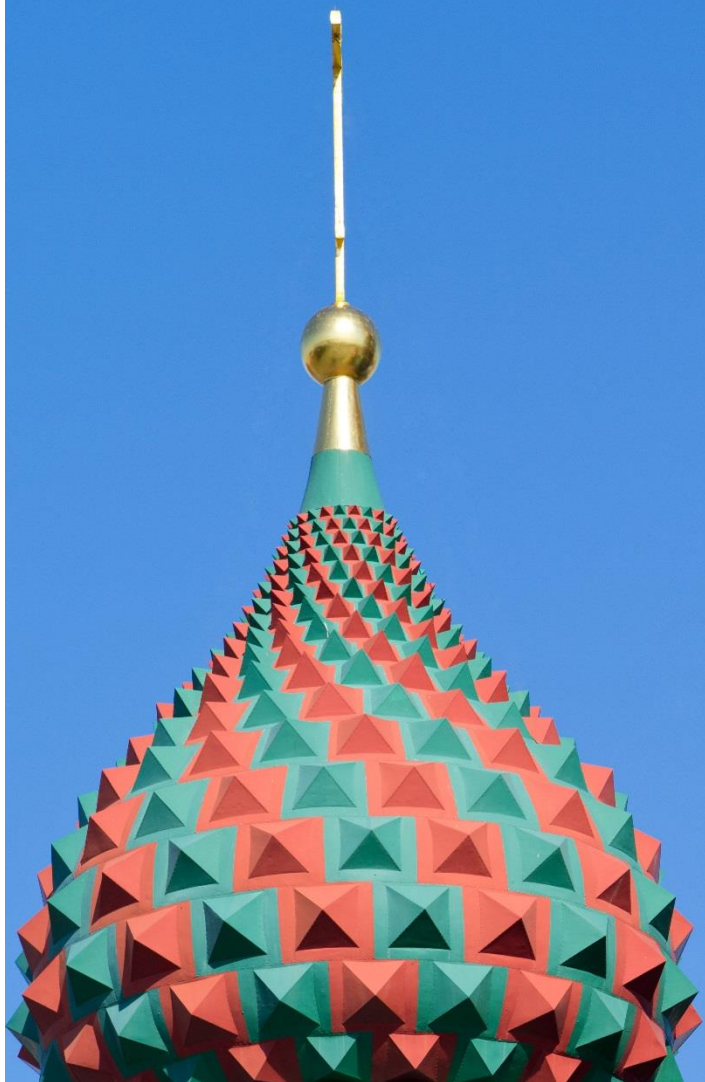




МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА



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

# НАЛОГОВЫЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА



## Индивидуальные инвестиционные счета:

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

**ИИС-Б** - НДФЛ по доходу от торговых операций – 0%

## ЛДВ

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

## РИ ЛДВ

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



**Льготные ставки НДФЛ по купонам**



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

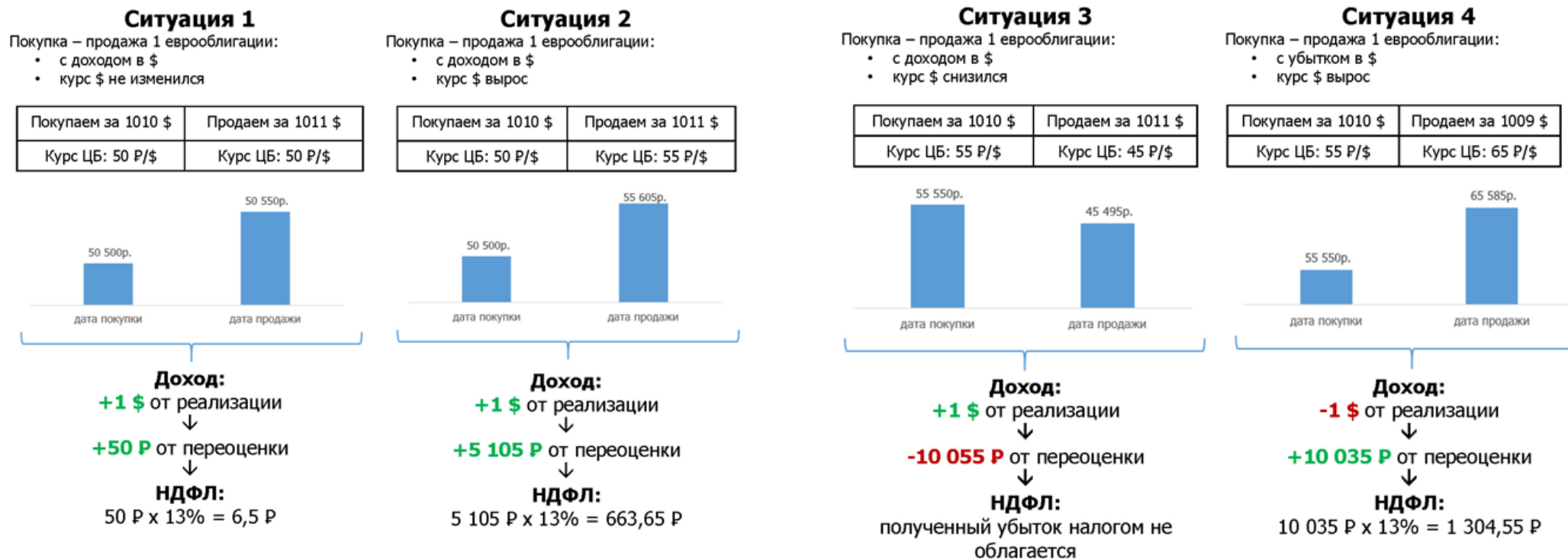


# Особенности налогообложения для физических лиц

При заключении сделок с еврооблигациями в иностранной валюте важным аспектом является курс Банка России, установленный для данной валюты к рублю. Именно доход, полученный от реализации еврооблигаций, пересчитанный в рублях по курсу Банка России, подлежит налогообложению (см. Рисунки с ситуациями 1-4).

Особенно стоит обратить внимание на ситуации 3 и 4. В ситуации 3 в связи со снижением курса доллара, установленного Банком России, доход, полученный физическим лицом в рублях – отрицательный. НДФЛ взиматься не будет.

В ситуации 4 все наоборот. Несмотря на то, что доход, полученный физическим лицом в долларах, отрицательный, доход в рублях (в связи с выросшим официальным курсом Банка России) – положительный. Положительный доход в рублях от реализации еврооблигаций облагается НДФЛ.



