

**РЕКОМЕНДАЦИИ
ПО РАСЧЕТУ НАЛОГА
НА ДОХОДЫ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ
ОТ ОПЕРАЦИЙ НА ФОНДОВОМ
И СРОЧНОМ РЫНКАХ**



**БЕЙКЕР ТИЛЛИ
РУСАУДИТ**

RTS БИРЖА





СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие	2
Порядок расчета НДФЛ по сделкам с ценными бумагами и ФИСС	3
1. Классификация финансовых инструментов в рамках ст. 214.1 НК РФ	3
2. Исполнение обязанностей налогоплательщика (физического лица) налоговым агентом при торговле на фондовом и срочном рынке	5
3. Виды и особенности налогообложения доходов от ценных бумаг и ФИСС	8
4. Виды и особенности учета расходов в целях налогообложения доходов от операций с ценными бумагами и ФИСС	13
5. Сальдирование финансовых результатов от операций с ценными бумагами и ФИСС на различных рынках	17
6. Перенос убытков на будущее	20
7. Порядок расчета и уплаты налога налоговым агентом	22
Налогообложение НДФЛ операций РЕПО с 2011 года	26
1. Понятие РЕПО	26
2. Порядок определения налоговой базы по операциям РЕПО	28
3. Ненадлежащее исполнение (неисполнение) второй части РЕПО	32
4. Обмен ценных бумаг до даты исполнения второй части РЕПО	33
5. Процедура урегулирования взаимных требований при ненадлежащем исполнении (неисполнении)	33
6. Порядок расчета налоговой базы по операциям, связанным с открытием короткой позиции	34
7. Материальная выгода при осуществлении сделок РЕПО	36

ПРЕДИСЛОВИЕ

Инвестирование капитала в ценные бумаги, спекулятивные операции со срочными сделками, заимствование на рынке РЕПО при помощи профессиональных участников рынка ценных бумаг — брокеров уже давно приобрели популярность среди широкого круга физических лиц.

Операции на фондовом и срочном рынке всегда были непростым объектом налогообложения. Начиная с 01.01.2010 вступил в силу Федеральный закон от 25.11.2009 №281-ФЗ, который внес изменения в порядок налогообложения НДФЛ доходов по ценным бумагам и срочным сделкам. Также был впервые прописан порядок налогообложения операций РЕПО, который будет введен в действие с 2011 года.

В настоящих рекомендациях рассмотрены основные вопросы налогообложения доходов физических лиц от операций купли-продажи ценных бумаг, срочных сделок и РЕПО. Данные разъяснения будут полезны как финансовым сотрудникам брокерских компаний, которые ежедневно сталкиваются с вопросами налогообложения доходов клиентов — физических лиц, так и самим инвесторам — налогоплательщикам.

Рекомендации разработаны аудиторско-консалтинговой компанией ООО «Бейкер Тилли Русаудит». Обращаем Ваше внимание на то, что изложенные рекомендации носят общий характер, если у Вас появятся вопросы применительно к конкретной ситуации, рекомендуем Вам обращаться за адресной консультацией к профессиональным консультантам.

«Бейкер Тилли Русаудит» не несет ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций применительно к конкретным операциям без получения адресных консультаций со стороны «Бейкер Тилли Русаудит».

ПОРЯДОК РАСЧЕТА НДФЛ ПО СДЕЛКАМ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ И ФИСС

С 2010 вступила в силу обновленная редакция ст.214.1 гл.23 НК РФ, которая регулирует правила налогообложения доходов физических лиц от операций с финансовыми инструментами: ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок (далее по тексту ФИСС). Изменения были внесены в главу 23 НК РФ Федеральным законом от 25.11.2009 №281-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации». Кроме того, в Налоговом кодексе РФ (далее по тексту — НК РФ) была введена новая ст.220.1, регулирующая порядок переноса убытков на будущие налоговые периоды.

Рассмотрим новый порядок расчета, удержания и перечисления в бюджет суммы налога с доходов инвесторов — физических лиц от операций на фондовом и срочном рынке налоговыми агентами, в роли которых выступают брокерские организации.

1. КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ В РАМКАХ СТ. 214.1 НК РФ



Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

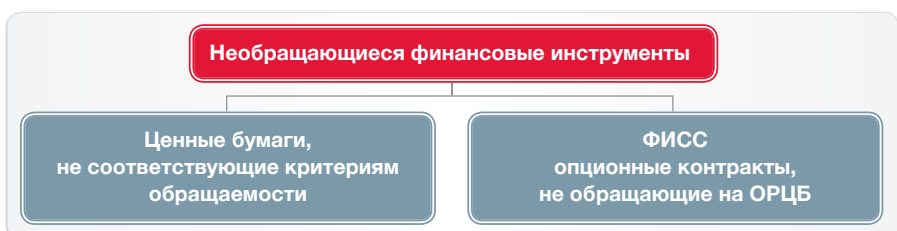
Какие ценные бумаги и ФИСС являются обращающимися и необрачающимися на организованном рынке ценных бумаг (далее по тексту — ОРЦБ)?

Правильная классификация финансовых инструментов на обращающиеся и необрачающиеся необходима для соблюдения правил сальдирования финансовых результатов, полученных по отдельным налоговым базам, и переноса убытков на будущее.



ВНИМАНИЕ!

К обращающимся ценным бумагам также относятся инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов (ПИФ), управление которыми осуществляют российские управляющие компании.



2. ИСПОЛНЕНИЕ ОБЯЗАННОСТЕЙ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКА (ФИЗИЧЕСКОГО ЛИЦА) НАЛОГОВЫМ АГЕНТОМ ПРИ ТОРГОВЛЕ НА ФОНДОВОМ И СРОЧНОМ РЫНКЕ

В каких случаях профессиональный участник рынка ценных бумаг выступает в роли налогового агента при выплате физическому лицу доходов, связанных с финансовыми инструментами?

Обязанности налогового агента по доходам от операций с финансовыми инструментами возлагаются на следующие организации:

- брокер (в случае наличия договора на брокерское обслуживание между организацией и физическим лицом);
- доверительный управляющий (в случае наличия договора доверительного управления между организацией и физическим лицом);
- лицо, осуществляющее операции по договору поручения, комиссии, агентскому договору в пользу налогоплательщика;
- иное лицо, признаваемое налоговым агентом в соответствии с НК РФ (иные финансовые посредники, в частности, управляющие компании, осуществляющее управление ПИФами).

