

## Учетная политика

Изменения в НК РФ влекут необходимость внесения дополнений в учетную политику для целей налогообложения на 2010 год. Теперь налогоплательщик должен установить в учетной политике порядок учета выбывающих (возвращающихся) по операции РЕПО ценных бумаг. Также следует выбрать последовательность закрытия коротких позиций из двух вариантов: по методу ФИФО или по методу стоимости единицы. Об этих и других необходимых дополнениях к учетной политике на 2010 год рассказано в статье.

**Е.В. ТАНЕВИЧ**, компания «Делойт», СНГ, Департамент налогообложения и права, старший менеджер

**С.П. БЕЛЯЕВА**, компания «Делойт», СНГ, Департамент налогообложения и права, ведущий консультант

## Операции с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок: ветер перемен

### Операции с ценными бумагами

С 1 января 2010 года вступили в силу поправки к главе 25 НК РФ, введенные Федеральным законом от 25.11.2009 № 281-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации». Они затрагивают особенности налогообложения операций с ценными бумагами (в том числе операции РЕПО) и финансовыми инструментами срочных сделок.

Ранее, до вступления в действие изменений, на практике встречались случаи, когда налоговые органы предъявляли претензии к налогоплательщикам в связи с переквалификацией сделок с ценными бумагами, учтенных налогоплательщиком для целей налогообложения как сделки с отсрочкой исполнения, в сделки с финансовыми инструментами срочных сделок (далее — ФИСС) в связи с тем, что они закрывались зачетом встречных однородных требований.



## Учетная политика

Теперь с 1 января 2010 года у налогоплательщика появилась возможность признавать ценные бумаги реализованными (приобретенными), если прекращение обязательств по их передаче (принятию) осуществляется зачетом встречных однородных требований, в том числе путем осуществления клиринга. Данная норма добавлена в ст. 271, 272 и 280 НК РФ.

При этом должны выполняться следующие условия:

— требования по передаче ценных бумаг, по которым происходит зачет, должны иметь одинаковый объем прав одного эмитента, одного вида, одной категории (типа) или одного паевого инвестиционного фонда (для инвестиционных паев);

— осуществление реализации (приобретения) ценных бумаг зачетом встречных однородных требований необходимо подтвердить соответствующим документальным оформлением. Так, согласно п. 3 ст. 271 НК РФ такими документами могут являться отчеты клиринговой организации, отчеты брокера или управляющих, которые оказывают налогоплательщику клиринговые, брокерские услуги или осуществляют доверительное управление в интересах налогоплательщика.

Изменения, внесенные в п. 3 ст. 280 НК РФ, ограничивают возможность налогоплательщика признать ценную бумагу обращающейся на организованном рынке ценных бумаг (далее — ОРЦБ), в частности, ценная бумага может быть признана обращающейся для целей налогообложения, если, в том числе, она имеет рыночную котировку в течение последних трех месяцев, предшествующих дате совершения налогоплательщиком сделки с этими ценными бумагами, если это предусмотрено применимым законодательством. Согласно действующей редакции НК РФ ограничений по периоду, в течение которого бумага должна котироваться, не предусмотрено.

Понятие «национальное законодательство» заменено на «применимое законодательство» и уточнен порядок действий налогоплательщика в случае, если невозможно однозначно определить, на территории какого государства заключались сделки с ценными бумагами вне ОРЦБ. В частности, к таким сделкам относятся сделки, заключаемые посредством электронных торговых систем (Bloomberg, Reuters и др.). Для определения государства, на территории которого заключались сделки с ценными бумагами вне ОРЦБ, налогоплательщику необходимо самостоятельно в своей учетной политике для целей налогообложения, учитывая объемы сделок и виды ценных бумаг, предусмотреть алгоритм выбора, а также набор критериев для определения такого государства в зависимости от места нахождения продавца либо покупателя

Для случая, когда невозможно однозначно определить, на территории какого государства заключались сделки с ценными бумагами вне ОРЦБ, вместо понятия «национальное законодательство» будет использоваться понятие «применимое законодательство», порядок определения которого налогоплательщик должен предусмотреть в своей учетной политике.

