

## Частных инвесторов ждут налоговые изменения

*Вниманию физических лиц, а также сотрудников организаций, выплачивающих доходы физическим лицам*

**Юридическая компания «Пепеляев Групп» сообщает о планируемых изменениях в Налоговом кодексе РФ, имеющих существенное значение для частных инвесторов.**

В Госдуму внесен законопроект № 617-91 с многочисленными поправками в НК РФ, которые вступят в силу со следующего года.

Рассмотрим подробнее изменения для частных инвесторов – физических лиц.

### **Доходы от инвестиций**

Сейчас большинство доходов инвестиционного характера (дивиденды, проценты по банковским вкладам, доходы от продажи имущества и т. д.) облагаются НДФЛ с максимальной ставкой 15%. Планируется, что такие доходы попадут под стандартное налогообложение с максимальной ставкой 22%. Иными словами, подавляющее большинство доходов физических лиц, полученных начиная с 2027 г., объединяются в одну общую совокупность доходов, к которой применяются дифференцированные налоговые ставки в размере от 13% (доходы до 2,4 млн руб.) до 22% (доходы свыше 50 млн руб.).

#### **Комментарий «Пепеляев Групп»**

Во многих случаях такое объединение налоговых баз приведет к росту налоговой нагрузки.

Самый простой пример: зарплата за год 2,4 млн руб., доходы по операциям с ценными бумагами еще 500 тыс. руб.

Сейчас НДФЛ считается так:

**2,4 млн руб. x 13% + 500 тыс. руб. x 13% = 377 тыс. руб.**

---

<sup>1</sup> Законопроект № 617-9 «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации». URL: <https://sozd.duma.gov.ru/bill/617-9>.

По новым правилам объединенная налоговая база будет 2,9 млн руб., поэтому расчет будет таким:

**налог 312 тыс. руб. + 15% от 500 тыс. руб. (превышение суммы 2,9 млн руб. над суммой 2,4 млн руб., для которой ставка 13%) = 387 тыс. руб.**

Увеличение минимальное, но ведь это и самый простой пример.

Вывод: налогоплательщикам следует еще тщательнее планировать инвестиции, заранее оценивая их налоговые последствия.

## Проценты по банковским вкладам

Изменяется порядок налогообложения процентов по банковским вкладам. Сейчас такие проценты подпадают под налогообложение с максимальной ставкой 15%. Планируется, что максимальная ставка будет 22%. Кроме того, неиспользованные в налоговом периоде стандартные и социальные вычеты, а также вычеты, связанные с приобретением жилья (включая проценты по кредитам), можно будет использовать в том же налоговом периоде для уменьшения налоговой базы по процентным доходам по вкладам в российских банках.

Но гораздо важнее другое. Сейчас НДФЛ с процентов по вкладам считают налоговые органы по итогам года, а срок уплаты такого налога – до 1 декабря года, следующего после получения процентов. С 2027 г. НДФЛ будет исчислять и удерживать банк в течение года при выплате процентов, а налоговые органы по итогам года соберут сведения о всех процентах, полученных налогоплательщиком по всем его вкладам в различных банках, и дополнительно определят оставшуюся сумму НДФЛ, причитающуюся к уплате налогоплательщиком (с учетом суммы налога, ранее удержанной банками).

### Комментарий «Пепеляев Групп»

Налог будет удерживаться уже в момент выплаты процентов. Соответственно, уменьшится сумма денежных средств, доступная налогоплательщикам для дальнейших инвестиций. При этом в течение года банки не смогут применить неиспользованные налогоплательщиком стандартные социальные вычеты и вычеты, связанные с приобретением жилья. Размер неиспользованного остатка можно будет определить только по итогам года при подаче налоговой декларации.

В то же время сохраняется правило о необлагаемом процентном доходе. НДФЛ взимается только с превышения полученных процентов над этой необлагаемой суммой. Она рассчитывается как произведение 1 млн руб. и ключевой ставки ЦБ РФ. Единственное изменение в формуле: в расчет будет браться максимальное значение ставки ЦБ РФ за предыдущий год, а не за текущий. В 2027 г. необлагаемый процентный доход составит 160 тыс. руб. на весь год (максимальная ставка Банка России в 2026 г. была 16% годовых;  $1 \text{ млн руб.} \times 16\% = 160 \text{ тыс. руб.}$ ).