ВНИМАНИЕ!

В случае если организация не относится к вышеуказанным лицам, она не выступает налоговым агентом и обязанности налогоплательщика по исчислению и перечислению в бюджет суммы налога исполняет физическое лицо самостоятельно на основании налоговой декларации, подаваемой в налоговый орган по окончании налогового периода.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

ИЛЛЮСТРАЦИЯ

Например, физическое лицо осуществляет функции налогоплательщика самостоятельно в следующих случаях:

- При получении доходов от реализации ценных бумаг по договору купли-продажи брокерской организации, которая действует в интересах другого лица (между физическим лицом и брокером отсутствует договор на брокерское обслуживание);
- При погашении векселя в банке, имеющем лицензию брокера. При этом в случае погашения инвестиционных паев, обязанности налогоплательщика исполняет управляющая компания;
- При принудительном выкупе акций, находящихся на брокерском счете (поскольку выкуп акций осуществляется вне рамок брокерской деятельности и без выплаты брокером дохода).

Обязан ли налогоплательщик (физическое лицо) декларировать доходы, полученные от операций с финансовыми инструментами, осуществленных через брокера?

Нет, не обязан. Обязанности по представлению в налоговые органы налоговой декларации у налогоплательщиков, получивших доходы, с которых налоговым агентом удержана сумма налога, не возникает, в том числе у физических лиц, являющихся индивидуальными предпринимателями или нерезидентами РФ.

Что обязан предпринять налоговый агент в случае невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога?

В течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства налоговый агент обязан в письменной форме уведомить налоговый орган по месту своего учета о невозможности исполнения обязанности по удержанию налога и сумме задолженности налогоплательщика.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

Какую отчетность и с какой периодичностью представляют брокеры при выплате доходов по финансовым инструментам своим клиентам (физическим лицам)?

- Налоговые агенты представляют в налоговый орган по месту своего учета сведения о доходах физического лица и суммах налога, начисленных и удержанных в этом налоговом периоде (календарный год), ежегодно не позднее 1 апреля года, следующего за истекшим налоговым периодом, по форме 3-НДФЛ. Налоговые органы в свою очередь направляют эти сведения налоговым органам по месту жительства физического лица.
- Налоговые агенты выдают физическим лицам по их заявлениям справки о полученных физическими лицами доходах и удержанных суммах налога по форме 2-НДФЛ.

Какие существуют особенности у брокеров, имеющих обособленные подразделения?

Налоговые агенты, имеющие обособленные подразделения, обязаны перечислять удержанные суммы налога как по месту своего нахождения, так и по месту нахождения своего обособленного подразделения в зависимости от того, с подразделением или с головным офисом заключен договор на брокерское обслуживание с физическим лицом.

К какому виду от источников в РФ или за ее пределами относятся доходы физического лица — нерезидента по операциям с ценными бумагами иностранного эмитента, заключенным посредством системы электронных торгов с контрагентом — нерезидентом РФ в рамках договора на брокерское обслуживание с российской организацией?

Поскольку источником дохода является деятельность физического лица по покупке и продаже ценных бумаг, осуществляемая через российского брокера, доходы нерезидента РФ от таких операций считаются полученными от источников в РФ и подлежат налогообложению по правилам российского законодательства.

3. ВИДЫ И ОСОБЕННОСТИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДОВ ОТ ЦЕННЫХ БУМАГ И ФИСС

Какие доходы физического лица, связанные с финансовыми инструментами, и в какой момент включаются брокером в расчет налогооблагаемой базы?

Вид доходов	Момент признания для целей налогообложения
Доходы от реализации (погашения ¹) ценных бумаг	На дату зачисления денежных средств или зачета встречных однородных требований
Доходы в виде материальной выгоды в случае приобретения ценных бумаг по цене ниже рыночной	На дату перехода права собственности (зачисление на счет депо физического лица или внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя)
Доходы в виде материальной выгоды в случае получения денежных средств в рамках маржинальной торговли по ставке ниже ставки рефинансирования РФ	На дату выплаты процентов за пользование заемными средствами
Доходы (накопленный купонный доход (далее по тексту — НКД), дивиденды и пр.), выплаченные эмитентом ¹	На дату зачисления денежных средств
Доходы по операциям с ФИСС (вариационная маржа, премии)	На дату зачисления денежных средств
Доход по операциям с базисным активом ФИСС (доходы от поставки базисного актива при исполнении ФИСС)	На дату зачисления денежных средств или ценных бумаг от поставки базисного актива

Какие доходы физического лица не учитываются при исчислении налога брокером?

Доходы физического лица от операций с финансовыми инструментами, не учитываемые в целях налогообложения брокером:

¹ если налог с доходов физического лица не был удержан эмитентом

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

- Доходы от погашения НКД и долговых ценных бумаг, дивиденды, выплаченные российской организацией (если налог был удержан эмитентом);
- НКД, начисленный за период (до момента реализации облигации);
- Материальная выгода в случае заимствования ценных бумаг на условиях ниже рыночных в рамках маржинальной торговли;
- Акции, полученные в результате «бонусной эмиссии» (за некоторым исключением);
- Дивиденды, полученные от иностранной организации;
- Процент (НКД) по государственным казначейским обязательствам, облигациям и другим государственным ценным бумагам бывшего СССР, государств-участников Союзного государства и субъектов РФ, а также облигациям и ценным бумагам, выпущенным по решению представительных органов местного самоуправления, выплачиваемый налогоплательщику, облагаемой по ставке иной, чем 13%, и выплата которого предусмотрена условиями выпуска такой ценной бумаги.

ВНИМАНИЕ!

Если брокер не имеет установленной законом или договором обязанности сообщать эмитенту (реестродержателю) о владельцах ценных бумаг, организация-эмитент, не имеющая возможность идентифицировать налогоплательщика, не может исполнить обязанности налогового агента. В случае неудержания или неполного удержания налога эмитентом, брокер принимает на себя обязанности налогового агента по доходам в виде процентов по облигациям, дивидендам и прочим.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

Каким образом рассчитывается материальная выгода от приобретения ценных бумаг?



Затраты на приобретение = Покупная стоимость ценной бумаги + Расходы, связанные с приобретением (клиринговый сбор, комиссия брокера, биржевой сбор и пр.)