**С 01.01.2019г. освобождается доход в виде курсовой разницы от уплаты НДФЛ при продаже (погашении) еврооблигаций Министерства Финансов, номинированных в иностранной валюте.**

# **ОСВОБОЖДЕНИЕ ДОХОДА В ВИДЕ КУРСОВОЙ РАЗНИЦЫ ОТ УПЛАТЫ НДФЛ ПРИ ПРОДАЖЕ (ПОГАШЕНИИ) ЕВРООБЛИГАЦИЙ МИНФИНА**

**КРАТКО**



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

# ОСВОБОЖДЕНИЕ ДОХОДА В ВИДЕ КУРСОВОЙ РАЗНИЦЫ ОТ УПЛАТЫ НДФЛ ПРИ ПРОДАЖЕ (ПОГАШЕНИИ) ЕВРООБЛИГАЦИЙ МИНФИНА

- Распространяется на **все еврооблигации МинФина**, номинированные в **иностранной валюте**.
- Предусмотрена **только** для физических лиц.

Действует  
с 01.01.2019

**Расчет дохода при продаже (погашении) еврооблигации МинФина:**  
до отмены «валютной переоценки» | после отмены «валютной переоценки»

## Ситуация 1. Покупка и продажа в иностранной валюте (например, в долларах США)

**19.06.2017** – Покупка Цена: 1 010 \$, Курс ЦБ: 62 Р/\$  
**19.06.2018** – Продажа 1 011 \$, 65 Р/\$

### КАК РАСЧИТЫВАЛСЯ ДО 2019:

$$1011 \$ \times 65 \text{ Р}/\$ - 1010 \$ \times 62 \text{ Р}/\$ = 65\,715 \text{ Р} - 62\,620 \text{ Р} = 3\,095 \text{ Р}$$

**19.06.2017** – Покупка Цена: 1 010 \$, Курс ЦБ: 62 Р/\$  
**19.06.2019** – Продажа 1 011 \$, 65 Р/\$

### КАК РАССЧИТЫВАЕТСЯ С 2019:

$$1011 \$ \times 65 \text{ Р}/\$ - 1010 \$ \times 65 \text{ Р}/\$ = (1011 \$ - 1010 \$) \times 65 \text{ Р}/\$ = 65 \text{ Р}$$

## ДЛЯ СЛУЧАЕВ, КОГДА УСЛОВИЯМИ ВЫПУСКА ЕВРООБЛИГАЦИЙ ПРЕДУСМОТРЕНЫ РАСЧЕТЫ ПРИ ИХ ПОКУПКЕ В РУБЛЯХ:

### Ситуация 2.1. Покупка в рублях, продажа в иностранной валюте (например, в долларах США)

**19.06.2017** – Покупка Цена: 62 620 Р, Курс ЦБ: 62 Р/\$  
**19.06.2018** – Продажа 1 011 \$, 65 Р/\$

### КАК РАСЧИТЫВАЛСЯ ДО 2019:

$$1011 \$ \times 65 \text{ Р}/\$ - 62\,620 \text{ Р} = 65\,715 \text{ Р} - 62\,620 \text{ Р} = 3\,095 \text{ Р}$$

