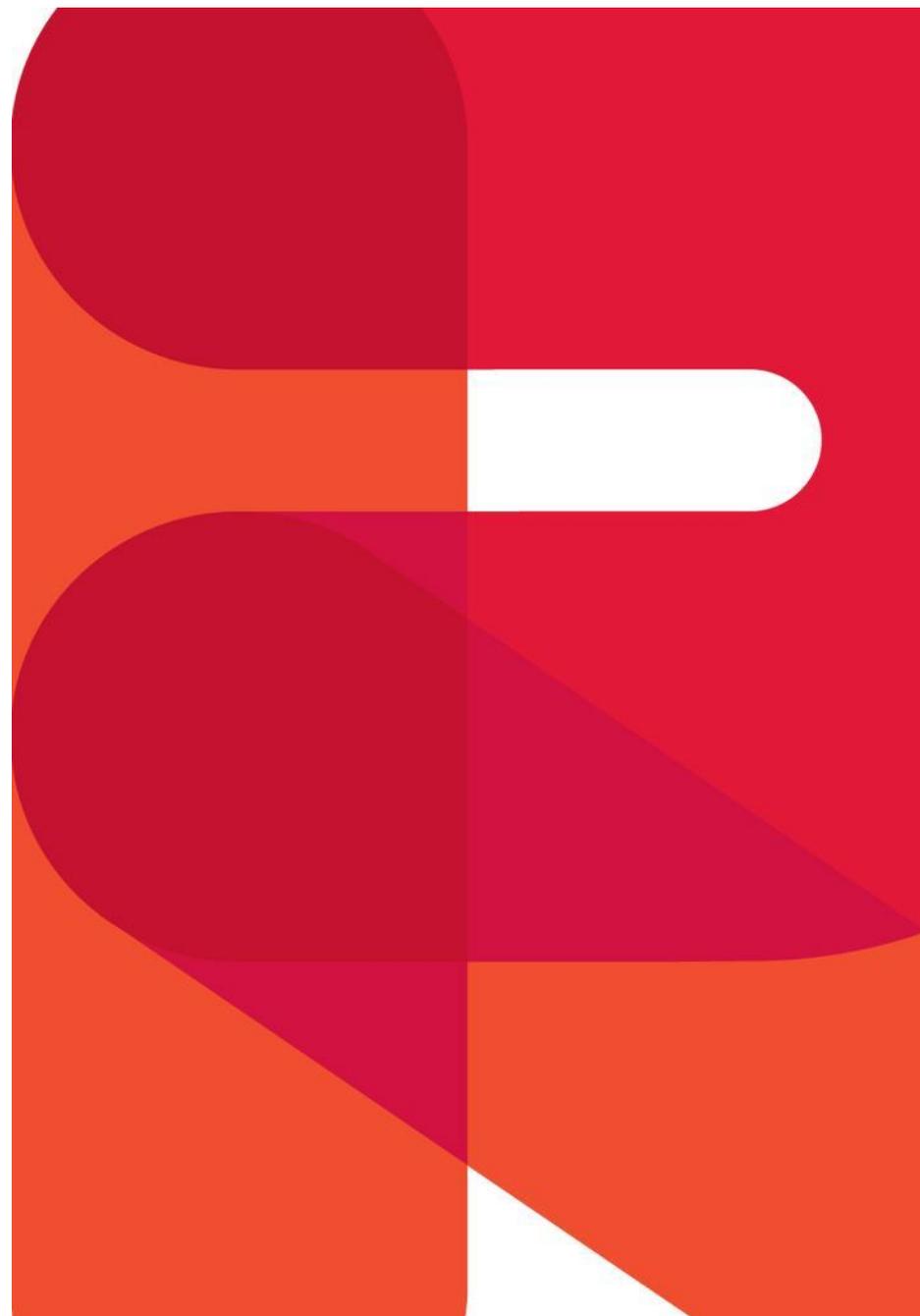


ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ

для физических лиц

- Новые стратегии торговли
- Примеры сальдирования налогов
- Краткое описание изменений в НК



ИЗМЕНЕНИЯ В НК РФ

1 января 2010 года вступил в силу Федеральный Закон 281-ФЗ от 28.11.2009 "О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации".