## Операции с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок: ветер перемен

ценных бумаг. При этом по сделкам, заключенным на ОРЦБ, право выбора у налогоплательщика отсутствует и в этом случае под применимым законодательством, как и ранее, будет пониматься законодательство государства, на территории которого осуществляется обращение ценных бумаг.

Также в отношении обращающихся ценных бумаг внесено уточнение в п. 4 ст. 280 НК РФ в части определения рыночной котировки ценной бумаги, согласно которому по сделкам, совершаемым через иностранную фондовую биржу, рыночной котировкой будет признаваться цена закрытия по ценной бумаге, рассчитываемая по сделкам, совершенным в течение торгового дня через такую биржу. В отношении сделок, совершенных через российского организатора торговли, рыночной котировкой, как и ранее, будет признаваться средневзвешенная цена ценной бумаги.

Следующее очень важное изменение, вступающее в силу с 1 января 2010 года, — это урегулирование неясности в отношении необходимости осуществления контроля за ценой приобретения ценной бумаги, обращающейся на ОРЦБ. До 2010 года по данному вопросу было много судебных решений, в которых суды, апеллируя к положениям ст. 40 НК РФ, выносили решения не в пользу налогоплательщиков. Теперь прямая норма НК РФ (п. 5 ст. 280) обязывает налогоплательщиков производить сравнение цены приобретения ценной бумаги с максимальной ценой сделки на ОРЦБ. При этом если сделка по приобретению ценных бумаг была осуществлена в 2009 году, а операция по реализации произошла в 2010 году, то такая сделка, по нашему мнению, также подпадает под действие ст. 280 НК РФ в новой редакции. При этом период, в течение которого налогоплательщик использует информацию об интервале цен на ОРЦБ при отсутствии такой информации на дату совершения сделки, сокращен с 12 до 3 месяцев.

В отношении ценных бумаг, не обращающихся на ОРЦБ, также были внесены изменения, в частности в новой редакции п. 6 ст. 280 НК РФ более четко определяются границы колебания цен при реализации (приобретении) таких ценных бумаг. Так, в случае если при реализации (приобретении) ценной бумаги, не обращающейся на ОРЦБ, фактическая цена сделки находится вне расчетного интервала, определяемого исходя из расчетной цены ценной бумаги с учетом предельного отклонения цен на 20% в сторону понижения (повышения) от расчетной цены ценной бумаги, ценой сделки для целей налогообложения будет приниматься минимальная (максимальная) граница расчетного интервала.

Теперь НК РФ обязывает налогоплательщиков производить сравнение цены приобретения ценной бумаги с максимальной ценой сделки на ОРЦБ.

## Учетная политика

С 2010 года при списании на расходы стоимости выбывших ценных бумаг можно использовать либо метод ФИФО, либо метод «по стоимости единицы». Возможность использования метода ЛИФО исключена.

Также изменен порядок определения расчетной цены не обращающихся на ОРЦБ ценных бумаг. В соответствии с новой редакцией НК РФ теперь такой порядок будет устанавливаться федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг по согласованию с Минфином России. Однако данный порядок вступит в действие только с 1 января 2011 года. При этом в течение 2010 года налогоплательщики смогут определять расчетную цену не обращающихся на ОРЦБ ценных бумаг (в том числе долговых ценных бумаг) самостоятельно или с привлечением оценщика (в соответствии с предусмотренными законодательством РФ методами оценки). Обращаем внимание, что данный подход ранее устанавливался только для акций, теперь таких ограничений нет. При этом для определения расчетной стоимости долговых ценных бумаг, номинированных в рублях, может быть использована ставка рефинансирования Банка России. Как и ранее, применяемый налогоплательщиком порядок определения расчетной цены ценных бумаг необходимо закрепить в учетной политике для целей налогового учета.

И последнее существенное изменение, затронувшее порядок налогового учета операций с ценными бумагами: с 2010 года при списании на расходы стоимости выбывших ценных бумаг можно использовать либо метод ФИФО, либо метод «по стоимости единицы». Возможность использования метода ЛИФО исключена.

