

# Особенности инвестиций в ценные бумаги с использованием швейцарских счетов

**Сергей ТАРАСЕВИЧ,**  
юрист практики налогового  
и административного  
права, Maxima Legal



**П**окупка ценных бумаг с каждым годом становится все более популярным способом инвестирования денежных средств. Причем при наличии возможности большинство россиян отдает предпочтение консервативным «банковским» юрисдикциям. Например, Швейцарии. Однако в связи с последними событиями в мире инвестиции с использованием швейцарских счетов стали значительно более рискованными как с точки зрения санкционных ограничений в отношении России, так и с точки зрения ответных мер, принятых нашей страной.

**Количество операций, при совершении которых могут быть использованы швейцарские счета, снизилось до минимума**

## САНКЦИОННЫЕ РИСКИ

Швейцария хоть и не ввела собственных санкций в отношении РФ, но присоединилась к европейским, в связи с чем к российским гражданам, имеющим зарубежные счета в швейцарских банках, применимы следующие ограничения ЕС:

1. Запрещается принимать какие-либо вклады от граждан Российской Федерации или физических лиц, проживающих в России, или юридических лиц, организаций или органов, учрежденных в России, если общая стоимость депозитов физическое или юридическое лица, организации или органа превышает 100 000 евро.

2. Параграф 1 не применяется к гражданам государства-члена ЕС или физическим лицам, имеющим временный или постоянный вид на жительство в государстве-члене ЕС.

Именно поэтому в настоящий момент банки Швейцарии активно просят своих российских клиентов забрать активы или предоставить европейские ВНЖ. В противном случае активы могут быть заморожены.

## ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

Кроме того, Швейцария отказалась от участия в автоматическом обмене финансовой информацией с РФ. В связи с этим ФНС России также исключила Швейцарию из списка государств, с которыми осуществляется автоматический обмен такими данными (приказ ФНС № ЕД-7-17/986@ от 28.10.2022).

Вследствие прекращения автоматического обмена финансовой информацией количество операций, при совершении которых могут быть использованы швейцарские счета, снизилось до минимума.

Ранее на швейцарские счета можно было без ограничений зачислять денежные средства, получаемые от нерезидентов, так как швейцарские банки были расположены на территории иностранного государства, с которым осуществляется автоматический обмен финансовой информацией (ч. 5.2 ст. 12 Федеральный закон № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003).

В настоящий момент стандартные и привычные российским клиентам швейцарских банков операции, например зачисление на свои зарубежные счета купонного дохода, дохода от погашения ценных бумаг, могут быть признаны незаконными валютными операциями и повлечь за собой штрафы в размере 20–40 % от суммы операции (ч. 1 ст. 15.25 Кодекса об административных правонарушениях Российской Федерации, далее — «КоАП РФ»).

Фактически клиенты швейцарских банков, являющиеся валютными резидентами РФ, оказались в ситуации, когда любое поступление дохода от продажи, погашения ценных бумаг, поступления купонов, дивидендов на такие счета может привести к привлечению к ответственности.

Российский законодатель в ответ предложил механизм, защищающий инвесторов. Так, штрафов можно избежать, если в течение 45 дней с момента зачисления денежных средств на швейцарские счета перевести их в РФ (примечание 7 к ст. 15.25 КоАП РФ).

Однако воспользоваться льготой может быть затруднительно. При погашении бумаг, получении купонов, дивидендов доход будет зачислен на швейцарские счета и в свете вышеизложенных санкций может быть на этих счетах заморожен, что не позволит применить примечание 7 к ст. 15.25 КоАП РФ и избежать административной ответственности.

Кроме того, российские инвесторы могут сослаться на позицию Конституционного Суда РФ, отраженную в Постановлении № 34-П от 09.07.2021. В частности, суд не признал формально незаконные валютные операции правонарушением в связи с тем, что инвестор был вынужден провести их по не зависящим от него обстоятельствам — в связи с санкциями со стороны США. Другими словами, Конституционный Суд РФ пришел к выводу, что особое значение в вопросе о привлечении затронутого действием санкций лица к ответственности приобретает не только сама возможность соблюдения им соответствующих правил, но и вероятные последствия его бездействия в целях их соблюдения в условиях, которые вынуждают это лицо внести такие изменения в свою

отвечающую закону валютную операцию, в результате которых признак законности формально может быть утрачен, или вынуждают совершить валютную операцию, не относящуюся к разрешенным, в связи с указанными обстоятельствами, возникшими помимо его воли и сделавшими совершение (завершение) законной валютной операции невозможным.

В итоге оспорить привлечение к ответственности можно, но только в том случае, если доход от ценных бумаг, полученный на швейцарские счета, будет заморожен.

## НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Указом Президента РФ № 585 (далее — «Указ») от 08.08.2023 были приостановлены соглашения об избежании двойного налогообложения с иностранными государствами, совершающими недружественные действия в отношении России, российских юридических и физических лиц (далее — «недружественные» государства»). Напомним, перечень таких стран был утвержден Распоряжением Правительства РФ № 430-р от 05.03.2022.

Поскольку Швейцария включена в данный список, действие Соглашения между Российской Федерацией и Швейцарской Конфедерацией об избежании двойного налогообложения в отношении налогов на доходы и капитал от 15.11.1995 (далее — «СОИДН») также было частично приостановлено.

