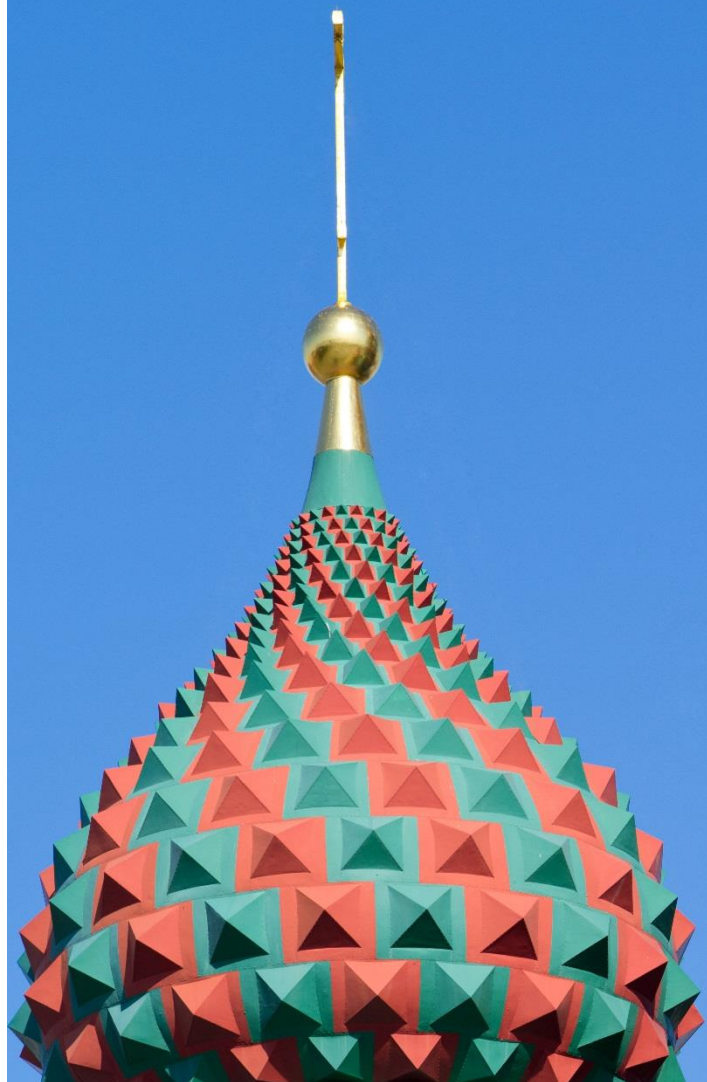




**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**



**Льгота на долгосрочное  
владение ценными  
бумагами (ЛДВ)**

**ЛДВ**

# НАЛОГОВЫЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА



**Индивидуальные инвестиционные счета  
(инвестиционные налоговые вычеты):**

**ИИС-А** - получение вычета до 52 тыс. руб. ежегодно,

**ИИС-Б** - НДФЛ по доходу от торговых операций не облагается

**ЛДВ**

**Льгота на долгосрочное владение бумагами  
(ЛДВ, инвестиционный налоговый вычет)**

**РИ  
ЛДВ**

**Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами  
высокотехнологичных компаний (ЛДВ-РИИ)**



**Отмена «валютной переоценки» по еврооблигациям МинФина**



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

# Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами

# ЛДВ

## С 2015 года

## по всей России

Ограничений по срокам действия ЛДВ в НК не установлено



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

# Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами (ЛДВ)

**ЛДВ** – инвестиционный налоговый вычет, предоставляемый в связи с долгосрочным владением ценными бумагами, которые соответствуют условиям и в размере, установленными п.1 и 2 ст. 219.1 НК РФ.

Вступила в силу с 01.01.2015 года

Распространяется на ценные бумаги (условия):

- обращаемые на организованных торгах, а также паи ОПИФов
- приобретенные не ранее 01.01.2014г.
- находящиеся в непрерывном владении не менее 3 полных лет

Инвестиционный налоговый вычет (ЛДВ) предоставляется в размере положительного финансового результата от реализации (погашения) ценных бумаг (см. слайд 10) с учетом предельного размера этого налогового вычета (п.2 ст. 219.1 НК РФ).

