

УДК 336.22

Г. А. Машенцева, Е. И. Балдина, З. А. Костина

ФГБОУ ВО «Камышинский технологический институт» (филиал) «Волгоградский государственный технический университет», г. Камышин, email: mashenceva.galina@gmail.com; polycha83@mail.ru; kostina@kti.ru

НАЛОГИ ИНВЕСТОРА: ПРАКТИЧЕСКИ ОПЫТ

Ключевые слова: налоги, рынок ценных бумаг, акции, портфельное инвестирование, мультипликаторы, инвестиции.

Инвестиции в ценные бумаги являются более выгодной альтернативой банковскому вкладу. Однако, не всегда инвесторы осведомлены о нюансах налогообложения сделок с ценными бумагами и валютой. Данная статья-это практический опыт автора. В статью вошли примеры по налогообложению сделок с иностранными акциями, валютой, а также важные моменты, на которые обязательно необходимо обратить внимание инвестору, чтобы правильно и вовремя отчитаться по полученным доходам.

G. A. Mashentseva, E. I. Baldina, Z. A. Kostina

Kamyshin Institute of technology (branch) Volgograd state technical University, Kamyshin, email: mashenceva.galina@gmail.com; polycha83@mail.ru; kostina@kti.ru

INVESTOR TAXES: PRACTICAL EXPERIENCE

Keywords: taxes, securities market, stocks, portfolio investment, multipliers, investments.

Investments in securities are a more profitable alternative to a bank deposit. However, investors are not always aware of the nuances of taxation of transactions with securities and currency. This article is the author's practical experience. The article includes examples of taxation of transactions with foreign shares, as well as important points that an investor needs to pay attention to in order to correctly and timely report on the income received.

Порядок налогообложения ценных бумаг определяется законодательством стран их эмитентов, типами эмитентов и ценных бумаг, датой выпуска, видом дохода, статусом собственника и номинального держателя ценной бумаги, указанных в реестре. Размер ставки налога, удерживаемого у источника выплаты, устанавливается законодательством страны эмитента ценных бумаг в зависимости от категорий эмитентов, видов ценных бумаг, даты выпуска, видов доходов, статуса конечного собственника ценных бумаг, а также от валюты, в которой осуществляется выплата доходов.

Цель исследования

Цель данной статьи поделиться практическим опытом налогообложения прибыли по сделкам с ценными бумагами, а также валютой.

Материал и методы исследования

Методологическую базу составляют методы системного, структурного,

факторного и сравнительного анализов. В работе использованы графические, табличные и расчётные инструменты исследования. Эмпирической базой являются открытые данные фондового рынка, данные Федеральной службы государственной статистики, бухгалтерская (финансовая) отчётность компаний – эмитентов, данные периодических изданий.

Результаты исследования и их обсуждение

Прежде чем говорить о том, какие налоги платит инвестор, необходимо определиться с тем, что такое налогооблагаемая база и откуда она берётся? В тот момент, когда у инвестора появился доход, он должен заплатить налог. Если инвестор официально трудоустроен, то НДФЛ за него платит работодатель. Инвестор получает уже зарплату за вычетом НДФЛ, и работодатель является его налоговым агентом. Налоговый агент ещё одно важное понятие, которое надо ввести. По законодательству РФ [1]: лю-

бой доход необходимо декларировать. Доход от инвестиций не является исключением. В инвестициях существует два варианта взимания с инвестора налога.

Вариант первый: через налогового агента (брокер).

Вариант второй: инвестор самостоятельно подаёт декларацию в налоговую.

Какой вариант используется зависит от того, как у инвестора появился доход.

1. Доход от роста стоимости активов. Купля-продажа ценных бумаг через российского брокера.

Пример. Купили акции компании А за 100 рублей, продали за 120 рублей, 20 рублей – это прибыль и с неё необходимо уплатить налог $20 \times 13\% = 2,6$ рублей.

По операциям купли-продажи ценных бумаг (акции, облигации...) брокер является налоговым агентом. Это значит, что инвестору не нужно подавать никакие бумаги в налоговую. Брокер сделает это за него.

Брокер может удержать с инвестора НДФЛ двумя способами:

Первый способ: удержание во время вывода денег с брокерского счета.