В состав расходов на приобретение ценных бумаг, являющихся базисным активом срочного контракта, включаются суммы, уплаченные продавцу за ценные бумаги согласно такому контракту, а также уплаченные суммы премии и вариационной маржи

ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЫНОЧНОЙ ЦЕНЫ

- Рыночная цена рассчитывается на дату совершения сделки по приобретению ценной бумаги.
- В ст. 212 НК РФ установлен специальный порядок определения рыночной цены для расчета доходов в виде материальной выгоды в случае приобретения инвестиционных паев.
- В течение 2010 года рыночной ценой ценной бумаги, обращающейся на ОРЦБ, будет признаваться средневзвешенная цена, рассчитанная фондовой биржей. Если отсутствует информация о средневзвешенной цене на дату совершения сделки, рыночной ценой признается средневзвешенная цена, сложившаяся на дату ближайших торгов,

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились хотя бы 1 раз.

- В течение последних 3 месяцев.
- Специальных положений, устанавливающих порядок определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на ОРЦБ, в течение 2010 года не установлено. Налоговый агент вправе использовать методологию определения расчетной цены, закрепленную в его учетной политике.
- С 2011 года порядок определения рыночной (расчетной) цены ценных бумаг, а также порядок определения предельной границы колебаний рыночной цены будет устанавливаться ФСФР РФ по согласованию с Минфином РФ.

ИЛЛЮСТРАЦИЯ

Рассмотрим порядок расчета материальной выгоды от приобретения акций.

Допустим, инвестор 1 апреля заключил через брокера сделку на приобретение 1 000 акций компании А по стоимости 75 руб. каждая с поставкой T+4. 5 апреля ценные бумаги были зачислены на инвестиционный счет депо налогоплательщика.

Средневзвешенная стоимость акций компании А составляла на 1 апреля — 100 руб., на 5 апреля — 85 руб. Комиссия брокера с учетом возмещаемых расходов составляет 0,01% от суммы сделки.

Рассчитаем сумму дохода инвестора в виде материальной выгоды от приобретения ценных бумаг по цене ниже рыночной по формуле:

Материальная выгода = количество ценных бумаг × (рыночная цена на дату сделки с учетом 20% уменьшения – затраты на приобретение)

$$1\,000 \text{ шт.} \times (100 \text{ руб.} \times (1 - 0,2) - 75 \text{ руб.} \times (1 + 0,0001)) = 4\,992,5 \text{ руб.}$$

Таким образом, налогооблагаемая база физического лица будет увеличена на сумму 4 992,5 руб.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

Какой порядок налогообложения предусмотрен для доходов в виде акций, полученных в результате «бонусной» эмиссии?

Проведение эмитентом бесплатного распределения акций дополнительного выпуска среди акционеров общества осуществляется вне рамок заключенного налогоплательщиком брокерского договора. Таким образом, налоговым агентом в данном случае выступает эмитент акций.

ВНИМАНИЕ!

Стоимость акций, полученных акционером — физическим лицом от акционерного общества, облагаются налогом у эмитента по следующим правилам (ст. 217 НК РФ)

НЕ ОБЛАГАЕТСЯ

- Акции оплачены за счет собственных средств акционерного общества, образованных в результате переоценки основных средств, и распределены пропорционально доле и видам имевшихся у физического лица акций.
- Акции получены при реорганизации, предусматривающей распределение акций вновь создаваемых организаций среди акционеров реорганизуемых компаний пропорционально доле и видам имевшихся у физического лица акций.
- Акции получены при реорганизации, предусматривающей обмен акций присоединяемой организации на акции организации, к которой осуществляется присоединение, пропорционально доле и видам имевшихся у физического лица акций.

ОБЛАГАЕТСЯ

- Акции оплачены за счет нераспределенной прибыли или добавочного капитала акционерного общества.
- Акции распределены непропорционально доле и видам имевшихся у физического лица акций.:

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

Каким образом облагаются налогом доходы в виде дивидендов, полученных от иностранного эмитента?

Сумма налога в отношении дивидендов, полученных от источника за пределами РФ, определяется налогоплательщиком самостоятельно. При этом налогоплательщики вправе уменьшить сумму исчисленного налога на сумму налога, уплаченного по месту нахождения источника дохода, с которым заключен договор (соглашение) об избежании двойного налогообложения. В случае если сумма налога, уплаченная по месту нахождения источника дохода, превышает сумму налога, исчисленную в соответствии с главой 23 НК РФ, полученная разница не подлежит возврату из бюджета.

4. ВИДЫ И ОСОБЕННОСТИ УЧЕТА РАСХОДОВ В ЦЕЛЯХ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДОВ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ И ФИСС

Какие расходы физического лица, связанные с финансовыми инструментами, учитываются при налогообложении доходов?

Расходы физического лица, связанные с операциями на фондовом и срочном рынке, учитываемые при налогообложении доходов через брокера или самим налогоплательщиком:

- Суммы, уплаченные продавцу или эмитенту в соответствии с договором на приобретение ценных бумаг (включая купон) и ФИСС;
- Услуги депозитария, регистратора, биржевые сборы, комиссии профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- Проценты, уплаченные за пользование денежными средствами, привлеченными для совершения сделки купли-продажи ценных бумаг, в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей на дату выплаты процентов ставки рефинансирования ЦБ РФ $\times 1,1$ (для рублевых займов) и 9% (для займов в иностранной валюте);
- Налог, уплаченный налогоплательщиком при приобретении ценных бумаг (включая приобретение в порядке наследования или дарения), в том числе налоговая база, с которой был уплачен налог;

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

- Расходы дарителя или наследодателя на приобретение ценных бумаг, если при получении налогоплательщиком ценных бумаг налог не взимается (между членами семьи или близкими родственниками);
- Другие расходы, непосредственно связанные с куплей, продажей и хранением ценных бумаг, произведенные за услуги, оказываемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках их профессиональной деятельности.

ВНИМАНИЕ!

- Расходы должны быть документально подтверждены и фактически произведены налогоплательщиком. Имущественный налоговый вычет при продаже ценных бумаг не предоставляется.
- При реализации ценных бумаг расходы в виде стоимости приобретения ценных бумаг признаются по стоимости первых по времени приобретения ценных бумаг (ФИФО).
- Стоимость приобретения ценных бумаг, в отношении которых предусмотрено частичное погашение номинальной стоимости ценной бумаги в период ее обращения, признается расходом при частичном погашении пропорционально доле полученных доходов в общей сумме, подлежащей погашению.
- Расходы, которые не могут быть непосредственно отнесены на уменьшение определенного вида дохода, распределяются пропорционально доле каждого вида дохода.
- Суммы, уплаченные налогоплательщиком за приобретение базисного актива ФИСС, в том числе для его поставки при исполнении срочной сделки, признаются расходами при последующей реализации базисного актива.
- Если до реализации ценных бумаг налог с дохода в виде материальной выгоды не был уплачен, налоговая база от реализации ценных бумаг рассчитывается без учета суммы материальной выгоды.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

Какие документы необходимы для подтверждения расходов на приобретение ценных бумаг?