**Положительный финансовый результат (финрез)** – это сумма превышения дохода от реализации (погашения) ценной бумаги над расходами, связанными с приобретением, реализацией, хранением и погашением этой ценной бумаги, с исполнением и прекращением обязательств по такой сделке (абз.1 и 2 п.7, п.10, п. 12 ст. 214.1 НК РФ) – см. слайд 10

Если расходы, связанные с приобретением ( и т.д.) ценной бумаги превышают доход от ее реализации (погашения), то получен отрицательный финрез (убыток).

Величина предельного размера налогового вычета (ЛДВ) определяется по формуле (пп.1 п. 2 ст. 129.1 НК РФ):

**Макс. положительный финрез, необлагаемый НДФЛ  
(величина предельного размера налогового вычета) =  
кол-во лет владения ценной бумагой \* 3 млн. Р**

Вышеуказанная формула используется для случаев, когда срок владения ценными бумагами одинаковый (подробнее – см. слайд 7). Порядок расчета предельной величины налогового вычета (ЛДВ), т.е. макс.положительного финреза, необлагаемого НДФЛ, если срок владения ценными бумагами разный, приведен на слайде 8.

**ЛДВ используется** для ценных бумаг только на брокерском счете (счете ДУ) и является альтернативой ИИС-Б, если клиент владеет ценными бумагами и не хочет их продавать.



# Применение ЛДВ

**ЛДВ может применяться к активам:**

**ЦЕННЫЕ БУМАГИ,  
СООТВЕТСТВУЮЩИЕ  
УСЛОВИЯМ:**

~~ОСТАЛЬНЫЕ  
ЦЕННЫЕ БУМАГИ~~

~~СРОЧНЫЕ  
КОНТРАКТЫ~~

~~ВАЛЮТА~~

~~ДРАГОЦЕННЫЕ  
МЕТАЛЛЫ~~

~~ИНСТРУМЕНТЫ  
ТОВАРНОГО РЫНКА~~

- ценные бумаги, обращаемые на организованных торгах, а также паи ОПИФов,
- приобретенные **не ранее 01.01.2014г.**
- и находящиеся **в непрерывном владении не менее 3 полных лет**

**В ЦЕЛЯХ ПОДСЧЕТА ФИНРЕЗА ДЛЯ ПРИМЕНЕНИЯ ЛДВ:**

**УЧИТЫВАЕТСЯ**

доход, полученный от:

- Продажи на вторичном рынке (включая НКД по облигациям)
- Погашения / амортизации
- Продажи в рамках добровольного (оферта) / принудительного выкупа

**НЕ УЧИТЫВАЕТСЯ**

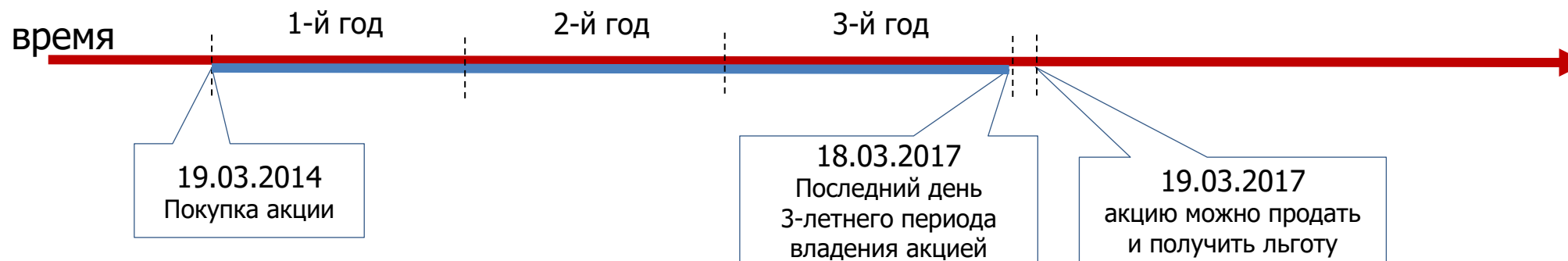
доход, полученный от:

Купонных / дивидендных выплат эмитентов



## Когда заканчивается срок 3 полных года?

### Пример для ЛДВ (3 года)



**19.03.2014**  
**-1**      **+3**  

---

**18.03.2017**

**18.03.2017** – день, по истечении которого, выполняется условие 3 «полных» года.

**19.03.2017** – день, когда можно продавать ценную бумагу, претендуя на ЛДВ

**17.03.2017** – день, когда бумага может быть продана в «стакане» T+2 на торгах Московской Биржи, что бы 19.03.2017 претендовать на ЛДВ  
*(при условии, что бумага была приобретена в «стакане» T+2 на торгах Московской Биржи 17.03.2014)*

#### Что считается годом?

«3. Срок, исчисляемый годами, истекает в соответствующие месяц и число последнего года срока.  
При этом годом (за исключением календарного года) признается любой период времени, состоящий из 12 месяцев, следующих подряд.»

Пункт 3 статьи 6.1 Налогового кодекса РФ, часть 1



# Макс. размер положительного финреза, подпадающего под ЛДВ, с одинаковым сроком владения ценными бумагами<sup>1</sup>

Макс. положительный финрез, необлагаемый НДФЛ  
(величина предельного размера налогового вычета (ЛДВ) =  
кол-во полных лет владения \* 3 млн. Р

## Год продажи ценной бумаги

Год  
покупки  
ценной  
бумаги

	2017	2018	2019	2020	2021
2014	<b>9 млн. Р</b> (3 полных года)	12 млн. Р (4 полных года)	15 млн. Р (5 полных лет)	18 млн. Р (6 полных лет)	21 млн. Р (7 полных лет)
2015	-	<b>9 млн. Р</b> (3 полных года)	12 млн. Р (4 полных года)	15 млн. Р (5 полных лет)	18 млн. Р (6 полных лет)
2016	-	-	<b>9 млн. Р</b> (3 полных года)	12 млн. Р (4 полных года)	15 млн. Р (5 полных лет)
2017	-	-	-	<b>9 млн. Р</b> (3 полных года)	12 млн. Р (4 полных года)
2018	-	-	-	-	<b>9 млн. Р</b> (3 полных года)





## Вычет (ЛДВ) при реализации (погашении) бумаг с различными сроками нахождения в собственности налогоплательщика

Максимальный положительный финрез, не облагаемый НДФЛ (величина предельного размера налогового вычета), при реализации (погашении) ЦБ с разным сроком (полных лет) нахождения в собственности:

$$K_{\text{цб}} * 3 \text{ млн. Р}$$

$$\text{Где } K_{\text{цб}} = \frac{\sum_{i=3}^n V_i * i}{\sum_{i=3}^n V_i},$$

а  $V_i$  — доходы от реализации всех ценных бумаг со сроком нахождения в собственности  $i$  полных лет.

**Пример:** При реализации активов с параметрами:

Год покупки	Год продажи	Полных лет владения, $i$	Положительный финрез, полученный при реализации, $V_i$
2016	2019	3	2,5 млн. Р (купили на 1,5 млн.р., продали на 4 млн.р )
2015	2019	4	3,5 млн. Р (купили на 2,5 млн.р., продали на 6 млн.р )
2014	2019	5	4 млн. Р (купили на 1 млн.р., продали на 6 млн.р )
			Всего: 10 млн. Р

Получим, что макс. НДФЛ (величина предельного размера налогового вычета) равен:

$$\frac{3 * 2,5 \text{млн.} + 4 * 3,5 \text{млн.} + 5 * 4 \text{млн.}}{2,5 \text{млн.} + 3,5 \text{млн.} + 4 \text{млн.}} * 3 \text{ млн. Р} \\ = 4,15 * 3 \text{ млн. Р} = 12,45 \text{ млн. Р}$$

То есть изначальный положительный финрез в 10 млн. Р полностью покрывается вычетом и не облагается НДФЛ.