Пример. Допустим, была получена прибыль за месяц 5000 рублей и необходимо вывести эти деньги с брокерского счета. В момент вывода денег брокер может удержать денежные средства равные размеру НДФЛ, который инвестор должен оплатить.

Второй способ: списание в конце года. Если инвестор не выводил деньги со счета, но при этом фиксировали прибыль по сделкам, то в конце года брокер спишет с брокерского счета НДФЛ. Необходимо убедиться, что достаточно денег в рублях на счете для того, чтобы брокер мог их списать. Брокер списывает данный налог в последний рабочий день календарного года. Если на счете не будет денег, то брокер не отчитается по налогам в ФНС, и инвестору придется подавать декларацию самостоятельно. По Налоговому Кодексу возможен вариант удержания с инвестора налога брокером не позднее одного месяца после окончания налогового периода, в случае если у налогового агента не было возможности удержать НДФЛ в последний рабочий день налогового периода. Но лучше убедиться, что хватает средств на счете для удержания налога в последний рабочий день календарного года.

Пример. Допустим, за год инвестор зафиксировал 400000 рублей прибыли. С этого дохода необходимо заплатить государству 13%, что равно 52000 рублей. Если не выводились деньги со счета в течение года, то налог будет удержан в последний рабочий день календарного года.

И инвестора может ждать несколько сюрпризов:

– у вас есть эта сумма на счете, но вы не ждёте, что она у вас спишется

– у вас нет этих денег на счете и вам нужно будет срочно пополнять счет

– у вас нет такой суммы денег для пополнения, и в итоге вам придется самостоятельно заполнять декларацию и подавать ее в налоговую.

В связи с этим инвестору необходимо следить за списанием налога и за суммой налога, оставлять деньги на счете в конце года.

Валютная переоценка -это то, что может увеличить или уменьшить налогооблагаемую базу. Что это такое? ФНС интересуется рублёвый доход, а не долларовый. Поэтому в налоговом отчете брокера фиксируются покупки и продажи валютных бумаг в рублях. Как это делается?

Пример. Купили акцию за 100 долларов. Брокер фиксирует покупку акции по курсу ЦБ. Например, курс ЦБ на день покупки был 70 рублей за доллар. Итого на покупку акции было потрачено 7000 рублей. Рассмотрим дальше возможные ситуации (комиссией брокера во всех примерах пренебрегаем).

Вариант 1: доллар вырос, бумага выросла в цене. Прошёл месяц со дня покупки бумаги, и теперь курс рубль доллар равен 80 руб. Бумага также выросла в цене и теперь стоит 110 долл. Вы решили продать бумагу.

Считаем налог:

80×110 рублей продажа бумаги и пересчёт на курс

$8800 - 7000 = 1800$ рублей ваша прибыль

$1800 \times 0,13$ Налог = 234 рубля.

Вариант 2: доллар вырос, бумага осталась по той же цене. Прошёл месяц со дня покупки бумаги, и теперь курс рубль доллар равен 80 руб. Бумага осталась по той же цене 100 долл. Вы решили продать бумагу

$80 \times 100 = 8000$ руб.
 $8000 - 7000 = 1000$ руб.

Налог $1000 \times 0,13 = 130$ рублей. Очень неприятная картина, ведь по факту актив в цене не вырос, но из-за валютной переоценки необходимо заплатить налог. Если добавить сюда ещё и комиссии брокеру на покупку и продажу валюты и актива, то картина будет совсем неприятная.

Вариант 3: доллар вырос, бумага упала в цене. Прошёл месяц со дня покупки бумаги, и теперь курс рубль/ доллар равен 80 руб. Бумага упала в цене до 95долл. Вы решили продать бумагу

$95 \times 80 = 7600$ руб.
 $7600 - 7000 = 600$ руб.

Налог $600 \times 0,13 = 78$ руб.

Совсем неприятная ситуация. В долларах у вас убыток, а в рублях доход, и необходимо заплатить налог.

Вариант 4: доллар упал, бумага выросла в цене. Прошёл месяц со дня покупки бумаги, и теперь курс рубль доллар равен 62 руб. Бумага выросла до 105 долл. Вы решили продать бумагу

$105 \times 62 = 6825$ руб.
 $6825 - 7000 = -175$ руб.

Налога нет. В рублях доход упал, а в долларах есть прибыль.