Изменения затронули следующие статьи Налогового Кодекса:

212 "Особенности определения налоговой базы при получении доходов в виде материальной выгоды",

214.1 "Особенности определения налоговой базы, исчисления и уплаты налога на доходы по операциям с ценными бумагами и по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок",

214.3 "Особенности определения налоговой базы по операциям РЕПО, объектом которых являются ценные бумаги",

214.4 "Особенности определения налоговой базы по операциям займа ценными бумагами",

220.1 "Налоговые вычеты при переносе на будущие периоды убытков от операций с ценными бумагами и операций с финансовыми инструментами срочных сделок".

ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ст. 214.1

Налоговая база по операциям с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами складывается из финансового результата, рассчитанного по следующим категориям финансовых инструментов:

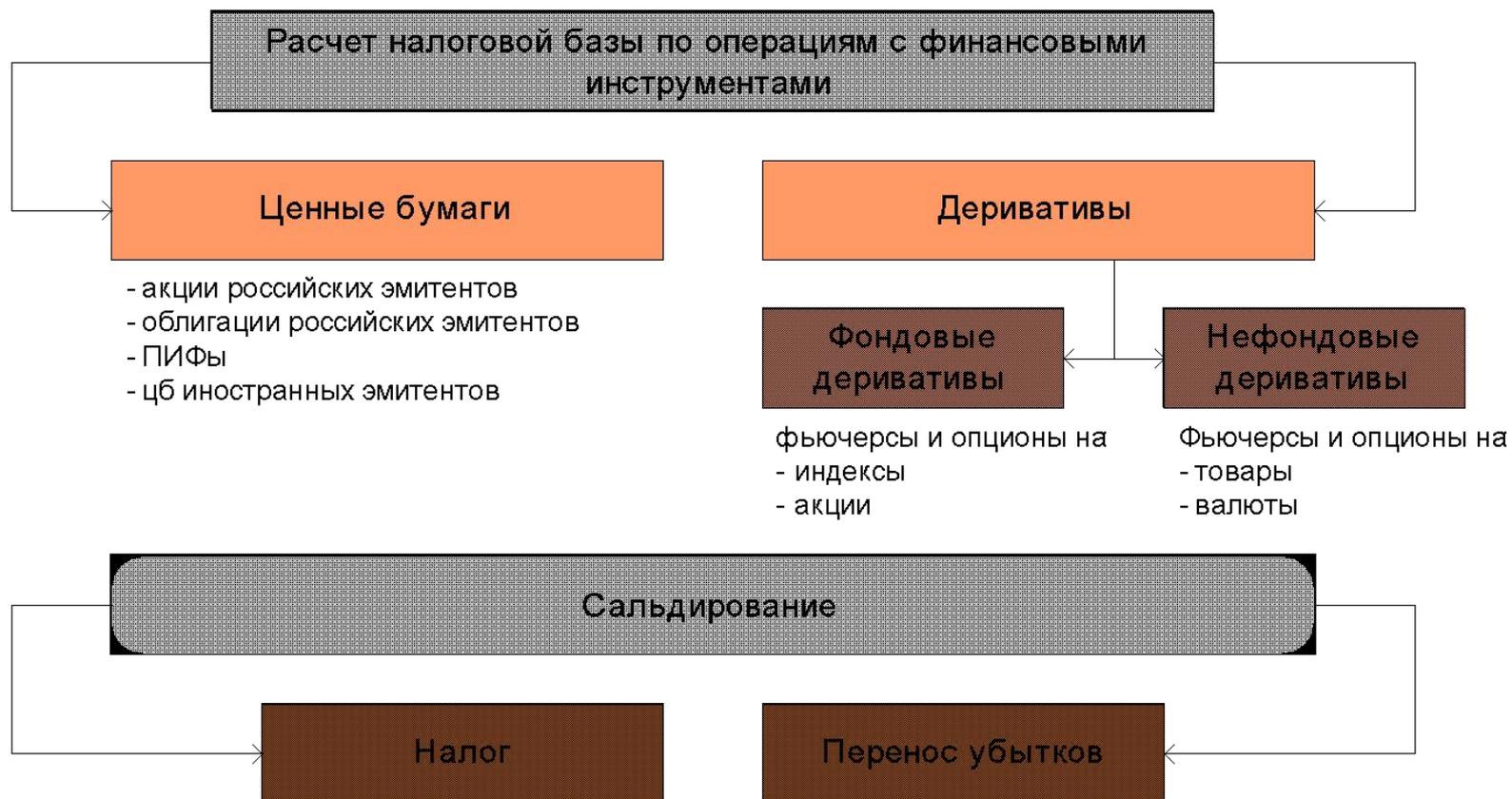
- 1. Ценные бумаги российских эмитентов, допущенные к торгам на ОРЦБ;**
 - Ценные бумаги иностранных эмитентов, допущенные к торгам на иностранных фондовых биржах;
 - Паи открытых ПИФов под управлением российских управляющих компаний.