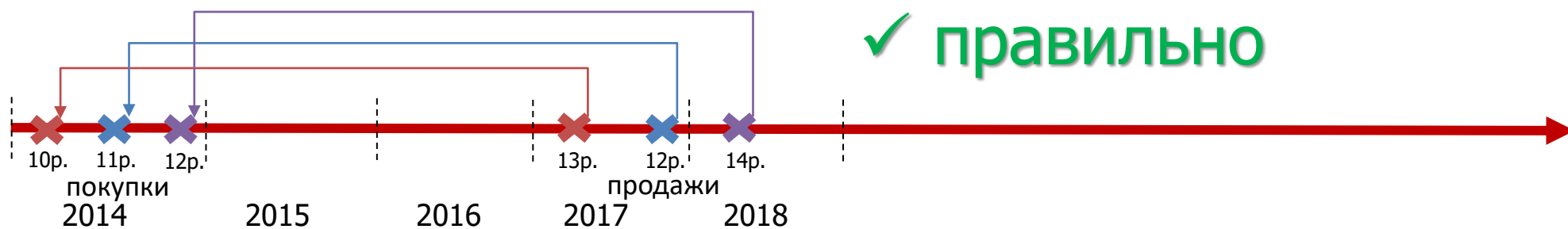
## При продаже ценной бумаги, какую цену ее покупки брать?

### Пример:

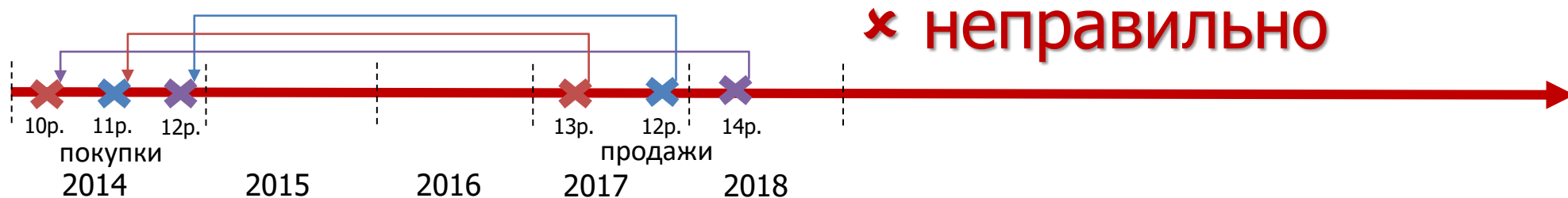
В 2014 году инвестор совершил 3 сделки: купил по 1 акции эмитента «А»

В 2017 году инвестор совершил 2 сделки: продал по 1 акции эмитента «А» и в 2018 году продал 1 акцию эмитента «А» и хочет в 2018 году воспользоваться ЛДВ.

При определении дохода от продажи акций используется метод ФИФО (FIFO. First In, First Out: «первым пришёл — первым ушёл»). Т.е. Доход по первой проданной акции будет рассчитываться на основании цены, по которой была куплена первая акция.



Использования других подходов – некорректно.



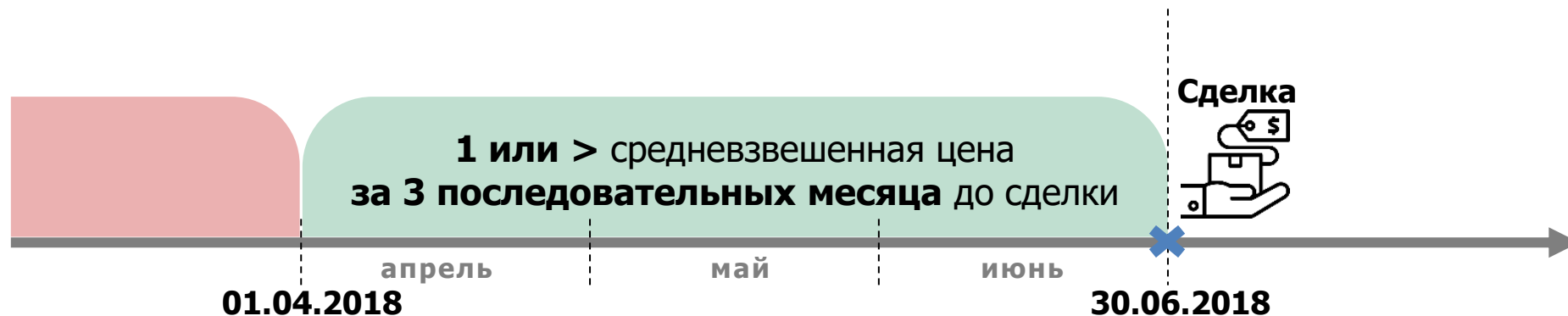
# База (положительный финрез) для расчета ЛДВ при разных способах приобретения ценных бумаг

Финансовый результат является положительным, если доходы от реализации ценных бумаг превышают расходы на их приобретение.