С учетом вышесказанного налогоплательщику необходимо заранее позаботиться об изменениях, которые необходимо будет внести в учетную политику для целей налогообложения на 2010 год. Так, при определении порядка учета операций с ценными бумагами рекомендуем учитывать следующие положения:

- закрепить один из следующих методов списания на расходы стоимости выбывших ценных бумаг: ФИФО или по стоимости единицы;

- утвердить методы оценки не обращающихся на ОРЦБ ценных бумаг;

- предусмотреть и осуществлять контроль за ценой приобретения ценных бумаг;

- ввести принципы определения места сделки для операций с нерезидентами.

### Операции РЕПО

Ряд изменений, касающихся порядка налогового учета операций РЕПО, были внесены в ст. 282 НК РФ. Данные изменения расширяют возможности налогоплательщика по сравнению с действующей

## Операции с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок: ветер перемен

редакцией НК РФ в части признания операций РЕПО для целей налогового учета. Кроме того, законодатель отдельно предусмотрел особенности налогообложения операций займа ценными бумагами, добавив в НК РФ ст. 282.1 «Особенности налогообложения при осуществлении операций займа ценными бумагами».

Теперь в соответствии с новой редакцией НК РФ операцией РЕПО признается договор, который отвечает требованиям Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Согласно нормам данного закона расширен список ценных бумаг, с которыми можно осуществлять операции РЕПО, в том числе и для налоговых целей. В частности, к таким ценным бумагам относятся:

- эмиссионные ценные бумаги российского эмитента;
- инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда, доверительное управление которым осуществляет российская управляющая компания;
- акции или облигации иностранного эмитента;
- ценные бумаги иностранного эмитента, удостоверяющие права в отношении ценных бумаг российского и (или) иностранного эмитента.

В отношении срока действия договора РЕПО урегулирован ряд моментов, которые не были предусмотрены действующей редакцией НК РФ, при этом срок между датами исполнения первой и второй частей РЕПО остался равен одному году. Так, если исполнение второй части РЕПО обусловлено моментом востребования, то срок действия договора РЕПО также не должен превышать одного года. Также стало допустимо как сокращение, так и увеличение срока действия договора РЕПО, при этом важно помнить, что вторая часть РЕПО должна быть исполнена в течение одного года с даты исполнения сторонами обязательств по первой части РЕПО.

С 1 января 2010 года законодательно установлено, что ставка РЕПО может быть как фиксированной, так и расчетной, при этом предусмотрена возможность изменения ставки РЕПО по соглашению сторон.

Как и в случае с ценными бумагами, описанном в разделе «Операции с ценными бумагами», налогоплательщику предоставлена возможность исполнять обязательства по операции РЕПО (первой и/или второй части) путем зачета встречных однородных требований. При этом зачет не может быть произведен по первой и второй частям в рамках одной операции РЕПО, и в качестве дополнительного условия в отношении операций РЕПО, исполненных путем зачета, предусмотрено, что требования по уплате денежных средств должны быть в той же валюте.

С 1 января 2010 года ставка РЕПО может быть как фиксированной, так и расчетной, при этом предусмотрена возможность изменения ставки РЕПО по соглашению сторон.

## Учетная политика

В новой редакции НК РФ особенности налогообложения при осуществлении операций займа ценными бумагами регулируются ст. 282.1 «Особенности налогообложения при осуществлении операций займа ценными бумагами».

Что касается процедуры урегулирования взаимных требований, напомним, что данная процедура необходима в случае неисполнения второй части РЕПО, и в случае когда такая процедура предусмотрена договором и была выполнена, операция РЕПО не реклассифицируется в операцию купли-продажи ценных бумаг.

Основные изменения, затронувшие процедуру урегулирования взаимных требований, касаются момента определения доходов / расходов. Так, если процедура урегулирования взаимных требований, предусмотренная договором, исполняется, то датой признания доходов / расходов считается дата исполнения обязательств по второй части РЕПО в соответствии со ст. 282 НК РФ.