- 2. Деривативы, обращающиеся на организованном рынке**
 - Деривативы, конечным базисным активом которых являются ценные бумаги и индексы (далее "Фондовые деривативы")
 - Деривативы, конечным базисным активом которых являются не ценные бумаги и индексы (далее "Не фондовые деривативы"). Например валюта, металлы, нефть и т.п.

- 3. Ценные бумаги, не обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг, включая подкатеорию ценные бумаги, ранее обращавшиеся на ОРЦБ.**

- 4. Деривативы, не обращающиеся на организованном рынке (внебиржевые опционы, форварды)**

ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ст. 214.1



ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ст. 214.1

- При расчете себестоимости реализованных физическим лицом бумаг с 01.01.2010 применяется только метод "FIFO" - т.е. на уменьшение налогооблагаемой базы идет стоимость первых по времени приобретения ценных бумаг.
 - В соответствии с ФЗ 281 допускается сальдирование финансовых результатов по определенным категориям финансовых инструментов: финансовый результат по фондовым деривативам будет сальдироваться с финансовым результатом по не фондовым деривативам. После чего доходы (убытки) по обращающимся ценным бумагам могут сальдироваться с доходами (убытками) по фондовым деривативам.
 - Налоговый агент рассчитывает и удерживает НДФЛ по итогам года, а также в течение года в случае вывода денежных средств, при этом изменена формула расчета НДФЛ при выводе денег в течение года: Если сумма вывода больше налоговой базы, то сумма налога рассчитывается как произведение налоговой базы на ставку налога, т.е. налог удерживается в полном объеме (100%) из суммы вывода; Если сумма вывода меньше налоговой базы, то сумма налога рассчитывается как произведение суммы вывода на ставку налога, и также удерживается из суммы вывода.
 - В случае вывода ценных бумаг в течение года Брокер также рассчитывает и удерживает НДФЛ с брокерского счета. При этом за сумму вывода принимается стоимость затрат Клиента на приобретение выводимых ценных бумаг (фактически произведенных и документально подтвержденных). Налог удерживается из свободного денежного остатка на брокерском счете Клиента. Сумма удерживаемого налога определяется согласно пункту IV. Если на брокерском счете в момент вывода ценных бумаг не будет суммы достаточной для удержания налога, то Брокер сообщит в налоговые органы по месту своей регистрации о невозможности удержания НДФЛ в течение месяца с даты соответствующего вывода. Данная сумма налога будет также учтена в расчете НДФЛ по итогам календарного года.
-

ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ст. 220.1

- Законом предусмотрен перенос убытков на будущие налоговые периоды в течение 10 лет физическим лицом на основании налоговой декларации по следующим категориям финансовых инструментов:
 - Ценные бумаги, обращающиеся на ОРЦБ;
 - Деривативы, обращающиеся на организованном рынке.
- Воспользоваться данным правом Вы сможете, начиная с 2012 года, путем подачи налоговой декларации за 2011 год, в которой будет отражен перенос убытка за 2010 год в прибыль за 2011 год по соответствующей категории финансовых инструментов. На сегодняшний день законодательством не определена форма документа, которую Брокер предоставляет клиенту в подтверждение понесенного убытка, т.о. сейчас это может быть только брокерский отчет.

ПРИМЕРЫ САЛЬДИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Ценные бумаги Акции, облигации, ПИФы	Деривативы		Финансовый результат:	
	Фондовые Фьючерсы, опционы на акции, облигации, индексы	Нефондовые Фьючерсы, опционы на товары, валюты		
+ 100	- 50			
	а) Прибыль +100	Убыток -150	Нет сальдирования. База для расчета налога = 100	
	б) Убыток -150	Прибыль + 100	Сальдо: + 50	
	+ 50			
	а) Прибыль + 200	Убыток -150	Нет сальдирования	
	б) Убыток -150	Прибыль + 200	Нет сальдирования	
	- 100	- 50		
		а) Прибыль + 100	Убыток -150	Сальдо: - 150
б) Убыток -150		Прибыль + 100	Сальдо: - 150	
+ 50				
а) Прибыль + 100		Убыток -50	Сальдо: - 50	
б) Убыток - 50		Прибыль + 100	Нет сальдирования	