Способ приобретения ценных бумаг во владение	Определение финансового результата
Покупка	Размер вычета (ЛДВ) рассчитывается исходя из положительного финансового результата, рассчитанного как разница между доходами от продажи ценных бумаг и расходами на их покупку (см. слайд 4)
Наследование/дарение	Размер вычета (ЛДВ) рассчитывается исходя из положительного финансового результата, которым будет, в общих случаях, полная сумма продажи, поскольку расходов на покупку не было. (Если наследополучателем/дарополучателем был уплачен НДФЛ при получении в наследование/дар этих ценных бумаг, то финансовый результат определяется как доход от реализации ценных бумаг за вычетом указанного НДФЛ, уплаченного наследополучателем/дарополучателем. Если указанный НДФЛ не должен взиматься в соответствии с п.п.18 и 18.1 ст. 217 НК РФ, то финансовый результат определяется как доход от реализации ценных бумаг за вычетом расходов наследодателя/дарителя на приобретение этих ценных бумаг)
Опционная программа	Размер вычета (ЛДВ) рассчитывается исходя из финансового результата, которым будет, в общих случаях, полная сумма продажи, поскольку расходов на покупку не было.
Дробление/консолидация	Размер вычета (ЛДВ) рассчитывается исходя из финансового результата, которым будет, в общих случаях, полная сумма продажи, поскольку расходов на покупку не было.

## Ценные бумаги признаются обращающимися при одновременном соблюдении следующих условий:

- допущены к обращению хотя бы одним организатором торговли
- информация об их ценах публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами
- в течение последовательных трех месяцев, предшествующих дате совершения налогоплательщиком сделки с этими ценными бумагами, хотя бы один раз рассчитывалась средневзвешенная цена (за исключением случая расчета рыночной котировки при первичном размещении ценных бумаг эмитентом)



## Срок ЛДВ

Получение ценной бумаги во владение	Дата начала отсчета 3-летнего срока	Срок владения ценной бумагой
Покупка	Дата зачисления ценной бумаги на счет депо / лицевой счет владельца (не дата заключения сделки)	-
Опционная программа	Дата зачисления ценной бумаги на счет депо / лицевой счет владельца	-
Наследование (дарение)	Дата зачисления ценной бумаги на счет депо / лицевой счет наследника (получателя)	<b>Прерывается</b> <i>Срок владения ценной бумагой по наследству (в дар) не передается</i>
Дробление/консолидация	Дата зачисления «старой» ценной бумаги на счет депо / лицевой счет владельца	<b>Сохраняется</b> <i>Срок владения ценной бумагой в случае корпоративных действий (дробление / консолидация) сохраняется.</i>

Перевод ценной бумаги	Дата начала отсчета 3-летнего срока	Срок владения ценной бумагой
реестр -> депозитарий	Дата зачисления ценной бумаги на лицевой счет (в реестре) владельца	<b>Сохраняется</b> <i>Срок владения ценной бумагой в случае перевода бумаг по счетам одного владельца (лицевой счет/ счет депо) сохраняется.</i>
депозитарий -> реестр	Дата зачисления ценной бумаги на счет депо (в депозитарии) владельца	
брокерский счет -> счет ДУ	Дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытого в рамках Брокерского счета	<b>Сохраняется</b> <i>Срок владения ценной бумагой в случае перевода бумаг по счетам депо в рамках смены счетов (брокерский счет / счет ДУ) сохраняется.</i>
счет ДУ -> Брокерский счет	Дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытого в рамках счета ДУ	
ИИС -> Брокерский счет (счет ДУ)	Дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытого в рамках договора ИИС	<b>Сохраняется</b> <i>Срок владения ценной бумагой в случае перевода бумаг по счетам депо в рамках смены счетов (ИИС / «обычный» счет) сохраняется.</i>
участник 1 -> участник 2	Дата зачисления ценной бумаги на счет депо Участника 1	<b>Сохраняется</b> <i>Срок владения ценной бумагой в случае перевода бумаг от одного участника к другому сохраняется.</i>