Выводы:

1. Выгодно покупать акции, когда доллар стоит дорого, а продавать, когда рубль укрепляется. Такой вариант может быть нам интересен, чтобы зафиксировать убыток в рублях и уменьшить налогооблагаемую базу. Также такой вариант интересен, когда нас интересует именно долларовая доходность.

2. Перед продажей актива стоит вспомнить по какому курсу была куплена бумага. Важно! Налоговую не волнует по какой цене вы купили доллар. Например, можно купить доллары по курсу 60, и они несколько лет лежали на брокерском счёте. Налоговая фиксирует стоимость актива согласно дате покупки актива. То есть инвестор фиксирует, что бумага куплена по курсу 60, а налоговая видит как курс на день покупки по режиму T+2.

Что такое режим T+2? [2]

Это режим, по которому фиксируется дата владения бумагой. Считается он по принципу: День покупки + полный рабочий день + день, когда бумага за вами фиксируется.

Курс покупки бумаги фиксируется по режиму T+2 (рис.1).

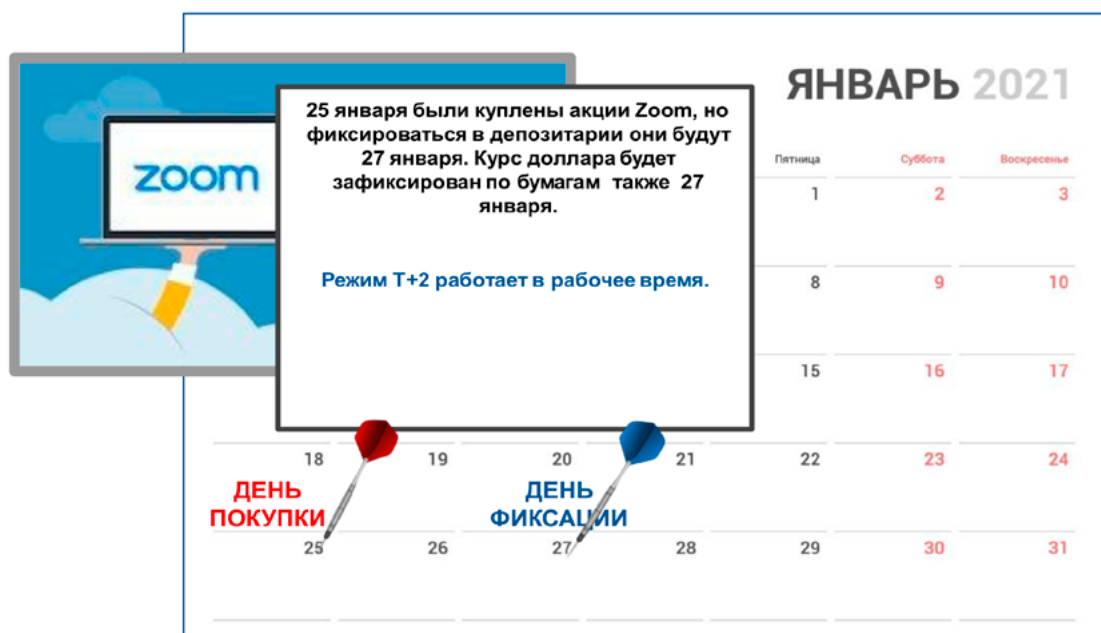


Рис. 1. Пример действия режима T+2 при покупке акции

Сальдирование – суммирование доходов, расходов и убытков. Брокер автоматически проводит сальдирование убытка.

Пример. Допустим по одной акции у инвестора доход 500 рублей, по другой бумаге он зафиксировал убыток 200 рублей. Как считаются налоги? $500-200=300$ рублей – это ваша прибыль, с которой у вас будет удержан по итогам года или при выводе денег со счета налог.

Важно! Брокер сальдирует убыток в рамках одного года. Это значит, что в течение года брокер суммирует все операции, по которым была зафиксирована прибыль или убыток и берет налог. Убытки двух разных лет брокер не суммирует, инвестор может их суммировать самостоятельно и воспользоваться налоговым вычетом за убытки прошлых лет. Для этого нужно будет самостоятельно подать декларацию в налоговую.