НОВЫЕ СТРАТЕГИИ

В связи с вступлением в силу вышеописанных изменений в законодательстве, для Инвесторов появился ряд дополнительных возможностей для проведения финансовых операций с целью получения прибыли либо хеджирования. К наиболее интересным для физических лиц можно отнести операции следующих типов:

- **Проведение арбитражных операций** на фондовые инструменты спот – фьючерс. Теперь, после введения изменений, инвестор сможет гораздо более эффективно совершать подобные операции, поскольку прибыли и убытки, образующиеся на спот-рынке и на срочном рынке при работе с акциями и фьючерсными контрактами, базовым активом которых являются акции, сальдируются и рассматриваются при расчете налоговой базы как единый инвестиционный портфель.
- **Хеджирование портфеля ценных бумаг деривативами**, базовым активом которых являются ценные бумаги или индексы. С 1 января 2010 года такие позиции как "Купленные акции – проданный фьючерс на индекс" или, например, "Купленная акция Газпрома – купленный опцион PUT на фьючерс, базовым активом которого является акции Газпрома" и им подобные, рассматриваются как единое целое и все прибыли и убытки по таким позициям также сальдируются.
- **Проведение спекулятивных операций на организованном (биржевом) срочном рынке, базовым активом которых являются любые инструменты фондового, товарного либо денежного рынка.** С 1 января весь биржевой срочный рынок инвесторы могут рассматривать как единое целое и прибыли/убытки по любым операциям, совершаемым в рамках этого рынка, сальдируются.

ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ДЛЯ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ

- **Налоговые базы:**
 - По ц.б., обращающимся на биржевых рынках:
 - **Акции российских эмитентов**
 - **Акции иностранных эмитентов, обращающихся на российских биржах.**
 - **Облигации.**
 - **Паи открытых ПИФов.**
 - По ц.б. не обращающимся на биржевых рынках.
 - По ФИСС, обращающимся на биржевых рынках:
 - **Любые ФИСС (базисные активы – фондовые ценности, валюты, товары), кроме внебиржевых опционов и ФИСС на статистические и физические данные, CDS.**
 - По ФИСС, не обращающихся на биржевых рынках.

ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ДЛЯ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ (ЧАСТЬ 2)

- **Формирование финансового результата:**
 - Суммирование доходов и расходов по сделкам по каждому инструменту.
 - Суммирование финансового результата по типам базовых активов:
 - **Акции + облигации**
 - **ФИСС на «фондовые активы»**
 - **ФИСС на валюту и товары**
 - **САЛЬДИРОВАНИЕ**
- **Перенос убытков на будущие периоды.**

ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА (Акции, паи ПИФ и облигации)

- Куплены 100 акций Газпрома на RTS-Standard по 190 руб.
 - Уплачен биржевой сбор и брокерская комиссия – 2р.
- Проданы 100 акций Газпрома по 191 руб.
 - Уплачен биржевой сбор и брокерская комиссия – 2р.
- Финансовый результат:
 - Доход $1 \cdot 100 \text{ руб.} = 100 \text{ руб.}$
 - Суммарные расходы (на покупку и продажу) - 4 руб.
 - Итоговый финансовый результат- +96 руб.
- Сальдируем все финрезультаты по всем акциям, паям ПИФов и облигациям по всем биржам.

ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА (ФИСС на фондовые активы)

- Куплен фьючерс на индекс РТС (по 140 000)
 - Уплачен биржевой сбор и брокерская комиссия
- Продан фьючерс на индекс РТС (по 140 100)
 - Уплачен биржевой сбор и брокерская комиссия
- Финансовый результат:
 - Доход - + 100 пунктов* $\$0,02$ *30р.=60 р.
 - Суммарные расходы (на покупку и продажу) – $(1+1)*2$ руб. = 4 р.
 - Итоговый финансовый результат - + 56 р.
- Сальдируем все финрезультаты по всем фьючерсам и опционам на фондовые активы.

ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА (Фьючерсы и опционы на не фондовые активы)

- Куплен фьючерс на валюту (по 30 000)
 - Уплачен биржевой сбор и брокерская комиссия – 0,5 р.
- Продан фьючерс на валюту (по 30 100)
 - Уплачен биржевой сбор и брокерская комиссия – 0,5 р.
- Финансовый результат:
 - Доход - + 100 р.
 - Суммарные расходы (на покупку и продажу) – 1р.
 - Итоговый финансовый результат - + 99 р.
- Сальдируем все финрезультаты по всем валютным и товарным фьючерсам и опционам

САЛЬДИРОВАНИЕ (часть 1)

- **Имеем:**
 - **Финрезультат по акциям и облигациям - +96 руб.**
 - **Финрезультат по ФИСС на фондовые активы - +56 руб.**
 - **Финрезультат по ФИСС на валюту и товары – +99 руб.**
- **В этом случае налоговая база будет равна:**
 - **+96 + 56 + 99= 251. Налог составит $251 \cdot 13\% = 32,63р.$**

САЛЬДИРОВАНИЕ (часть 2)

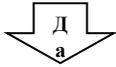
- **Имеем:**
 - Финрезультат по акциям и облигациям - +96 руб.
 - Финрезультат по ФИСС на фондовые активы - +56 руб.
 - Финрезультат по ФИСС на валюту и товары – (-1000) руб.
- **В этом случае налоговая база будет равна:**
 - **Фондовые ФИСС+Не фондовые ФИСС=+56+(-1000)=-944**
 - **Акции, паи и облигации = +96р.**
- **Итог:**
 - **Перенос убытков по ФИСС на будущее – (-944) р.**
 - **Налог (13%) с дохода по акциям (паям и облигациям)–12,5р.**

САЛЬДИРОВАНИЕ (часть 3)

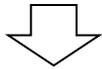
- **Имеем:**
 - Финрезультат по акциям и облигациям – (-1000р.)
 - Финрезультат по ФИСС на фондовые активы - +56 р.
 - Финрезультат по ФИСС на валюту и товары – +300 р.
- **В этом случае налоговая база будет равна:**
 - Фондовые ФИСС+Не фондовые ФИСС= +356р.
 - Акции, паи и облигации = (-1000р.)
- **Итог:**
 - Сальдирование убытков по акциям (-1000) р. с доходом по фондовым ФИСС +56р. = (-944р.). Налога нет. Перенос убытков на будущее в сумме (-944р.)
 - Налог с не фондовых ФИСС – $300\text{р.} \cdot 13\% = 39\text{р.}$

**ВСЕ ОПИСАННЫЕ НИЖЕ ОПЕРАЦИИ ОТНОСЯТСЯ
ТОЛЬКО К ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ
СРОЧНЫХ СДЕЛОК, АКЦИЯМ, ОБЛИГАЦИЯМ
ОБРАЩАЮЩИМСЯ НА ОРГАНИЗОВАННОМ РЫНКЕ
И ПАЯМ ПИФОВ ПРИРАВНЕННЫХ К
ОБРАЩАЮЩИМСЯ НА ОРГАНИЗОВАННОМ РЫНКЕ.**

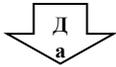
Есть убыток по операциям по фьючерсам и опционам на фондовые активы?



Убыток по операциям с «фондовыми» ФИСС уменьшает доход (налоговую базу) по операциям с «не фондовыми» ФИСС.



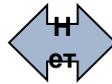
С учетом сальдирования убытка по «фондовым» ФИСС с доходом по «не фондовым» ФИСС убыток остался?



Непогашенный убыток уменьшает доход (налоговую базу) по акциям, паям ПИФов и облигациям



С учетом сальдирования убытка по «фондовым» ФИСС с доходом по ФИСС на валюту и товары и с доходом по акциям, паям ПИФов и облигациям, обращающимся на биржевом рынке убыток остался?



Слайд № 12
(сальдирование дохода по фондовым ФИСС с убытком по «не фондовым» ФИСС)