**19.06.2017** – Покупка Цена: 62 620 Р, Курс ЦБ: 62 Р/\$  
**19.06.2019** – Продажа 1 011 \$, 65 Р/\$

### КАК РАССЧИТЫВАЕТСЯ С 2019:

$$1011 \$ \times 65 \text{ Р}/\$ - 62\,620 \text{ Р} / 62 \text{ Р}/\$ \times 65 \text{ Р}/\$ = \\ = 1011 \$ \times 65 \text{ Р}/\$ - 1010 \$ \times 65 \text{ Р}/\$ = (1011 \$ - 1010 \$) \times 65 \text{ Р}/\$ = 65 \text{ Р}$$

### Ситуация 2.2. Покупка и продажа в рублях

**19.06.2017** – Покупка Цена: 62 620 Р, Курс ЦБ: 62 Р/\$  
**19.06.2018** – Продажа 65 715 Р, 65 Р/\$

### КАК РАСЧИТЫВАЛСЯ ДО 2019:

$$65\,715 \text{ Р} - 62\,620 \text{ Р} = 3\,095 \text{ Р}$$

**19.06.2017** – Покупка Цена: 62 620 Р, Курс ЦБ: 62 Р/\$  
**19.06.2019** – Продажа 65 715 Р, 65 Р/\$

### КАК РАССЧИТЫВАЕТСЯ С 2019:

$$65\,715 \text{ Р} - 62\,620 \text{ Р} / 62 \text{ Р}/\$ \times 65 \text{ Р}/\$ = 65\,715 \text{ Р} - 65\,650 \text{ Р} = 65 \text{ Р}$$

### Ситуация 3. Покупка и продажа в рублях (остальные случаи)

**19.06.2017** – Покупка Цена: 62 620 Р, Курс ЦБ: 62 Р/\$  
**19.06.2018** – Продажа 65 715 Р, 65 Р/\$

**19.06.2017** – Покупка Цена: 62 620 Р, Курс ЦБ: 62 Р/\$  
**19.06.2019** – Продажа 65 715 Р, 65 Р/\$

### ПРИНЦИП РАСЧЕТА ДОХОДА ПРИ ПРОДАЖЕ (ПОГАШЕНИИ) НЕ ИЗМЕНЯЛСЯ:

$$65\,715 \text{ Р} - 62\,620 \text{ Р} = 3\,095 \text{ Р}$$



# **ОСВОБОЖДЕНИЕ ДОХОДА В ВИДЕ КУРСОВОЙ РАЗНИЦЫ ОТ УПЛАТЫ НДФЛ ПРИ ПРОДАЖЕ (ПОГАШЕНИИ) ЕВРООБЛИГАЦИЙ МИНФИНА**

**ПОДРОБНО**



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

## Ситуация 1. Покупка и продажа в иностранной валюте

НК РФ ч.2, Статья 214.1, п.13, абз. 22

«При реализации (погашении) облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, номинированных в иностранной валюте, документально подтвержденные и фактически осуществленные налогоплательщиком расходы на приобретение указанных облигаций, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации, установленному на дату фактического получения доходов от реализации (погашения) указанных облигаций.»

### Расчет дохода при продаже (погашении) еврооблигации МинФина:

до отмены «валютной переоценки»

после отмены «валютной переоценки»

#### Ситуация 1. Покупка и продажа в иностранной валюте (например, в долларах США)

19.06.2017 – Покупка Цена: 1 010 \$, Курс ЦБ: 62 ₽/\$

19.06.2018 – Продажа 1 011 \$, 65 ₽/\$

#### КАК РАСЧИТЫВАЛСЯ ДО 2019:

$$1011 \$ \times 65 \text{ ₽/}\$ - 1010 \$ \times 62 \text{ ₽/}\$ = 65\,715 \text{ ₽} - 62\,620 \text{ ₽} = 3\,095 \text{ ₽}$$

19.06.2017 – Покупка Цена: 1 010 \$, Курс ЦБ: 62 ₽/\$

19.06.2019 – Продажа 1 011 \$, 65 ₽/\$

#### КАК РАССЧИТЫВАЕТСЯ С 2019:

$$1011 \$ \times 65 \text{ ₽/}\$ - 1010 \$ \times 65 \text{ ₽/}\$ = (1011 \$ - 1010 \$) \times 65 \text{ ₽/}\$ = 65 \text{ ₽}$$