Спорная ситуация! Пример. Допустим первые полгода торговля осуществлялась в плюс и были выведены деньги со счета. Брокер удержал налог в размере 20000 рублей. Вторую половину года инвестор торгует все время в минус и у него зафиксирован убыток. По итогам года – убыток и переплата налога, ведь брокер удерживал его во время вывода денежных средств.

Что делать?

1. Посмотреть налоговый отчет брокера и проверить сколько налога удержано.

2. Посчитать переплату.

3. Написать заявление брокеру о возмещении переплаты.

Важно! Всегда необходимо проверять начисленные налоги за год. Уведомлять о налоговой переплате брокер не обязан. Это задача инвестора.

Следующий важный момент – это дивиденды по ценным бумагам. Тут важно поделить дивидендные поступления на:

1. Дивиденды от российских эмитентов

2. Дивиденды от иностранных эмитентов

Если эмитент зарегистрирован в России, то деньги на брокерский счет поступают вам уже с удержанием налога с дивидендов.

Внимание! Некоторые брокеры позволяют оформить заявление на вывод дивидендов на карту банка, в таком случае дивиденды могут поступить без удержания налога и инвестору нужно самостоятельно отчитаться в налоговую и подать декларацию. Эмитент должен быть зарегистрирован в России и тут есть подвох.

Многие российские компании листингованы как иностранные и понять это можно по коду. Всем знакомые отечественные компании «Перекрёсток» и «Пятёрочка» по факту являются иностранными компаниями. Ниже приведены скриншоты с Московской биржи о компании Эталон. Смотрим более подробное описание и видим, что код бумаги имеет первые две буквы US. Кроме того, валюта номинала данной бумаги – доллары. По таким иностранцам на московской бирже инвестору придётся самостоятельно отчитываться о пришедших дивидендах и уплачивать с этой суммы налог.

Важно! Дивиденды могут прийти уже за вычетом налога, а могут и без.

Пример. Акции компании Тинькофф приходят без удержания налога в стране эмитента. По ним нужно будет доплатить налога в России. В некоторых странах удерживается 10% налога и по таким компаниям нужно будет доплатить в России 3%.

Если удерживается более 13% налога на дивиденды, то доплачивать ничего не нужно. Проверить наличие таких бумаг в уже купленных очень легко. Необходимо изучить депозитарный отчет или брокерский отчет. В этих отчетах можно посмотреть код бумаги. Если инвестор только рассматривает бумагу к покупке и не уверен является ли эмитент российским, то проверить код можно на сайте московской биржи.

Налогообложение дохода по акциям американских эмитентов.

Первое что надо сделать подписать справку W8-BEN [4]. Эта справка имеет отношение исключительно к акциям США. В ней инвестор подтверждает, что не являетесь налоговым агентом США.

Если форма не подписана, то американская сторона удержит налог с дивидендов в размере 30% и дивиденды придут на счёт уже за вычетом этой суммы. Если справка подписана, то американская сторона удержит 10%, а ещё 3% инвестору нужно будет доплатить России.

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

О бирже | Акционерам | Пресс-центр | Мероприятия | Карьера | Личный кабинет | Вход | Регистрация

суббота, 13.03.2021 18:13

Участникам торгов | Частным инвесторам | Управляющим активами | Международным инвесторам | Эмитентам | English

Рынки → Фондовый рынок

ETALON GROUP PLC (ЭТАЛОН ГРУП ПИЭЛСИ) (эмитент депозитарных расписок - The Bank of New York Mellon (Банк оф Нью Йорк Меллон)), депозитарные расписки иностранного эмитента на акции (ETLN)

13.03.2021 18:46:05 T+: Акции и ДР - Безадрес. Отчетность эмитента | Итоги торгов | История инструмента | Корпоративные действия

121,50 -2,39% RUB Предложение: — Максимум: 126,94 Сделок сегодня: 13 437 Капитализация*: —
Спрос: — Минимум: 120,02 Количество сегодня: 422 161

* Рыночная капитализация рассчитывается как произведение цены последней сделки на общее количество выпущенных акций, включая казначейские и казначейские акции, при их наличии. Объем дополнительных выпусков акций учитывается в составе капитализации после подсчета итогов их размещения.