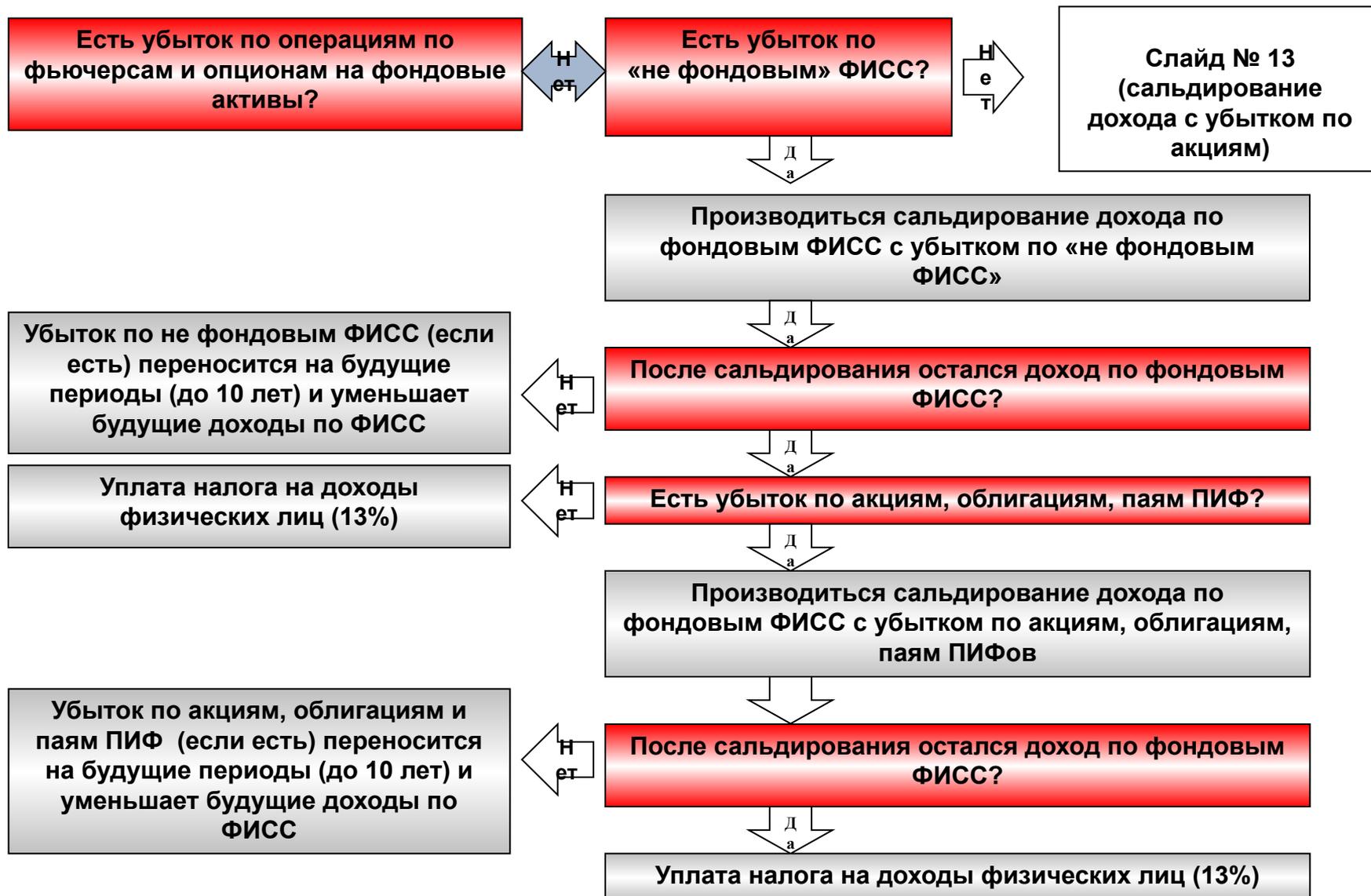


Уплата налога на доходы физических лиц (13%)



Оставшийся убыток переносится на будущие периоды (до 10 лет) и уменьшает будущие доходы по ФИСС на фондовые и «не фондовые» базисные активы

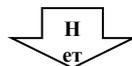




Есть убыток по операциям по фьючерсам и опционам на фондовые активы?



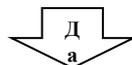
Есть убыток по «не фондовым» ФИСС?



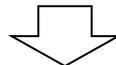
Уплата налога на доходы физических лиц (13%)



Есть убыток по акциям, облигациям, паям ПИФ?