При этом каждый банк будет рассчитывать сумму НДФЛ, в том числе с учетом необлагаемого процентного дохода, отдельно от других банков. Иными словами, если налогоплательщик сложил все свободные средства в одну корзину (все депозиты в одном банке), то, возможно, проценты, полученные в этом банке, превысят необлагаемый процентный доход в течение года и далее банк будет удерживать НДФЛ с выплачиваемых процентов. Если же налогоплательщик привык размещать депозиты в разных банках, то каждый из них будет применять необлагаемый процентный доход и, вполне вероятно, удержаний в 2027 г. не будет. Конечно, потом все сведения о выплаченных процентах по всем банкам соберет налоговый орган, который учтет необлагаемый процентный доход уже не по каждому банку, а в целом по всем процентам и затем направит уведомление на доплату НДФЛ со сроком уплаты 1 декабря 2028 г. Но это будет уже потом.

### **Доходы ПИФов для квалифицированных инвесторов**

Сейчас паевые инвестиционные фонды (ПИФы) не являются плательщиками налога на прибыль. Налогообложение происходит на уровне владельцев инвестиционных паев при получении ими дохода от реализации (погашения) паев, а также при выплате дохода от доверительного управления имуществом, составляющим ПИФ. Планируемые изменения в НК РФ признают самостоятельными плательщиками налога на прибыль закрытые и интервальные ПИФы, предназначенные для квалифицированных инвесторов. При определении суммы НДФЛ, подлежащей уплате по доходам от доверительного управления имуществом, составляющим такой ПИФ, будет засчитываться сумма налога на прибыль, исчисленная и уплаченная таким ПИФом.

### **Комментарий «Пепеляев Групп»**

Идея налогообложения отдельных ПИФов такая же, как и в изменении налогообложения вкладов: получить налог в бюджет как можно раньше. Об этом же и планируемое повышение ставки налога на прибыль для личных фондов с 15 до 22%. Иными словами, в следующем году получение дохода указанными ПИФами, а также личными фондами обойдется дороже с налоговой точки зрения по сравнению с этим годом.

## Налогообложение лиц, не являющихся налоговыми резидентами РФ

Планируется увеличение ставки НДФЛ для доходов нерезидентов в виде дивидендов и процентов по вкладам в банках. Сейчас для таких доходов ставка налога составляет 15%, с 2027 г. – 30%.

### Комментарий «Пепеляев Групп»

Если для резидентов максимальная ставка НДФЛ по таким доходам повышается до 22%, трудно ожидать сохранения прежней ставки для нерезидентов. Поэтому при выплатах нерезидентам таких доходов будет важно правильно применить пониженные налоговые ставки, предусмотренные соглашениями об избежании двойного налогообложения (речь, конечно, о тех соглашениях, которые еще продолжают действовать).

Отметим, что для дивидендов, зачисляемых на счет типа «С», предлагаемая ставка НДФЛ еще выше – 35%.

Законопроект содержит ряд других изменений в налогообложении доходов физических лиц: освобождение от НДФЛ отдельных социальных выплат, уточнение порядка налогообложения доходов в виде выигрышей, особенности определения срока владения недвижимостью при расторжении договора купли-продажи и возврата недвижимости в собственность продавцу и т. д.

Планируется, что все эти изменения вступят в силу с 1 января 2027 г.

### О чем подумать, что сделать

Комментарии и рекомендации по планируемым изменениям НК РФ даны выше.

Рекомендуем также ознакомиться с текстом законопроекта и отслеживать принятие его финальной версии. Готовы проконсультировать вас по налоговым последствиям реструктуризации инвестиционных портфелей и по любым другим возникающим в связи с поправками вопросам.

### Контактные данные



**Сергей Пепеляев**  
Управляющий партнер

[s.pepeliaev@pgplaw.ru](mailto:s.pepeliaev@pgplaw.ru)

Т: +7 (495) 767 00 07



**Владимир Воинов**  
Ведущий юрист