



## Неверные шаги в правильном направлении

### О новых принципах взимания налогов с вкладчиков и инвесторов

Германия, вероятно, скоро будет внесена в книгу рекордов Гиннесса. Только не из-за забавной выходки жителей какого-нибудь городка, испекших, скажем, самый большой пирог, а из-за неумной энергии немецких законодателей, уже который раз за последнее десятилетие меняющих порядок налогообложения доходов с капитала. Вот и в этом году бундестаг и бундесрат согласовали и одобрили новые принципы взимания налогов с многочисленных вкладчиков и инвесторов на территории Германии, вновь поставив их перед необходимостью вникать в суть фискальных нововведений.

Впрочем, надо признать, что на этот раз государственные мужи не ограничились мелкими поправками, которые (как во все последние годы) только доставляли хлопоты жителям страны и усиливали фискальное бремя. Новые правила, являющиеся частью начатой в стране реформы корпоративного налогообложения (Unternehmenssteuerreform), действительно, меняют основополагающий принцип существующей системы. Нельзя сказать, что вкладчики и инвесторы начнут меньше отдавать государству – но определенные позитивные сдвиги есть. Коснутся новые правила в Германии очень многих, а потому мы сейчас и хотим обсудить наше с вами налоговое будущее.



Принципиальным новшеством реформы станет так называемый Abgeltungssteuer. Само его название указывает на главный смысл преобразований: взиманием **единого** налога с вкладчика или инвестора упразднить несколько других сборов и полностью закрыть все его обязанности перед фискальными органами. Налог будет взиматься банками автоматически и на условиях анонимности переводиться финансовому ведомству. Сложное и хлопотное заполнение специальных приложений к налоговой декларации отпадает.

Еще одним шагом в упрощении запутанной немецкой системы налогообложения станет отказ от деления доходов с капитала на текущие доходы (проценты по вкладам, дивиденды и т.д.) и прибыль от роста курсов ценных бумаг. Сейчас эта практика вызывает глубокое непонимание у многих инвесторов за рубежом ФРГ и головную боль у граждан внутри

страны (подробнее см. в предыдущих публикациях агентства «ИнфоКапитал»). Вскоре, согласно новым правилам, все доходы от сбережений – от процентов по сберкнижке до курсовой прибыли по акциям – будут разом облагаться единым налогом.

Оба этих шага к упрощению налогообложения вызвали одобрение специалистов и немецких организаций по защите интересов акционеров. Но на этом похвалы правительству и закончились: остальные нововведения, скорее, ухудшают положение налогоплательщиков. Так, размер нового единого налога составит 25%, а с учетом обязательного сбора солидарности с новыми федеральными землями (Solidaritätszuschlag) и церковного налога (Kirchensteuer) – и все 28%. Защитники прав акционеров и вкладчиков в Германии считают, что это - неоправданно высоко.

Но все-таки главная неприятность в другом. Согласившись упростить жизнь гражданам, правительство лишило их давней и очень ценной, на наш взгляд, привилегии. Речь о так называемом спекулятивном сроке (Spekulationsfrist). Сейчас он составляет 12 месяцев: если вы купили и продержали ценную бумагу больше этого срока, то никакие налоги с полученной прибыли платить было не надо. До сих пор жители страны строили на этом правиле все свои долгосрочные стратегии инвестирования (накопления на старость, на учебу детям, на приобретение недвижимости и т.д.). Так что теперь все эти инвестиционные стратегии придется пересматривать.

Конкретный пример вы найдете в приводимой ниже таблице. Экономисты взяли достаточно стандартную ситуацию: клиент банка откладывает деньги на старость, для чего открыл накопительный план и каждый месяц переводит на специальный счет 100 евро. При этом речь идет о крайне распространенном и перспективном накопительном плане, согласно которому сбережения вкладываются в паи инвестиционных фондов акций. Длительность плана – 30 лет, а средняя доходность таких ПИФов - 8,3% в год (такова статистика этих ПИФов за последние десятилетия). И что же? В первом случае, отражающем нынешнее налогообложение, клиент банка от налогов освобожден (благодаря «спекулятивному сроку») и при выходе на пенсию получит чистыми 150 000 евро. Второй случай рассчитан по условиям новой налоговой системы. Здесь инвестору придется заплатить 31 920 евро налогов, а чистая прибыль, соответственно, составит 118 080 евро. Согласитесь, весьма внушительная разница!

Сумма взноса (в месяц)	Срок	Годовая доходность	Налог	Чистый доход
1. 100 евро	30 лет	8,3 %	0	150 000 евро
2. 100 евро	30 лет	8,3 %	31 920 евро	118 080 евро

На этом фоне реорганизация законодателями Sparerfreibetrag в новой системе налогообложения выглядит уже сущим пустяком. До сих пор так называли сумму полученных вкладчиком процентов, дивидендов и выплат по инвестиционным фондам, которая освобождалась от налогов. Теперь эта же сумма будет покрывать собой и доходы от роста курсов ценных бумаг. Тот, кто хоть раз приобретал акции или фонды, знает, что для превышения этой суммы достаточно лишь одной удачной сделки. Словом, новый Sparerfreibetrag (те же 801 евро для холостых и 1602 евро для женатых, только под названием Sparerpauschbetrag) видится нам скорее символическим жестом, нежели реальной льготой.

Предусматривает новое законодательство и ряд других, менее значительных перемен. Но главным для выработки будущей стратегии для мелкого инвестора является то обстоятельство, что начало действия новых налоговых правил – 1 января 2009 г. Это означает, что существует только один способ сохранить для себя прежние налоговые условия (т.е. «спекулятивный срок»). А именно – заложить основу своих инвестиций на много лет вперед в течение ближайших 12 месяцев. При этом речь может идти не только о ваших личных сбережениях, но и о деньгах, передаваемых по наследству: согласно закону, с унаследованных детьми ценных бумаг налоги будут тоже взиматься по сегодняшней льготной схеме.

Столь долгосрочные инвестиции, конечно, требуют тщательного планирования. В наших ближайших публикациях мы представим читателям сразу несколько конкретных вариантов действий, ну а пока призываем интересующихся этой темой определиться со сроками, степенью риска и другими личными обстоятельствами в вопросе сохранения и преумножения сбережений.

Агентство экономической информации «ИнфоКапитал»

ноябрь-декабрь 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](http://www.kurs-consulting.de) или по тел. в Кельне 0221 – 340 61 80