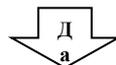
Производится сальдирование дохода по «фондовым» ФИСС с убытком по акциям, облигациям, паям ПИФов



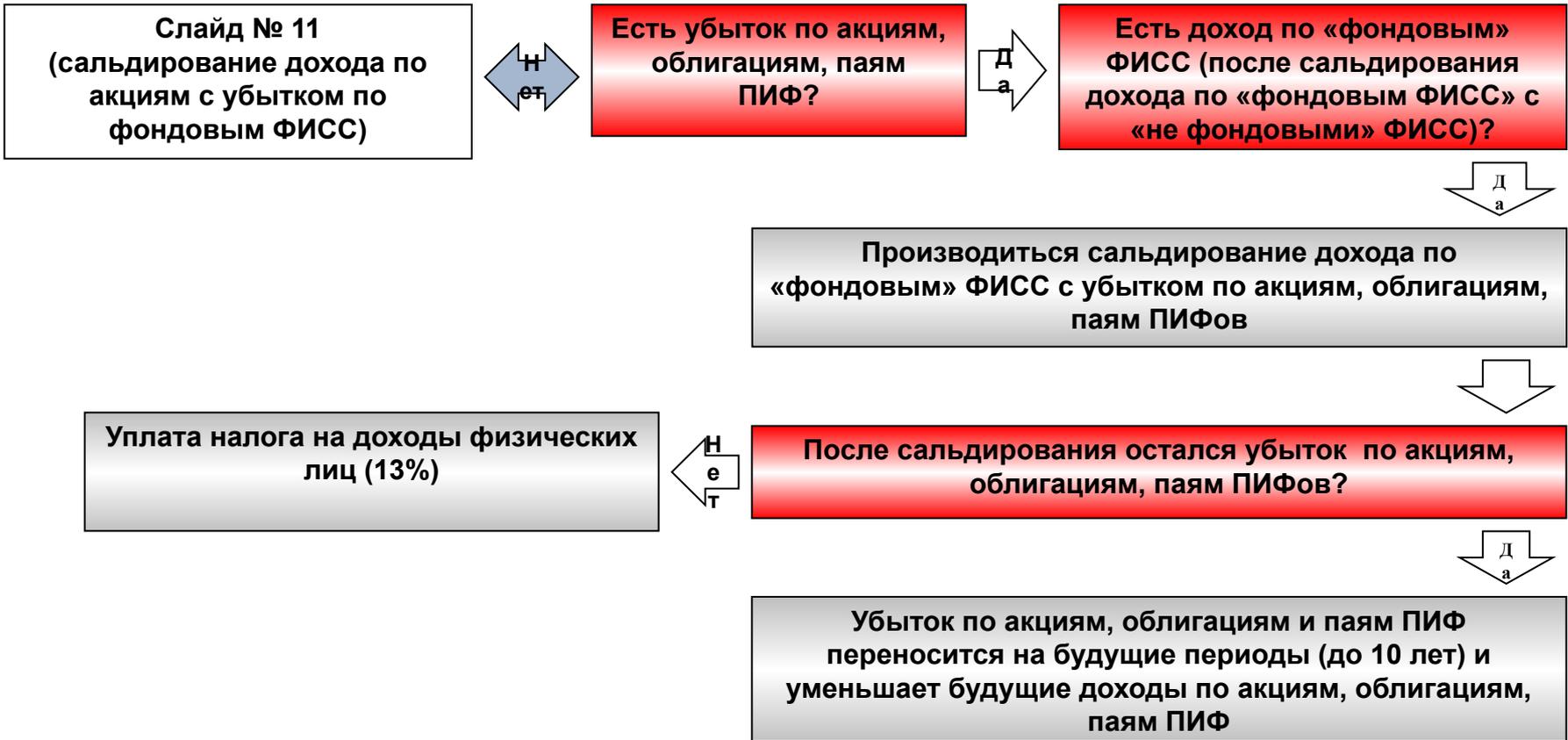
Убыток по акциям, облигациям и паям ПИФ (если есть) переносится на будущие периоды (до 10 лет) и уменьшает будущие доходы по ФИСС



После сальдирования остался доход по «фондовым» ФИСС?



Уплата налога на доходы физических лиц (13%)



НОВОЕ ВОЗМОЖНОСТИ

- Арбитраж спот-фьючерс.
 - Акция (облигация) + Фьючерс + Опцион (на «фондовые активы»).
- Валютные контракты
 - USD/RUR (и др.) + Товары + Фьючерс на индекс
- Товары
 - Хеджирование валютного риска по товарным контрактам
 - «Нефть» + «Лукойл» + Индекс РТС

**СПАСИБО ЗА
ВНИМАНИЕ!**

**ОАО «РТС»
Т. 8 (800) 5000-200**