Операция	Необходимые документы
Приобретение ценных бумаг при первичном размещении	Договор на приобретение
	Платежный документ или приходный ордер
	Выписка из депозитария о зачислении ценных бумаг
Приобретение ценных бумаг на бирже или внебиржевом рынке через брокера	Договор на брокерское обслуживание
	Отчет брокера, заверенный печатью
	Выписка из депозитария о зачислении ценных бумаг
Приобретение ценных бумаг на внебиржевом рынке у юридического лица	Договор на приобретение
	Платежный документ или приходный ордер
	Выписка из депозитария о зачислении ценных бумаг
Приобретение ценных бумаг на внебиржевом рынке у физического лица	Договор на приобретение, нотариально заверенный
	Платежный документ или расписка в получении денег
	Выписка из депозитария о зачислении ценных бумаг

Какие расходы физического лица, связанные с приобретением ценных бумаг, согласно официальной позиции Минфина РФ следует учитывать налогоплательщику самостоятельно при подаче налоговой декларации?

Расходы физического лица по операциям с финансовыми инструментами, не учитываемые в целях налогообложения:

- Проценты, уплаченные за пользование денежными средствами, привлеченными для совершения сделки купли-продажи ценных бумаг (за исключением уплаченных в рамках маржинальной торговли);
- Налог, уплаченный налогоплательщиком при получении ценных бумаг в порядке наследования или дарения;

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

- Расходы дарителя или наследодателя на приобретение ценных бумаг, если при получении налогоплательщиком ценных бумаг налог не взимается;
- Иные расходы, связанные с приобретением, хранением и реализацией ценных бумаг, осуществленные не через брокера.

Согласно позиции Минфина РФ, расходы, осуществленные не через брокера, не могут быть учтены данным брокером при расчете налога с доходов клиента. Следовательно, в случае перевода ценных бумаг от одного брокера другому, новый брокер не сможет учесть затраты налогоплательщика на приобретение и хранение ценных бумаг, осуществленные через другого брокера. Такие расходы могут быть учтены физическим лицом самостоятельно при подаче налоговой декларации в налоговый орган по окончании налогового периода.

Вышеуказанные разъяснения основаны на отсутствии в НК РФ норм, обязывающих налогового агента учитывать расходы налогоплательщика по операциям, которые осуществлялись без его участия.

Вместе с тем согласно НК РФ налогоплательщику предоставляется право на вычет в размере фактически произведенных и документально подтвержденных расходов при исчислении и уплате налога у налогового агента либо по окончании налогового периода при представлении налоговой декларации в налоговый орган.

Учитывается ли сумма НКД, уплаченного физическим лицом при приобретении облигаций, в расходах в случае реализации облигаций после выплаты НКД эмитентом?

Уплаченный НКД учитывается налоговым агентом в составе расходов на приобретение реализованных ценных бумаг вне зависимости от того, когда произошла реализация ценных бумаг — до или после выплаты купона.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

Каким образом определяется стоимость приобретения акций, полученных в результате корпоративных действий?

По правилам ст. 277 главы 25 НК РФ.

Корпоративное событие	Стоимость новых акций
Слияние, присоединение и преобразование, предусматривающее конвертацию акций	Признается равной стоимости конвертированных акций по данным налогового учета акционера на дату завершения реорганизации
Выделение, разделение, предусматривающее распределение акций вновь создаваемых организаций	Признается равной части стоимости принадлежащих акционеру акций реорганизуемой организации, пропорциональной отношению стоимости чистых активов созданной организации к стоимости чистых активов реорганизуемой организации (по данным разделительного баланса). Стоимость акций реорганизованной после завершения реорганизации организации, принадлежащих акционеру, определяется как разница между стоимостью приобретения им акций реорганизованной организации и стоимостью акций всех вновь созданных организаций, принадлежащих этому акционеру.

5. САЛЬДИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ И ФИСС НА РАЗЛИЧНЫХ РЫНКАХ

Какие категории финансовых инструментов выделяются в целях сальдирования результатов операций на фондовом и срочном рынке?

1. Обращающиеся ценные бумаги: включая паи ПИФов под управлением российских управляющих компаний;
2. Необращающиеся ценные бумаги: включая ранее обращавшиеся ценные бумаги, за исключением отрицательного финансового результата по таким бумагам;

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

3. Обращающиеся ФИСС: деривативы с фондовыми (в том числе фондовыми индексами) и деривативы с нефондовыми базисными активами;
4. Необращающиеся ФИСС: внебиржевые опционы.

ВНИМАНИЕ!

- Налогооблагаемая база по указанным выше категориям рассчитывается отдельно, финансовый результат не сальдируется (за исключением установленных случаев).
- Кроме того, в целях сальдирования рекомендуется вести отдельную налоговую базу по обращающимся деривативам с фондовыми базисными активами.
- Отрицательный финансовый результат, полученный в налоговом периоде по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на ОРЦБ, которые на момент их приобретения относились к ценным бумагам, обращающимся на ОРЦБ, может уменьшать финансовый результат, по операциям с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ.
- Сумма отрицательного финансового результата, уменьшающая финансовый результат по операциям, обращающимся на ОРЦБ, определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг.
- В случае наличия нескольких брокерских соглашений, заключенных с одним и тем же физическим лицом, финансовый результат в разрезе налоговых баз определяется по совокупности всех договоров.
- Доходы от операций с базисным активом ФИСС включаются в соответствующую категорию налоговой базы в зависимости от вида базисного актива.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

Результаты по каким категориям финансовых инструментов разрешается сальдировать в целях налогообложения?

Вид убытка	Категория финансовых инструментов, налоговая база по которым может быть уменьшена на данный вид убытка
По обращающимся ценным бумагам	Обращающиеся ФИСС с фондовыми базисными активами
По обращающимся ФИСС с фондовыми базисными активами	1-й шаг: сальдирование с обращающимися ФИССами с нефондовыми базисными активами; 2-й шаг: остаток убытка суммируется с финансовым результатом по обращающимся ценным бумагам
По обращающимся ФИСС с нефондовыми базисными активами	Обращающиеся ФИСС с фондовыми базисными активами

ВНИМАНИЕ!

