

Как правильно составить договор репо, чтобы минимизировать налоговые риски? Ответ на этот вопрос содержится в статье 282 НК РФ и Законе о рынке ценных бумаг. Какие требования к составлению договора репо предусмотрены федеральным законодательством? Какие особенности налогового законодательства необходимо учесть при подготовке такого договора?

## Договор репо: сокращаем налоговые риски

Согласно п. 1 ст. 282 НК РФ операцией репо признается договор, отвечающий требованиям, предъявленным к договорам репо Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее — Закон о рынке ценных бумаг). Обратимся к ст. 51.3 «Договор репо» данного закона, в которой дано следующее определение договора репо: «Договором репо признается договор, по которому одна сторона (продавец по договору репо) обязуется в срок, установленный этим договором, передать в собственность другой стороне (покупателю по договору репо) ценные бумаги, а покупатель по договору репо 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 этим договором, передать ценные бумаги в собственность продавца по договору репо, а продавец по договору репо обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (вторая часть договора репо)».

Указанной статьей также установлен перечень условий договора репо, в том числе существенные условия, без которых он не считается заключенным, и дополнительные условия, которые могут быть включены в договор по соглашению сторон. Проанализируем существенные и дополнительные условия договора репо с точки зрения налогового законодательства.

### Существенные условия договора репо

Существенные условия договора репо определены в п. 3–5 ст. 51.3 Закона о рынке ценных бумаг. К ним относятся:



С.П. БЕЛЯЕВА,  
независимый налого-  
вый консультант

## Налогообложение

- условие о ценных бумагах;
- условие о цене ценных бумаг;
- условие о сроке.

### Условие о ценных бумагах

Условие о ценных бумагах считается согласованным, если стороны согласовали наименование лица или лиц, выпустивших (выдавших) ценные бумаги, их вид и количество, а также категорию (тип) — в отношении акций.

Согласно п. 9 ст. 51.3 Закона о рынке ценных бумаг по второй части договора репо покупатель обязан передать продавцу ценные бумаги того же эмитента (лица, выдавшего ценные бумаги), удостоверяющие тот же объем прав, в том же количестве, что и ценные бумаги, переданные покупателю по первой части договора репо. Исключение возможно в двух случаях:

1) если ценные бумаги, переданные по первой части договора репо, были конвертированы. В этом случае по второй части договора репо покупатель передает продавцу ценные бумаги, в которые были конвертированы ценные бумаги, переданные по первой части договора.

Согласно НК РФ порядок налогообложения по операции репо не изменяется, если осуществлена конвертация ценных бумаг, в том числе в связи с их дроблением, или консолидацией, или изменением их номинальной стоимости, либо аннулирование индивидуального номера (кода) дополнительного выпуска таких ценных бумаг, либо изменение индивидуального государственного регистрационного номера выпуска (индивидуального номера (кода) дополнительного выпуска), индивидуального идентификационного номера (индивидуального номера (кода) дополнительного выпуска) таких ценных бумаг;

2) если ценные бумаги, переданные по первой части договора репо, были заменены до исполнения обязательств по второй части договора. В этом случае по второй части договора репо передаются ценные бумаги, полученные в результате такой замены.

В соответствии с НК РФ, если условиями операции репо предусматривается право продавца по первой части договора репо до даты исполнения второй части договора репо передавать покупателю по первой части договора репо в обмен на ценные бумаги, переданные по первой части договора репо, или на ценные бумаги, в которые они конвертированы, иные ценные бумаги и (или) предусматривается право покупателя по первой части договора репо потребовать от продавца по первой части договора репо такой передачи, порядок налогообложения по такой операции репо не меняется.

Предметом сделки репо могут быть эмиссионные ценные бумаги российского эмитента, акции или облигации иностранного эмитента и ценные бумаги иностранного эмитента, удостоверяющие права в отношении ценных бумаг российского и (или) иностранного эмитента.

## Договор репо: сокращаем налоговые риски

Следует обратить внимание, что не любая ценная бумага может быть предметом сделки репо. В п. 2 ст. 51.3 Закона о рынке ценных бумаг определено, что ценными бумагами по договору репо могут быть эмиссионные ценные бумаги российского эмитента, акции или облигации иностранного эмитента и ценные бумаги иностранного эмитента, удостоверяющие права в отношении ценных бумаг российского и (или) иностранного эмитента.

### Условие о цене ценных бумаг

Условие о цене ценных бумаг считается согласованным, если стороны согласовали цену ценных бумаг, передаваемых по первой и второй частям договора репо, или порядок ее определения.

Для целей налогового учета операций репо применяется фактическая цена ценных бумаг как по первой, так и по второй части договора репо. Однако в случае переквалификации операции репо к цене ценных бумаг применяются требования ст. 280 «Особенности определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами» НК РФ, а именно соответствие цены ценной бумаги рыночному уровню цен.

