



МЕЖДУ МОЛОТОМ И НАКОВАЛЬНОЙ

Растущая доходность банковских счетов в ФРГ может

ухудшить положение вкладчика

Жизнь всё-таки полна парадоксов. Казалось бы, любой владелец сберегательного счета или срочного вклада должен радоваться повышению начисляемых ему в банке процентов. Ведь как приятно получить письмо из своего финансового института с сообщением о том, что лежащие там деньги теперь приносят вам более высокий доход! Но не всё так просто. В результате изменений налогового законодательства, вступивших в силу в 2007 году, повышение процентов в банках является сейчас для многих жителей Германии не столько радостным известием, сколько неприятным сюрпризом. Значительная часть вкладчиков оказалась, образно говоря, между молотом и наковальней: комбинация из растущих доходов и уменьшающихся налоговых льгот грозит «головной болью» от дополнительного общения с фискальными органами и заставляет переосмысливать уже отработанную инвестиционную стратегию.

Как же возникла нынешняя, весьма нестандартная ситуация? Начнем с приятного: откликаясь на оживление экономической конъюнктуры в Европе, Европейский центральный банк в марте вновь поднял свои учетные ставки. Таким образом, сделав кредиты в евро более дорогими, он несколько расстроил заемщиков во всей еврозоне, которым теперь придется больше платить за взятые ими потребительские или ипотечные кредиты, но обрадовал вкладчиков, которым банки повысили начисляемые по вкладам проценты. В итоге сегодня во многих финансово-кредитных институтах в Германии клиент вполне может найти срочный вклад в евро под 4% годовых.

Но тут начинаются проблемы с налогами. Так называемые «текущие доходы», к которым среди прочего относятся проценты по вкладам, в ФРГ сразу при начислении облагаются налогом (Zinsabschlagsteuer), который составляет 30%. Кроме того, взимается ещё и взнос солидарности с новыми федеральными землями (Solidaritätszuschlag) в размере 5,5%. Впрочем, мелким вкладчикам разрешается не платить налоги с определённой части текущих доходов - эта «определённая часть» была названа Sparerfreibetrag. Так вот, с 2007 года ее

размер сокращен почти наполовину - до 801 евро для холостых и 1602 евро для женатых (для простоты картины мы опускаем разъяснения внутреннего членения этой суммы).

Вдумайтесь: теперь холостому вкладчику для того, чтобы исчерпать лимит, достаточно положить под 4% годовых 20 тысяч евро. Это вполне реальная сумма, например, для тех, кто долгие годы вносил деньги за страхование жизни (Lebensversicherung) и после истечения срока договора разом получил свои накопления. А чем грозит превышение Sparerfreibetrag? Во-первых, тем, что вам придется делиться примерно третью доходов с фискальными органами, и, во-вторых, заполнением, как минимум, одного дополнительного приложения к годовой налоговой декларации. Тот, кто знаком с приложением КАР, наверняка подтвердит, что занятие этого не самое приятное и что освобождение от него благодаря использованию Sparerfreibetrag весьма желательно.

Что же делать в сложившейся ситуации? Для начала стоит обратиться к формальной стороне дела и проверить, эффективно ли вы используете Sparerfreibetrag и – если у вас счета сразу в нескольких банках - насколько верно положенная вам сумма распределена между кредитно-финансовыми институтами (подробнее о принципах распределения – см. в предыдущих публикациях агентства «ИнфоКапитал»). Следует также проверить, в полной ли мере используется в семье то обстоятельство, что каждый ребёнок, даже новорожденный, имеет право на собственный Sparerfreibetrag.

Однако, главное – эта сама стратегия инвестирования и ее оптимизация с учетом налогообложения. Тем более, что в середине марта правительство ФРГ сделало жителям страны очередной «подарок», согласовав изменение с 2009 г. принципов налогообложения доходов с капитала. Суть нового закона такова, что в будущем все эти доходы будут облагаться налогом в 25%. К этой теме мы еще вернемся в наших публикациях – но что делать рядовому вкладчику сейчас?

Первый вывод очевиден: увлечение процентами по счетам (что сейчас активно рекламируют банки) может «боком» выйти клиенту кредитно-финансовых институтов в ФРГ. Так что сравнивать нужно доходность вклада не **до**, а **после** налогообложения. Далее, стоит разбить имеющиеся сбережения на несколько частей – и лишь одну из них положить на приносящий проценты счет. При этом в нынешней экономической ситуации мы не рекомендуем счета с «плавающим» процентом (напр. Tagesgeldkonten). В условиях ожидаемого охлаждения экономической конъюнктуры в еврозоне более выгодными видятся нам депозиты (Festgeld) со сроком от полугода до 2 лет. На это время вы «замораживаете» деньги на счету и не можете ими пользоваться – но одновременно и фиксируете нынешний сравнительно

неплохой процент на весь срок вклада, обезопасив себя от снижения доходности при замедлении темпов роста экономики в Германии.

Еще одну часть сбережений следует вложить в особый вид надежных облигаций, выгодных с точки зрения налогов: существенная часть дохода от них возникает не благодаря выплате процента, а из-за роста их курса. По действующему закону при хранении вами ценной бумаги более 12 месяцев эта курсовая прибыль не подлежит налогообложению. В этой связи крайне удачны так называемые Pfandbriefe – «залоговые расписки», выпускаемые солидными немецкими банками. Из наиболее привлекательных на рынке выделим две бумаги, эмитированные банком федеральной земли Баден-Вюртемберг. Их номера LBW4N5 и LBW4NY. Ежегодный фиксированный процент по ним составляет лишь 2,1% и 1,5% соответственно, а остальная часть дохода (всего около 4%) возникает благодаря росту курса этих бумаг.

И, наконец, нынешняя налоговая ситуация вынуждает вновь задуматься о целесообразности вложить часть сбережений в акции или паевые инвестиционные фонды акций (ПИФы). Ведь дивиденды еще два года подлежат налогообложению в ФРГ лишь наполовину, что опять-таки позволяет увеличить доходность своих сбережений, не усложняя и без того весьма непростых в Германии отношений с фискальными органами. Кроме того, покупка акций и паев фондов выгодна с учетом предстоящей реформы 2009 г.. Курсовая прибыль от приобретенных до 01.01.2009 ценных бумаг, которые будут находиться в вашей собственности более 12 месяцев, при последующей продаже от налогообложения вообще освобождается.

Агентство экономической информации «ИнфоКапитал»

апрель 2007 г.

Публикации агентства «ИнфоКапитал» носят исключительно **информационный** характер. Как и другие публикации подобного рода, они не могут служить **гарантией** получения прибыли.

Запись на платные телефонные консультации у экспертов агентства «ИнфоКапитал» и фирмы «КУРС Консалтинг» - на сайте www.kurs-consulting.de или по тел. в Кельне 0221 – 340 61 80