# Сроки применения ЛДВ

## Какой максимальный срок владения ценными бумагами, на котором действует ЛДВ?

Максимальный срок владения ценными бумагами, на котором действует ЛДВ не ограничен (если быть точным, то ограничен сроком жизни владельца ценных бумаг).

## Обязательно ли продавать бумаги через 3 года, чтобы воспользоваться ЛДВ?

Нет. Законодательство не содержит требований продавать бумаги именно через 3 года.

## В какой момент можно применить ЛДВ?

ЛДВ можно воспользоваться в любой момент после полных 3 лет владения ценными бумагами, например: через 3, 5 лет, 10 лет, 15 лет, ... и т.д.

При этом **важно помнить!** Размер ЛДВ определяется по формуле, учитывающей количество **полных** лет владения.

- если владелец ценной бумаги, продал ее, продержав, например, 3 года без 1 дня с даты приобретения, то ЛДВ в данном случае применить не получится.
- если владелец ценной бумаги, продал ее, продержав, 4 года без 1 дня с даты приобретения, то лимиты по ЛДВ в данном случае будут рассчитываться исходя из 3 полных лет.

**Когда именно продавать ценную бумагу - решает ее владелец.**

## Если ли ЛДВ не была применена по истечении 3 лет, то в следующий раз ее можно будет применить только через следующие 3 года?

Нет. Срок «первые» 3 полных года с момента приобретения ценных бумаг – одно из требований для применения ЛДВ. «Следующих» сроков в 3 года законодательством по ЛДВ не установлено.

## Можно ли после применения ЛДВ по ценным бумагами одного эмитента, применить ее по ценным бумагам другого эмитента? Сколько раз можно использовать ЛДВ?

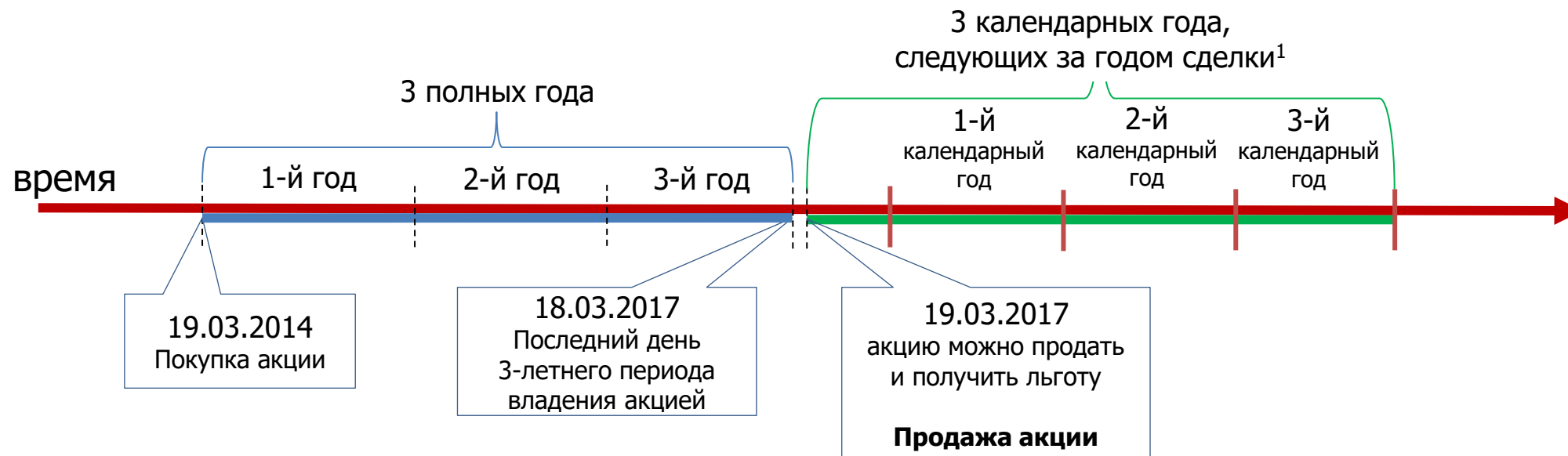
Можно. Количество раз, когда владелец ценных бумаг может применять ЛДВ, не ограничено.