Сальдирование финансовых результатов по указанным правилам проводится только при расчете налогооблагаемого дохода по итогам налогового периода или при расторжении брокерского договора, при промежуточных расчетах суммы налога убытки не учитываются.

6. ПЕРЕНОС УБЫТКОВ НА БУДУЩЕЕ

- Налогоплательщик имеет право произвести сальдирование финансовых результатов, полученных от различных брокеров, при подаче налоговой декларации по итогам года. По данным налоговой декларации будет определен доход, подлежащий налогообложению, или убыток, переносимый на будущее по установленным правилам.
- При определении размера налоговой базы налогоплательщик имеет право на получение налоговых вычетов при переносе на будущие периоды убытков от операций с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ, и ФИСС, обращающимися на ОРЦБ;
- Налоговые вычеты по операциям с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ, и по операциям с ФИСС, обращающимися на ОРЦБ, предоставляются отдельно — в размере сумм убытков, фактически полученных налогоплательщиком от указанных операций в предыдущих налоговых периодах (в течение 10 лет считая с налогового периода, за который производится определение налоговой базы) в пределах размера налоговой базы по таким операциям;
- Перенос убытков на будущие периоды производится в той очередности, в которой они понесены;
- Перенос налогоплательщиком убытков на будущие периоды осуществляется в отношении убытков, полученных начиная с налогового периода 2010 года.

ВНИМАНИЕ!

- Перенос убытков на будущее налогоплательщик осуществляет САМОСТОЯТЕЛЬНО на основании письменного заявления, предоставленного вместе с налоговой декларацией по итогам налогового периода;
- Для подтверждения права на налоговые вычеты налогоплательщик должен представить документы об объеме понесенного убытка.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

ИЛЛЮСТРАЦИЯ

Допустим, по итогам налогового периода финансовые результаты инвестора от операций на фондовом и срочном рынке составили:

1. Обращающиеся ценные бумаги: 1 000 руб.
2. Не обращающиеся ценные бумаги на ОРЦБ: 3 000 руб.
3. Обращающиеся ФИСС с «фондовыми» базисными активами: 1 000 руб.
4. Обращающиеся ФИСС с «нефондовыми» базисными активами: (-3 000 руб.)
5. Не обращающиеся ФИСС на ОРЦБ: (-2 000 руб.)

Рассмотрим порядок сальдирования налоговым агентом финансовых результатов по категориям операций с ценными бумагами и ФИСС в целях определения суммы налогооблагаемых доходов:

1-й шаг: определяем финансовый результат по обращающимся ФИСС с «фондовыми» базисными активами после сальдирования с результатами по обращающимся ФИСС с «нефондовыми» базисными активами:

$1\,000 - 3\,000 = -2\,000$ руб. — получен убыток по обращающимся ФИСС;

2-й шаг: сальдируем финансовый результат по обращающимся ценным бумагам и ФИСС:

$1\,000 - 2\,000 = -1\,000$ руб. — получен убыток по обращающимся ФИСС и ценным бумагам

3-й шаг: определяем сумму налогооблагаемых доходов:

3 000 руб. – налогооблагаемый доход по итогам налогового периода.

Таким образом, налоговый агент удержит налог по ставке 13% с прибыли по операциям с необращающимися ценными бумагами в сумме 3 000 руб.

Остаток убытка по обращающимся ценным бумагам и ФИСС в сумме – 2 000 руб. налогоплательщик может учесть при подаче налоговой декларации по итогам данного налогового периода (в случае получения прибыли по обращающимся ценным бумагам и ФИСС у других брокеров) или перенести убыток на следующие периоды.

Убыток по не обращающимся на ОРЦБ ФИСС в сумме –2 000 руб. «сгорает», так как не учитывается при расчете налоговой базы ни налоговым агентом, ни самим налогоплательщиком.

7. ПОРЯДОК РАСЧЕТА И УПЛАТЫ НАЛОГА НАЛОГОВЫМ АГЕНТОМ

В какой момент у брокера возникает обязанность по исчислению и удержанию налога?



ВНИМАНИЕ!

При последующих выводах и по окончании налогового периода сумма налога рассчитывается с учетом ранее удержанного налога на доходы физических лиц (далее по тексту — НДФЛ).

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

В какие сроки удержанный налог должен быть перечислен в бюджет?

В течение календарного месяца после даты промежуточного вывода или окончания налогового периода.

Является ли нарушением налогового законодательства отсутствие соглашения об очередности вывода доходов между брокером и его клиентом?

Да, является. Согласно НК РФ, при наличии у инвестора разных видов доходов (в том числе доходов, облагаемых налогом по разным ставкам), очередность их выплаты налогоплательщику брокером в денежной или натуральной форме до истечения налогового периода устанавливается по соглашению сторон.

ИЛЛЮСТРАЦИЯ

В брокерском регламенте или дополнительном соглашении к нему должна быть установлена очередность выплаты доходов, например, в разрезе следующих видов (при их наличии):

- доходы от долевого участия в деятельности организаций, полученные в виде дивидендов;
- по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на ОРЦБ;
- по операциям с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ;
- по операциям с ФИСС, не обращающимися на ОРЦБ;
- по операциям с ФИСС, обращающимися на ОРЦБ с фондовыми базисными активами;
- по операциям с ФИСС, обращающимися на ОРЦБ с нефондовыми базисными активами.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

ВНИМАНИЕ!

При определении очередности выплаты доходов необходимо учитывать ее влияние на величину налога, удерживаемого в течение года. Например, доходы в виде дивидендов (облагаются по ставке 9%) выделяются в отдельный вид и включаются в первую очередь, поскольку, как правило, не приводят к возникновению обязанностей налогового агента у брокера. В следующую очередь следует поставить доходы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на ОРЦБ, так как финансовый результат по данной группе не сальдируется ни внутри года, ни по итогам налогового периода.

Каким образом рассчитывается сумма налога, подлежащая удержанию в течение налогового периода?

При промежуточных выводах в течение налогового года сумма налога рассчитывается по следующим правилам:

- Если сумма вывода больше налоговой базы, то сумма налога рассчитывается как произведение налоговой базы на ставку налога;
- Если сумма вывода меньше налоговой базы, то сумма налога рассчитывается как произведение суммы вывода на ставку налога.

ВНИМАНИЕ!