Помимо цены ценных бумаг, в договоре необходимо согласовать ставку репо. Она применяется для установления цены второй части договора репо и определяется при заключении операции репо. Ставка может быть фиксированной или расчетной. В целях налогообложения она должна позволять определить величину процентов на конец отчетного (налогового) периода и может быть изменена по соглашению сторон договора репо.

### Условие о сроке

Условие о сроке считается согласованным, если стороны согласовали срок уплаты цены по первой и второй частям договора репо, а также срок исполнения обязательств сторон по передаче ценных бумаг.

Договор репо может быть заключен с открытой датой. В этом случае исполнение второй части договора репо определяется моментом востребования. Существенными условиями для такого договора являются условия о дате требования об исполнении договора репо и участнике сделки, имеющем право направить второму участнику требование об исполнении обязательств по второй части договора репо. Если дата исполнения второй части договора репо определена моментом востребования, тогда для целей налогового учета договором репо должен быть установлен порядок определения цены второй части договора. Кроме того, вторая часть договора репо должна быть испол-

## Налогообложение

нена в течение одного года с даты исполнения сторонами обязательств по первой части договора репо.

Статьей 282 НК РФ предусмотрены следующие особенности определения даты исполнения первой или второй части договора репо:

— если обязательства по поставке ценных бумаг и по их оплате по первой или второй части договора репо исполняются в разные даты, то датой первой и датой второй части договора соответственно признается наиболее поздняя из дат исполнения обязательств по оплате или поставке ценных бумаг;

— если дата исполнения первой или второй части договора репо приходится на выходной и (или) нерабочий праздничный день в соответствии с законодательством РФ, датой исполнения первой или второй части договора репо признается следующий за ним рабочий день.

Если договор репо заключен с открытой датой, в нем должен быть установлен порядок определения цены второй части договора и его вторая часть должна быть исполнена в течение одного года с даты исполнения сторонами обязательств по первой части договора репо.

### Дополнительные условия договора репо

При заключении договора репо стороны сделки могут согласовать дополнительные условия. Наиболее важными с точки зрения налогообложения операций репо являются следующие:

- замена ценных бумаг;
- выплаты по ценным бумагам в виде дивидендов и процентного (купонного) дохода;
- проведение расчетов при изменении цены ценных бумаг;
- досрочное расторжение договора репо;
- процедура урегулирования взаимных требований.

### Замена ценных бумаг

В п. 11 ст. 51.3 Закона о рынке ценных бумаг предусмотрено, что покупатель по договору репо имеет право потребовать от продавца по договору репо передать взамен ценных бумаг, полученных по первой части договора, иные ценные бумаги. При этом необходимо соблюсти следующие условия:

- договор репо должен предусматривать условия осуществления замены;
- требование о замене ценных бумаг покупатель должен предъявить до исполнения обязательств по передаче ценных бумаг по второй части договора репо;
- по второй части договора репо покупатель обязан передать продавцу по договору репо ценные бумаги, полученные в результате произведенной замены.

## Договор репо: сокращаем налоговые риски

В п. 12 ст. 51.3 Закона о рынке ценных бумаг предусмотрено, что продавец по договору репо имеет право передать покупателю по договору репо взамен ценных бумаг, переданных по первой части договора репо, иные ценные бумаги. При этом необходимо соблюсти следующие условия:

— договор репо должен предусматривать условия осуществления замены;

— замена ценных бумаг должна быть осуществлена до исполнения обязательств по передаче ценных бумаг по второй части договора репо;

— по второй части договора репо покупатель по договору репо обязан передать продавцу по договору репо ценные бумаги, полученные в результате произведенной замены.

В случае проведения замены ценных бумаг в рамках сделки репо в соответствии с указанными условиями порядок налогообложения по этой сделке не меняется.

Дивиденды или процентный (купонный) доход по ценным бумагам, переданным по сделке репо, являются доходом продавца, если список лиц имеющих право на получение выплат по ценным бумагам, переданным по первой части договора репо, определяется в период между датами исполнения первой и второй частей договора репо.

### Выплаты по ценным бумагам в виде дивидендов и процентного (купонного) дохода

По ценным бумагам, переданным по сделке репо от эмитента и (или) лица, выдавшего ценные бумаги, могут поступать выплаты в виде дивидендов или процентного (купонного) дохода. Они являются доходом продавца, если список лиц, имеющих право на получение выплат по ценным бумагам, переданным по первой части договора репо, определяется в период между датами исполнения первой и второй частей договора репо.