## Ситуация 2. Для случаев, когда условиями выпуска еврооблигаций предусмотрены расчеты при их покупке в рублях

### НК РФ ч.2, Статья 214.1, п.13, абз. 23.

«В случае, если условиями выпуска облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, номинированных в иностранной валюте, предусмотрено осуществление расчетов при приобретении указанных облигаций в рублях, расходами на приобретение указанных облигаций признается величина, равная произведению стоимости приобретения указанных облигаций в иностранной валюте, определенной исходя из официального курса Центрального банка Российской Федерации, установленного на дату их приобретения, и официального курса указанной иностранной валюты, установленного Центральным банком Российской Федерации на дату фактического получения доходов от реализации (погашения) указанных облигаций, при условии документального подтверждения налогоплательщиком фактических расходов на приобретение указанных облигаций.»

**Внимание! Выпусков еврооблигаций МинФина для описанного случая выпущено не было.**

### Расчет дохода при продаже (погашении) еврооблигации МинФина:

**для случаев, когда условиями выпуска еврооблигаций предусмотрены расчеты при их покупке в рублях:**

#### Ситуация 2.1. Покупка в рублях, продажа в иностранной валюте (например, в долларах США)

**19.06.2017 – Покупка** Цена: 62 620 ₽, Курс ЦБ: 62 ₽/\$  
**19.06.2018 – Продажа** 1 011 \$, 65 ₽/\$

#### КАК РАСЧИТЫВАЛСЯ ДО 2019:

$1011 \$ \times 65 \text{ ₽/}\$ - 62\ 620 \text{ ₽} = 65\ 715 \text{ ₽} - 62\ 620 \text{ ₽} = 3\ 095 \text{ ₽}$

**19.06.2017 – Покупка** Цена: 62 620 ₽, Курс ЦБ: 62 ₽/\$  
**19.06.2019 – Продажа** 1 011 \$, 65 ₽/\$

#### КАК РАСЧИТЫВАЕТСЯ С 2019:

$1011 \$ \times 65 \text{ ₽/}\$ - 62\ 620 \text{ ₽} / 62 \text{ ₽/}\$ \times 65 \text{ ₽/}\$ =$   
 $= 1011 \$ \times 65 \text{ ₽/}\$ - 1010 \$ \times 65 \text{ ₽/}\$ = (1011 \$ - 1010 \$) \times 65 \text{ ₽/}\$ = 65 \text{ ₽}$

**Справочно. Дополнительно специалисты рассматривают покупку и продажу в рублях для данной ситуации:**

**для случаев, когда условиями выпуска еврооблигаций предусмотрены расчеты при их покупке в рублях:**

#### Ситуация 2.2. Покупка и продажа в рублях

**19.06.2017 – Покупка** Цена: 62 620 ₽, Курс ЦБ: 62 ₽/\$  
**19.06.2018 – Продажа** 65 715 ₽, 65 ₽/\$

#### КАК РАСЧИТЫВАЛСЯ ДО 2019:

$65\ 715 \text{ ₽} - 62\ 620 \text{ ₽} = 3\ 095 \text{ ₽}$

**19.06.2017 – Покупка** Цена: 62 620 ₽, Курс ЦБ: 62 ₽/\$  
**19.06.2019 – Продажа** 65 715 ₽, 65 ₽/\$

#### КАК РАСЧИТЫВАЕТСЯ С 2019:

$65\ 715 \text{ ₽} - 62\ 620 \text{ ₽} / 62 \text{ ₽/}\$ \times 65 \text{ ₽/}\$ = 65\ 715 \text{ ₽} - 65\ 650 \text{ ₽} = 65 \text{ ₽}$





## Справочно. Ситуация 3. Покупка и продажа в рублях

Отмена валютной «переоценки» не распространяется на случаи, когда еврооблигация МинФина приобреталась и реализовывалась за рубли. Принцип расчета дохода в данной ситуации не изменялся.

### Ситуация 3. Покупка и продажа в рублях (остальные случаи)

19.06.2017 – Покупка Цена: 62 620 ₽, Курс ЦБ: 62 ₽/\$  
19.06.2018 – Продажа 65 715 ₽, 65 ₽/\$

19.06.2017 – Покупка Цена: 62 620 ₽, Курс ЦБ: 62 ₽/\$  
19.06.2019 – Продажа 65 715 ₽, 65 ₽/\$

**ПРИНЦИП РАСЧЕТА ДОХОДА ПРИ ПРОДАЖЕ (ПОГАШЕНИИ) НЕ ИЗМЕНЯЛСЯ:**

$$65\,715\ \text{₽} - 62\,620\ \text{₽} = 3\,095\ \text{₽}$$



# 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.