При выплате дохода в натуральной форме сумма вывода определяется в сумме фактически произведенных и документально подтвержденных расходов на приобретение переданных налогоплательщику ценных бумаг.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

ИЛЛЮСТРАЦИЯ

Допустим, инвестор выводит со спецброкерского счета 5 000 руб. При этом налоговая база, рассчитанная нарастающим итогом на дату вывода, составила 3 000 руб. Налог, удержанный брокером с начала года до даты вывода, составил 50 руб.

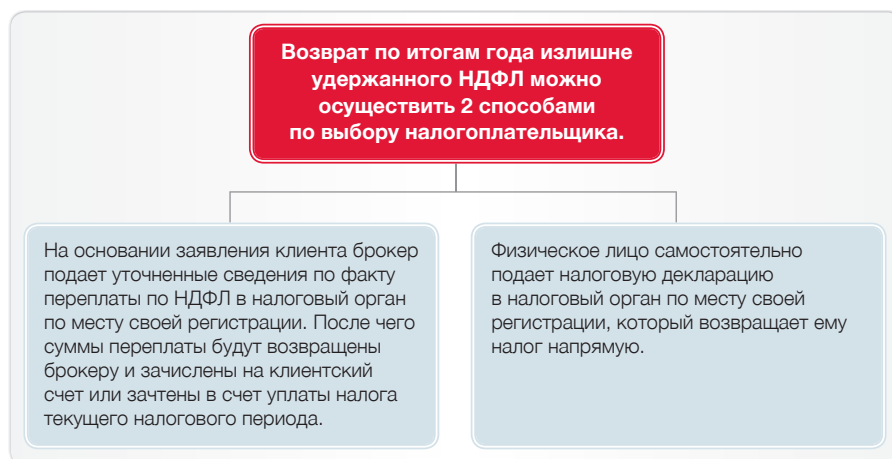
Рассчитаем сумму налога, подлежащую удержанию налоговым агентом.

Поскольку сумма вывода денежных средств превышает размер налогооблагаемой базы, сумма налога будет рассчитана по формуле:

$$\text{Налог} = \text{Налоговая база} \times \text{ставка налога} = 3\,000 \times 0,13 = 390 \text{ руб.}$$

С учетом ранее удержанного налога сумма налога, подлежащая удержанию и перечислению в бюджет, составит 340 руб.

Каким образом осуществляется возврат излишне удержанного НДФЛ по итогам года?



НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ НДФЛ ОПЕРАЦИЙ РЕПО С 2011 ГОДА

Сделки РЕПО играют значительную роль на рынке ценных бумаг. В силу ряда особенностей операций РЕПО существует необходимость в специальном регулировании налогообложения таких сделок. В связи с этим в НК РФ была введена ст. 214.3 НК РФ, которая вступает в силу с 2011 года.

Ранее не существовало специальных положений, регулирующих расчет НДФЛ при совершении сделок РЕПО, поэтому до вступления в действие ст. 214.3 сделки РЕПО рассматриваются как 2 сделки купли-продажи.

Рассмотрим новый порядок налогообложения НДФЛ сделок РЕПО, который установлен ст. 214.3 НК РФ.

1. ПОНЯТИЕ РЕПО

Что такое договор РЕПО?

Договор, по которому одна сторона обязуется в срок, установленный договором, передать в собственность другой стороне ценные бумаги, а другая сторона обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (первая часть договора РЕПО), и по которому покупатель по договору РЕПО обязуется в срок, установленный договором, передать ценные бумаги в собственность продавца, а продавец обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (вторая часть договора РЕПО).

ВНИМАНИЕ!

В целях применения специальных норм для расчета НДФЛ по операциям РЕПО исполнение второй части РЕПО должно быть осуществлено не позднее одного года после наступления срока исполнения первой части РЕПО.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

Что может выступать объектом операции РЕПО?

Ценными бумагами по договору РЕПО могут являться:

- эмиссионные ценные бумаги российского эмитента;
- инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда, доверительное управление которым осуществляет российская управляющая компания;
- акции или облигации иностранного эмитента;
- ценные бумаги иностранного эмитента, удостоверяющие права в отношении ценных бумаг российского и (или) иностранного эмитента.

Кто может выступать второй стороной по договору РЕПО, заключенному в интересах физического лица?

Договор РЕПО, подлежащий исполнению за счет физического лица, может быть заключен, если одной из сторон по такому договору является

- брокер;
- дилер;
- депозитарий;
- управляющий;
- клиринговая организация;
- кредитная организация;
- физическое лицо при условии, что договор РЕПО заключен брокером за счет такого физического лица.

ВНИМАНИЕ!

Сделка не может быть признана сделкой РЕПО в целях налогообложения НДФЛ, если она заключена физическим лицом без участия посредников — профессиональных участников рынка ценных бумаг.

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ НАЛОГОВОЙ БАЗЫ ПО ОПЕРАЦИЯМ РЕПО

Как квалифицировать полученную (уплаченную) разницу между первой и второй частями одной операции РЕПО?



ВНИМАНИЕ!

Проценты признаются в расходах в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей на дату выплаты процентов ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, увеличенной в 1,1 раза, — для расходов, выраженных в рублях, и исходя из 9 процентов — для расходов, выраженных в иностранной валюте.

ВНИМАНИЕ!

Налоговая база по операциям РЕПО определяется отдельно.

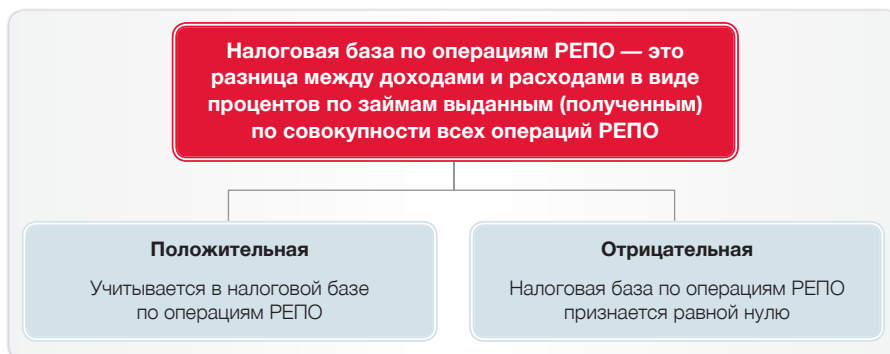
Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

Что является датой получения доходов (осуществления расходов) по операции РЕПО?