# Когда можно воспользоваться ЛДВ?

Акция была продана

В течение 3 календарных лет можно обратиться в налоговую за получением ЛДВ (если вычет ранее не был предоставлен налоговым агентом)



## «Иностранные» вопросы по ЛДВ

**ЛДВ** вправе применить только физическое лицо- налогоплательщик, являющееся налоговым резидентом РФ.

Статус физического лица (налоговый резидент РФ или налоговый нерезидент РФ) определяется на конец налогового периода (календарного года)/прекращения договора/частичного вывода средств.

Налоговыми резидентами РФ признаются физические лица, фактически находящиеся в РФ не менее 183 календарных дней в течение 12 следующих подряд месяцев с учетом особенностей, установленных ст. 207 НК РФ (п.2 ст. 207 НК РФ)





## Чем новая «3-летняя льгота» отличается от льготы до 2007 года

До 2007 года	С 2017 <sup>(1)</sup> года
От налогообложения освобождалась вся сумма (доход), полученная от продажи цб, находящихся в собственности более 3-х лет.	Налоговый вычет в размере положительного финансового результата от продажи цб, находящихся в собственности более 3-х лет
Нет ограничений по дате приобретения ценных бумаг	Налоговый вычет распространяется на цб, приобретенные после 1 января 2014г.
Размер вычета не ограничен	При продаже цб с одним сроком владения ( $N \geq 3$ полных лет) предельный размер вычета = $N \times 3$ млн. Р. При продаже цб с разными сроками владения вычет рассчитывается по специальной формуле.



(1) Впервые можно претендовать на получение налогового вычета в 2017г., т.к. налоговый вычет может распространяться на ценные бумаги, приобретенные не ранее 1 января 2014г.

# Какие документы необходимы для получения ЛДВ?



# Документы, необходимые для получения ЛДВ

## ПОРЯДОК ПОЛУЧЕНИЯ ВЫЧЕТА

Налоговый вычет предоставляется налогоплательщику налоговым агентом при исчислении суммы налога начиная с 2017 года или при представлении налоговой декларации по итогам 2017 года и более поздних налоговых периодов.

Для получения инвестиционного вычета по окончании года, налогоплательщику необходимо:

- 1** Подготовить копии документов, подтверждающих наличие права на налоговый вычет (например, отчеты брокера, подтверждающие срок нахождения реализованных ценных бумаг в собственности, а также правильность расчета налогового вычета).
- 2** Получить справку из бухгалтерии по месту работы о суммах начисленных и удержанных налогов за соответствующий год по форме 2-НДФЛ.
- 3** Заполнить налоговую декларацию (по форме 3-НДФЛ).
- 4** Предоставить в налоговый орган по месту жительства заполненную налоговую декларацию с копиями документов, подтверждающих право на получение налогового вычета.



В случае если в представленной налоговой декларации исчислена сумма налога к возврату из бюджета, вместе с налоговой декларацией следует подать в налоговый орган заявление на возврат НДФЛ.

Для получения налогового вычета **при исчислении налога налоговым агентом** необходимо предоставить налоговому агенту заявление на получение налогового вычета.

При этом при предоставлении налогового вычета налоговый агент:

- самостоятельно определяет размер налогового вычета, на который имеет право налогоплательщик,
- представляет налогоплательщику расчет о величине предоставленного ему вычета.



**Для получения ЛДВ обратитесь к вашему Брокеру  
(управляющей компании)**



# РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ПАО Московская Биржа (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями.

Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние

показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем.

Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприимчивость рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
- волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