В связи с этим в договоре репо стороны должны предусмотреть один из следующих вариантов передачи указанных выплат по ценным бумагам покупателем по первой части договора репо продавцу по первой части договора репо:

1) выплаты по ценным бумагам могут приниматься в уменьшение суммы денежных средств, подлежащих уплате продавцом по первой части договора репо, при последующем приобретении ценных бумаг по второй части договора;

2) выплаты по ценным бумагам могут перечисляться покупателем по первой части договора репо продавцу по первой части договора репо в установленный данным договором срок.

Согласно п. 2 ст. 282 НК РФ такие выплаты не признаются доходами покупателя по первой части договора репо и включаются в доходы продавца по первой части договора.

## Налогообложение

Кроме того, важно помнить, что в случае с выплатами по ценным бумагам, если операция репо совершается между российской и иностранной организациями, российская организация может быть признана налоговым агентом.

### Проведение расчетов при изменении цены ценных бумаг

Договором репо может быть предусмотрена обязанность участников сделки уплачивать другой стороне денежные суммы и (или) передавать ценные бумаги в случае изменения цены ценных бумаг или в иных случаях, предусмотренных договором репо. Данное условие является важной составляющей договора репо и позволяет снизить риск неисполнения продавцом по договору обязательства по покупке ценных бумаг или покупателем по договору обязательства по продаже ценных бумаг при исполнении второй части договора репо.

Досрочное расторжение договора репо является основанием для пере-  
квалификации операции репо в операцию реализации (приобретения) ценных бумаг.

Порядок налогообложения таких расчетов будет зависеть от условий договора репо. Так, если договором предусмотрено при осуществлении расчетов уменьшение обязательств продавца по первой части договора репо по уплате денежных средств на суммы перечислений при последующем приобретении ценных бумаг по второй части договора, то суммы таких перечислений включаются в цену реализации (приобретения) по второй части договора репо при расчете доходов (расходов), определяемых в соответствии с п. 3, 4 ст. 282 НК РФ. Если такие расчеты не учитываются при определении обязательств по второй части договора репо, суммы перечислений не включаются в цену реализации (приобретения) по второй части договора репо при расчете доходов (расходов), определяемых в соответствии с п. 3, 4 ст. 282 НК РФ.

### Досрочное расторжение договора репо

Согласно п. 15 ст. 51.3 Закона о рынке ценных бумаг договором репо могут быть предусмотрены основания досрочного исполнения обязательств по второй части договора репо. Вместе с тем для целей налогового учета досрочное расторжение договора репо является основанием для пере-  
квалификации операции репо в операцию реализации (приобретения) ценных бумаг.

В результате пере-  
квалификации операции репо в целях определения налоговой базы стороны сделки восстанавливают доходы и расходы, ранее признанные при определении налоговой базы по операции репо, и признают реализацию (приобретение) соответствующих ценных бумаг с учетом требований ст. 280 НК РФ.

## Договор репо: сокращаем налоговые риски

При этом рыночная цена (расчетная цена) ценной бумаги определяется на дату перехода права собственности на ценные бумаги по первой части договора репо или на дату передачи ценных бумаг покупателю по первой части договора в случае замены или конвертации ценных бумаг.

### Процедура урегулирования взаимных требований

При ненадлежащем исполнении обязательств по второй части договора репо данная операция репо подлежит переквалификации в целях определения налоговой базы. Исключение возможно в случае, если стороны сделки договорились о проведении процедуры урегулирования взаимных требований.

В целях формирования налоговой базы возможно учесть результат от сделки в следующем порядке.

Продавец по первой части договора репо одновременно признает:

- 1) исполнение второй части договора репо;
- 2) реализацию ценных бумаг, не выкупленных по второй части договора репо.

При этом цена реализованных ценных бумаг определяется договором репо или иным соглашением сторон операции репо с учетом требований к определению рыночной цены ценных бумаг, установленных ст. 280 НК РФ, на дату исполнения второй части договора или на дату купли-продажи ценной бумаги в рамках проведения взаимных расчетов.

Покупатель по первой части договора одновременно признает:

- 1) исполнение второй части договора репо;
- 2) приобретение ценных бумаг, не проданных по второй части договора репо.

При этом цена приобретенных ценных бумаг определяется договором репо или иным соглашением сторон операции репо с учетом требований к определению рыночной цены ценных бумаг, установленных ст. 280 НК РФ, на дату исполнения второй части договора репо или на дату купли-продажи ценной бумаги в рамках проведения взаимных расчетов.

Проведение процедуры урегулирования взаимных требований для целей налогового учета возможно, если:

- договором репо предусмотрен порядок ее проведения;
- обязательства сторон прекращены в течение 30 дней с согласованной сторонами даты исполнения второй части договора репо при ненадлежащем ее исполнении в соответствии с договором репо и Законом о рынке ценных бумаг. **■**