Дата фактического исполнения (прекращения) обязательств участников по второй части РЕПО.

Как рассчитать налоговую базу по всем операциям РЕПО, совершенным в налоговом периоде?

Определяем налоговую базу.



Если налоговая база по операциям РЕПО отрицательная, сумма превышения расходов принимается в уменьшение доходов по следующим операциям:

1. У покупателя по первой части РЕПО уменьшаются доходы по операциям, связанным с ценными бумагами, полученными по РЕПО, а именно:
 - по операциям, связанным с открытием короткой позиции;
 - по операциям займа с указанными ценными бумагами.
2. У продавца по первой части РЕПО уменьшаются доходы по операциям купли-продажи ценных бумаг, обращающихся на ОРЦБ.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

ВНИМАНИЕ!

Расходы принимаются в пропорции, рассчитанной как соотношение стоимости ценных бумаг, являющихся объектом операций РЕПО, обращающихся на ОРЦБ в общей стоимости ценных бумаг. Стоимость ценных бумаг определяется по правилам ст. 280 НК РФ.

ИЛЛЮСТРАЦИЯ

В налоговом периоде в интересах налогоплательщика заключались сделки обратного РЕПО, по которым был получен следующий финансовый результат:

- доходы в виде процентов по займам, предоставленным денежными средствами — 180 000 руб.;
- расходы в виде процентов по займам, полученным ценными бумагами — 230 000 руб.

Кроме того, налогоплательщик получил доход от операций, связанных с открытием коротких позиций, в сумме 65 000 руб.

Все сделки совершались с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ.

Рассчитаем налоговую базу:

1. Налоговая база по сделкам РЕПО будет равна нулю, так как общий результат от операций РЕПО отрицательный:

$$180\,000 \text{ руб.} - 230\,000 \text{ руб.} = -50\,000 \text{ руб.}$$

2. Финансовый результат по операциям, связанным с открытием коротких позиций, уменьшается на 50.000 руб:

$$65\,000 \text{ руб.} - 50\,000 \text{ руб.} = 15\,000 \text{ руб.}$$

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

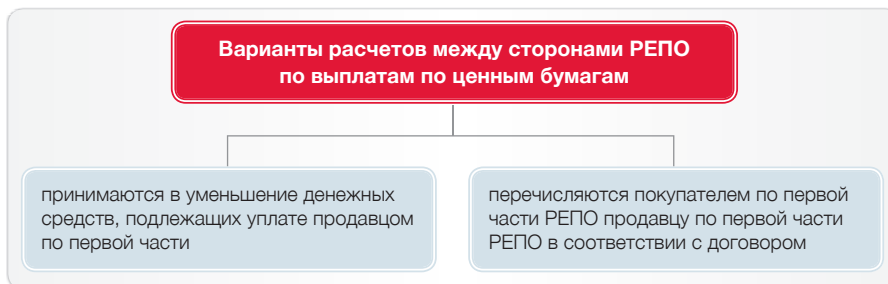
Что является датами исполнения первой и второй частей РЕПО?

Даты фактического исполнения участниками операции РЕПО своих обязательств по первой и второй частям РЕПО соответственно.

Как учесть в налоговой базе дивиденды, НКД и иные выплаты, перечисленные эмитентом в период между первой и второй частями РЕПО покупателю по первой части?

ВНИМАНИЕ!

При любом варианте расчетов между сторонами выплаты по ценным бумагам включаются в доходы продавца по первой части РЕПО и не признаются доходами покупателя по первой части при расчете налоговой базы.



3. НЕНАДЛЕЖАЩЕЕ ИСПОЛНЕНИЕ (НЕИСПОЛНЕНИЕ) ВТОРОЙ ЧАСТИ РЕПО

Как следует учитывать результат от сделок в налоговой базе в случае ненадлежащего исполнения второй части РЕПО?



² Доходы и расходы учитываются, исходя из рыночных цен ценных бумаг, а при их отсутствии — исходя из расчетных цен. Порядок определения рыночной и расчетной цен установлен ст. 280 НК РФ.

4. ОБМЕН ЦЕННЫХ БУМАГ ДО ДАТЫ ИСПОЛНЕНИЯ ВТОРОЙ ЧАСТИ РЕПО

Каковы налоговые последствия в случае передачи продавцом по первой части РЕПО покупателю в обмен на ценные бумаги, переданные по первой части иных ценных бумаг до даты исполнения второй части ?

ОБМЕН ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ ДО ДАТЫ ИСПОЛНЕНИЯ ВТОРОЙ ЧАСТИ РЕПО

Продавец по первой части признает	Покупатель по первой части признает
доход (убыток) от реализации ценных бумаг, переданных по первой части РЕПО, рассчитанный на дату исполнения первой части РЕПО ³	доход (убыток) от приобретения ценных бумаг, полученных по первой части РЕПО, рассчитанный на дату исполнения первой части РЕПО ³
доход (убыток) от приобретения ценных бумаг, переданных по первой части РЕПО, рассчитанный на дату обмена ценных бумаг ³	доход (убыток) от реализации ценных бумаг, полученных по первой части РЕПО, рассчитанный на дату обмена ценных бумаг ³
доход (убыток) от реализации ценных бумаг, переданных в обмен на ценные бумаги, переданные по первой части РЕПО (или на ценные бумаги, в которые они конвертированы), рассчитанный на дату обмена ценных бумаг исходя из рыночной цены ценных бумаг, переданных в порядке обмена, а при отсутствии рыночной цены ценных бумаг – исходя из их расчетной цены	доход (убыток) от приобретения ценных бумаг, полученных в обмен на ценные бумаги, переданные по первой части РЕПО (или на ценные бумаги, в которые они конвертированы), рассчитанный на дату обмена ценных бумаг исходя из рыночной цены ценных бумаг, переданных в порядке обмена, а при отсутствии рыночной цены ценных бумаг – исходя из их расчетной цены

5. ПРОЦЕДУРА УРЕГУЛИРОВАНИЯ ВЗАИМНЫХ ТРЕБОВАНИЙ ПРИ НЕНАДЛЕЖАЩЕМ ИСПОЛНЕНИИ (НЕИСПОЛНЕНИИ)

Как смягчить налоговые последствия неисполнения (ненадлежащего исполнения) второй части РЕПО?

