет РФ налога с указанных доходов.

**Налоговая ставка при выплате купона в соответствии со ст.224 НК РФ установлена:**

**Для налоговых резидентов — в размере 13 %**

**Для физических лиц, не являющимися налоговыми резидентами – 30 %**



**Получение инвестиционного налогового вычета от продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг и находившихся в собственности клиента более трех лет**

**право получения инвестиционного налогового вычета в соответствии с пп.1 п. 1 статьи 219.1 НК РФ «в размере положительного финансового результата, полученного налогоплательщиком в налоговом периоде от реализации (погашения) ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг»**



## **Индивидуальные инвестиционные счета:**

**ИИС – действует только 3 года, право на вычет тоже.**

**На обычном брокерском счете с января 2014 действует инвестиционный налоговый вычет, когда бумаги, срок инвестиций в которые превысил 3 года, не облагаются по ставке НДФЛ 13%.**

**Не обязательно удерживать в течение 3х лет одни и те же бумаги на ИИС.**

**ИИС тип А: позволяет получить 13% от внесенных на счет денег.**

**ИИС тип Б: заработанная любым способом прибыль по истечении 3-х лет не облагается НДФЛ по ставке 13%.**

**Про Индивидуальные инвестиционные счета: <http://iis24.ru>**



## Паевые инвестиционные фонды:

Плата за вход и выход, т.е. за покупку — «надбавка» (1 - 3%), за продажу паев — «скидка» (1 - 1,5%).

Плата за управление активами фонда (1 - 3% в год), не зависимо от результата, который получила управляющая компания.

Плата за брокерское обслуживание, услуги депозитария и т.п. (зависит от УК)

**13% налог на полученную прибыль, взимается в момент продажи.**



## Может быть полезно:

<http://nalog.garant.ru/fns/nk/36/>

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_28165/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/)

<https://investments101.ru/academy/courses/stocks-trading-basics/lessons/stocks-taxation>

<https://market-lab.org/Business-Taxes-Exchange>

[http://mok.dereh.ru/wp-content/uploads/2017/Делижанова\\_Татьяна,\\_ОТКРЫТИЕ\\_Брокер.\\_Особенности\\_налогообложения\\_биржевых\\_операций.PDF](http://mok.dereh.ru/wp-content/uploads/2017/Делижанова_Татьяна,_ОТКРЫТИЕ_Брокер._Особенности_налогообложения_биржевых_операций.PDF)



**Спасибо за внимание!**

**Вопросы?**