Скрыть график + Добавить индикатор

МОСКОВСКАЯ БИРЖА суббота, 13.03.2021 18:13

Параметры инструмента

Код ценной бумаги	ETLN
Полное наименование	ГДР ETALON GROUP PLC ORD SHS
Краткое наименование	ETLN-гдр
ISIN код	US29760G1031
Валюта номинала	USD
Дата начала торгов	03.02.2020
Уровень листинга	1
Бумаги для квалифицированных инвесторов	Нет
Вид/категория ценной бумаги	Депозитарная расписка
Идентификатор режима торгов	TQBR
Количество ценных бумаг в одном стандартном лоте	1

Рис. 2. Карточка компании ЭТАЛОН ГРУП на московской бирже [3]

МОСКОВСКАЯ БИРЖА **Налогообложение доходов по акциям американских компаний**

Налогообложение доходов физ. лиц (резидентов)

	Купля-продажа	Дивиденды	
ВСЕГО	13%	13% - 43%	
	ФНС России	IRS (США)	ФНС России
	Ставка налога – 13%	Ставка налога 10%-30%	Ставка налога 3%-13%
Брокерские счета	Брокер – налоговый агент	НРД – налоговый агент	Самостоятельно уплачивает физ. лицо – получатель дивиденда
	Налог удерживается по итогам года / при закрытии счета / при выводе со счета	Налог удерживается при зачислении дивиденда на счет	Налог уплачивается не позднее 15 июля года, следующего за годом получения дивидендов
Счета ДУ	ДУ – налоговый агент	НРД – налоговый агент	Самостоятельно уплачивает физ. лицо – получатель дивиденда
	Налог удерживается по итогам года / при закрытии счета / при выводе со счета	Налог удерживается при зачислении дивиденда на счет	Налог уплачивается не позднее 15 июля года, следующего за годом получения дивидендов

Налогообложение доходов юр. лиц (резидентов)

	Купля-продажа	Дивиденды	
ВСЕГО	20%	13% - 43%	
	ФНС России	IRS (США)	ФНС России
	Ставка налога – 20%	Ставка налога 10%-30%	Ставка налога 3%-13%
Брокерские счета	Самостоятельно уплачивает юр. лицо – получатель дохода	НРД – налоговый агент	Самостоятельно уплачивает юр. лицо – получатель дивиденда
	Налог исчисляется и уплачивается в общеустановленном гл.25 НК РФ порядке	Налог удерживается при зачислении дивиденда на счет	Налог исчисляется и уплачивается в общеустановленном гл.25 НК РФ порядке
Счета ДУ	Самостоятельно уплачивает юр. лицо – получатель дохода	НРД – налоговый агент	Самостоятельно уплачивает юр. лицо – получатель дивиденда
	Налог исчисляется и уплачивается в общеустановленном гл.25 НК РФ порядке	Налог удерживается при зачислении дивиденда на счет	Налог исчисляется и уплачивается в общеустановленном гл.25 НК РФ порядке

Рис. 3. Налогообложение доходов по акциям американских эмитентов на Московской бирже

Важно! Декларацию все равно придётся подавать, даже если не подписана справка W8-BEN! Если не подписана справка, то инвестор платит 30% налога и так же заполняет декларацию на сайте налоговой с указанием уплаченного налога. Доплачивать в РФ ничего не нужно. Таким образом, не подписывать данную справку просто не имеет смысла.

Выводы

Таким образом, тема налогообложения по сделкам с ценными бумагами

крайне сложная, с большим количеством нюансов, которые обязательно необходимо учитывать. Сейчас идёт активная кампания по привлечению новых инвесторов на фондовый рынок. Безусловно инвестиции или активный трейдинг могут принести больший доход нежели банковские вклады. Однако вопрос налогообложения должен быть изучен до начала каких-либо активных действий на бирже, чтобы минимизировать риски и быть готовым к возможным проблемам

Библиографический список

1. Налоговый кодекс РФ [Электронный ресурс]: – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/ (дата обращения 14.03.2021)
2. Все о режиме T+2 [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.finam.ru/analysis/newsfile0098c/> (дата обращения 14.03.2021)
3. Карточка компании ETALON GROUP PLC [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.moex.com/ru/issue.aspx?code=ETLN> (дата обращения 15.03.2021)
4. Форма W-8BEN [Электронный ресурс]: – Режим доступа: [https://www.moex.com/a3746\(lfnfj,hfotybz](https://www.moex.com/a3746(lfnfj,hfotybz) 11/03/2021)