Сторонами может быть предусмотрена в договоре РЕПО процедура урегулирования взаимных требований. Она должна предусматривать

³ доходы и расходы учитываются, исходя из рыночной цены ценных бумаг, являющихся объектом операции РЕПО, а при отсутствии рыночной цены ценных бумаг — исходя из их расчетной цены.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

обязанность сторон осуществить завершение взаиморасчетов по договору в течение 30 календарных дней после наступления срока исполнения второй части.

Налоговая база при исполнении процедуры урегулирования определяется в следующем порядке:

Продавец по первой части признает	Покупатель по первой части признает
Доход (расход) в виде процентов так, как это определено для операций РЕПО.	Доход (расход) в виде процентов так, как это определено для операций РЕПО.
Доход (убыток) от реализации ценных бумаг, не выкупленных по второй части РЕПО, рассчитанный на дату завершения процедуры урегулирования взаимных требований ⁴	Доход (убыток) от приобретения ценных бумаг, не проданных по второй части РЕПО, рассчитанный на дату завершения процедуры урегулирования взаимных требований ⁴

6. ПОРЯДОК РАСЧЕТА НАЛОГОВОЙ БАЗЫ ПО ОПЕРАЦИЯМ, СВЯЗАННЫМ С ОТКРЫТИЕМ КОРОТКОЙ ПОЗИЦИИ

Если организация проводит операции РЕПО, она может совершать операции, следствием которых является открытие коротких позиций.

Что понимается под открытием короткой позиции?

Реализация ценных бумаг, полученных по первой части обратного РЕПО, по договорам купли-продажи или иным договорам, отличным от договоров РЕПО.

Какие операции не ведут к открытию короткой позиции?

Не приводят к открытию короткой позиции следующие операции:

- Реализация ценных бумаг по первой или второй части РЕПО;
- Передача ценных бумаг заемщику (возврат заимодавцу) по договору займа ценными бумагами;

⁴ Исходя из рыночной цены ценной бумаги, являющейся объектом операции РЕПО, а при отсутствии рыночной цены — исходя из расчетной цены.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

- Передача ценных бумаг на возвратной основе;
- Конвертация ценных бумаг, являющихся объектом операции РЕПО;
- Погашение ценных бумаг;
- Иное выбытие ценных бумаг, доход от которого не включается в налоговую базу.

Какой порядок определения финансового результата по коротким позициям?

Налоговая база по короткой позиции определяется в момент ее закрытия. Короткая позиция закрывается при приобретении ценных бумаг того же выпуска (дополнительного выпуска) по операциям, не являющимся операциями РЕПО.

Закрытие короткой позиции осуществляется по методу ФИФО, то есть в первую очередь осуществляется закрытие короткой позиции, которая была открыта первой.

Исключение составляет закрытие короткой позиции в случае наступления необходимости исполнения второй части РЕПО, сопровождающееся открытием короткой позиции по другой сделке РЕПО. Такое закрытие осуществляется во внеочередном порядке.

ИЛЛЮСТРАЦИЯ

Сделка РЕПО на 100 акций компании Б заключена на следующих условиях:

	Дата исполнения	Цена
1-я часть	28.12.2011	150
2-я часть	15.01.2012	148

29.12.2011 покупатель по первой части открывает короткую позицию при реализации ценных бумаг по договору купли-продажи по цене 150,5 руб.

Рекомендации по расчету налога на доходы физических лиц от операций на фондовом и срочном рынках

11.01.2012 покупатель по первой части откупает акции для закрытия короткой позиции по цене 147,5 руб.

Предположим, что процентная ставка по РЕПО не превышает ставку рефинансирования, увеличенную в 1,1 раза.

Расчет налоговой базы:

1. В 2011 году налогооблагаемые доходы или расходы у покупателя и продавца по первой части не возникают в связи с тем, что короткая позиция не закрывается и проценты по РЕПО не выплачиваются.
2. Налоговая база покупателя по первой части РЕПО в 2012 году:

Доходы от реализации ценных бумаг при открытии короткой позиции 100 шт. x 150 руб.	15 050
Расходы на приобретение акций при закрытии короткой позиции 100 шт. x 147,50 руб.	- 14 750
Финансовый результат по договору РЕПО 100 шт. x (148 руб. - 150 руб.)	- 200
ИТОГО налогооблагаемый результат от операций 15 050 руб. - 14 750 руб. - 200 руб.	100

Налоговая база продавца по первой части:

Финансовый результат по договору РЕПО 100 шт. x (150 руб. - 148 руб.)	200
ИТОГО налогооблагаемый результат от операции РЕПО	200

7. МАТЕРИАЛЬНАЯ ВЫГОДА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ СДЕЛОК РЕПО

Возникает ли материальная выгода при приобретении ценных бумаг по первой или второй части РЕПО?

Нет. Материальная выгода не возникает. Это положение действует при соблюдении следующих условий:

- исполнение сторонами обязательств по первой и второй частям РЕПО,

или

- прекращение обязательств по первой или второй части РЕПО при оформлении надлежащим образом⁵.

ВНИМАНИЕ!

Материальная выгода по операциям РЕПО не рассчитывается с 2010 года.

⁵ Это правило действует, в том числе в случае зачета встречных однородных требований, возникших из другой операции РЕПО.

«Бейкер Тилли Русаудит», российская аудиторско-консалтинговая компания, основанная в 1992 году в Москве. Сегодня входит в число крупнейших компаний в России на рынке аудита и консалтинга.

Представительства компании «Бейкер Тилли Русаудит» работают в Москве, Санкт-Петербурге и Нижнем Новгороде.

Независимый член одной из крупнейших международных сетей в сфере аудита и консалтинга — Baker Tilly International. Baker Tilly International — восьмая по величине международная аудиторская сеть, она объединяет 147 компаний из 114 стран мира. Штаб-квартира сети расположена в Лондоне.

«Бейкер Тилли Русаудит» уже более 18 лет содействует успешному ведению и развитию бизнеса российских и иностранных компаний в России.



БЕЙКЕР ТИЛЛИ
РУСАУДИТ

Открытое акционерное общество «Фондовая биржа РТС»
125009, Россия, Москва,
ул. Воздвиженка, д. 4/7, стр. 1

Телефон: +7 (495) 705-90-31/32
Факс: +7 (495) 733-97-03

www.rts.ru

ООО «Бейкер Тилли Русаудит»
129164, Россия, Москва,
Зубарев пер., д. 15, корп. 1

Телефон: +7 (495) 788-55-67/68
Факс: +7 (495) 788-55-69
E-mail: info@bakertillyrussaudit.ru

www.bakertillyrussaudit.ru