В плане налогообложения российские инвесторы попали в неприятную ситуацию. Если раньше их доходы, например от полученных процентов по швейцарским облигациям, не облагались налогом в Швейцарии в силу норм СОИДН, теперь они будут облагаться в соответствии с законодательством Швейцарии. Например, если такой доход в Швейцарии облагается по ставке 30 %, то раньше резиденты РФ налог в Швейцарии не платили, теперь будут платить 30 %. Аналогично, в случае если в соответствии с законодательством Швейцарии получаемые на швейцарские счета дивиденды облагаются налогом в Швейцарии по налоговым ставкам выше 15 %, приостановление СОИДН приведет к налоговым расходам в этой части.

Кроме того, раньше российские инвесторы могли рассчитывать на то, что доходы, полученные ими от погашения и продажи ценных бумаг на швейцарских счетах, не будут облагаться налогом в Швейцарии (п. 4 ст. 13 СОИДН). Теперь воспользоваться льготами не выйдет.

Почему приостановление частичное? Потому что продолжают действовать некоторые нормы, которые носят вспомогательный характер, — например, норма,

**В плане налогообложения российские инвесторы попали в неприятную ситуацию**

Некогда тихая  
спокойная  
гавань в виде  
швейцарских  
банков  
перестала  
быть таковой

определяющая механизм устранения двойного налогообложения.

При этом возможность применения такой нормы остается спорной, так как она привязана к СОИДН формулировкой «доход или капитал, которые в соответствии с положениями настоящего Соглашения могут облагаться налогами в Швейцарии». Существует толкование, основанное на положениях ст. 232 Налогового кодекса Российской Федерации (далее по тексту — «НК РФ»), которое говорит, что теперь, когда действие СОИДН в отношении определенных видов доходов приостановлено, то и зачет налогов, уплаченные в Швейцарии, против налогов, подлежащих уплате в РФ с этого же дохода, будет нельзя.

Таким образом, для российских инвесторов может сложиться ситуация, в которой налог им придется платить дважды — и в РФ, и в Швейцарии.

### «АНТИСАНКЦИОННЫЕ» РИСКИ

Президентом РФ в ответ на введенные в отношении России санкции подписан ряд указов, которые также могут существенно повлиять на порядок, возможность и целесообразность инвестирования на зарубежных счетах.

Так, 01.03.2022 был опубликован Указ Президента РФ № 81 (далее — Указ № 81), которым было запрещено осуществление сделок (операций), влекущих за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, осуществляемые (исполняемые) с лицами из «недружественных» государств без разрешений, выдаваемых Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации.

Затем данное ограничение было «ослаблено». В п. 11 Официальных разъяснений Банка России № 2-ОР от 18.03.2022 было установлено, что ограничения, содержащиеся в Указе № 81, не распространяются на сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, осуществляемые (исполняемые) резидентами с лицами из «недружественных» государств, если:

- ценные бумаги хранятся у иностранного депозитария, иностранного банка, иной организации финансового рынка, расположенных за пределами территории Российской Федерации, предполагающих (осуществляющих) учет прав на ценные бумаги, их хранение за пределами территории Российской Федерации;
- расчеты по сделкам с такими ценными бумагами осуществляются по счетам (вкладам), открытым резидентам в иностранных банках, информация о которых раскрыта

резидентами налоговым органам Российской Федерации в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

В дальнейшем был опубликован Указ Президента РФ № 138 от 03.03.2023, которым были в целом скорректированы подходы к операциям, которые можно осуществлять с ценными бумагами.

Наиболее критичными для российских резидентов, инвестирующих в ценные бумаги с использованием швейцарских счетов, стали положения, фактически распространившие запрет на совершение сделок с ценными бумагами с лицами из «недружественных» государств, на сделки (операции) с российскими ценными бумагами и еврооблигациями, совершаемым резидентами с лицами из «недружественных» государств, если российские ценные бумаги и еврооблигации учитываются и (или) хранятся иностранной организацией, например швейцарским банком.

После этого ЦБ РФ сообщил, что вышеуказанные положения п. 11 Официальных разъяснений Банка России № 2-ОР от 18.03.2022 в части, регулирующей сделки с ценными бумагами, не применяются.


Кроме того, пострадали физические лица, покупавшие через швейцарские счета депозитарные расписки российских компаний и облигации федерального займа (ОФЗ) со скидкой у контрагентов из Европы и США. Доходы по таким бумагам будут выплачиваться на счета типа «С». Это исключает возможность использования таких доходов по своему усмотрению.

Необходимо отметить, что в настоящий момент не сформирована практика привлечения к ответственности за нарушение положений «антисанкционных» указов, а сама юридическая техника документов допускает их неоднозначное толкование, в связи с чем существует вероятность как ухудшения, так и улучшения ситуации на практике.

### ВЫВОД

В любом случае можно сказать, что некогда тихая спокойная гавань в виде швейцарских банков перестала быть таковой, а продолжение инвестиционной деятельности с использованием швейцарских счетов может привести к серьезным финансовым потерям.

Любым российским резидентам, которые все еще имеют счета в Швейцарии, я настоятельно рекомендую оценить валютные, налоговые и антисанкционные риски.

Те, кто все еще хочет инвестировать в ценные бумаги с использованием зарубежных счетов, могут обратить свое внимание, например, на Казахстан, ОАЭ, Белиз. 



# Cbonds Weekly News



**Быть в курсе  
финансовых новостей —  
смотреть Cbonds Weekly News!**