При отсутствии процедуры урегулирования взаимных требований первая часть сделки РЕПО, как и до вступления в силу изменений, реклассифицируется в операцию по реализации ценных бумаг, и результат по сделке определяется на дату исполнения второй части РЕПО или на дату расторжения договора РЕПО по правилам ст. 280 НК РФ с учетом рыночных цен на дату первой части РЕПО (дату перехода права собственности). Однако понятие рыночной цены для не обращающихся на ОРЦБ ценных бумаг в ст. 280 НК РФ не определено. В данном случае, по нашему мнению, необходимо использовать понятия расчетной цены и предельного отклонения.

### Операции займа ценными бумагами

Порядок налогообложения операций займа ценными бумагами теперь определяется новой ст. 282.1 НК РФ. Он близок к порядку налогообложения операций РЕПО, но имеет свои особенности. Так, существенными условиями совершения операций займа ценными бумагами для целей налогового учета, в частности, являются следующие условия:

- передача ценных бумаг в заем осуществляется на основании договора займа;
- договор займа, выданного (полученного) ценными бумагами, должен предусматривать выплату процентов в денежной форме;
- доходы и расходы по договору займа признаются в качестве процентов, но важно помнить, что признание процентных расходов осуществляется с учетом требований ст. 269 НК РФ. При этом для целей определения процентов по договору займа стоимость ценных бумаг, переданных по договору займа, принимается на дату заключения договора и должна быть равна рыночной или расчетной цене, которая определяется в соответствии со ст. 280 НК РФ;
- срок договора займа ценными бумагами не должен превышать одного года. При этом датой начала займа является дата перехода

## Операции с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок: ветер перемен

права собственности на ценные бумаги при их передаче кредитором заемщику, а датой окончания — дата передачи ценных бумаг заемщиком кредитору;

— финансовый результат по операциям займа ценными бумагами определяется без учета положений ст. 280 НК РФ;

— выплаты по ценным бумагам в период действия договора займа признаются доходами кредитора (за исключением случаев, когда такие ценные бумаги получены по другому договору займа и/или первой части сделки РЕПО);

— обязательства (требования) по возврату займа ценными бумагами, номинированные в иностранной валюте, переоценке не подлежат.

Отметим также, что новой редакцией НК РФ (п. 2 ст. 218.1) предусмотрены случаи, наступление которых приводит к переквалификации операции займа ценными бумагами в сделку реализации ценных бумаг (при этом цена ценной бумаги определяется с учетом положений ст. 280 НК РФ), в частности:

— если договором займа не установлен срок возврата ценных бумаг или договор заключен с открытой датой и в течение года с даты начала займа ценные бумаги не были возвращены заемщиком кредитору;

— если договором займа установлен срок возврата ценных бумаг, но ценные бумаги в течение года с даты начала займа не были возвращены заемщиком кредитору;

— если обязательство по возврату ценных бумаг было прекращено выплатой кредитору денежных средств или передачей иного имущества (отличного от ценных бумаг).

### Другие изменения по операциям РЕПО и займа ценными бумагами

Также в НК РФ внесен ряд уточнений, которые относятся как к операциям РЕПО, так и к операциям займа ценными бумагами. В частности, определение короткой позиции стало экономически более четким и теперь под открытием короткой позиции понимается реализация (выбытие) ценной бумаги при наличии обязательств налогоплательщика по возврату ценной бумаги, полученной по первой части РЕПО или договору займа. Теперь п. 9 ст. 282 НК РФ определен открытый перечень операций, не приводящих к открытию короткой позиции.

Закрытие короткой позиции в соответствии с новой редакцией НК РФ возможно путем приобретения (получения в собственность по иным основаниям) ценных бумаг того же выпуска (инвестиционных паев того же паевого инвестиционного фонда), по которым открыта короткая позиция.

## Учетная политика

В случае если дата исполнения первой части сделки РЕПО (или дата начала займа по операциям займа ценными бумагами) относится к 2009 году, а дата исполнения второй части РЕПО (или дата окончания займа) наступает в 2010 году, налогообложение таких сделок осуществляется с учетом положений ст. 282 НК РФ, действовавших в 2009 году.

Так же как и по операциям с ценными бумагами, исключена возможность применения метода ЛИФО при закрытии коротких позиций.

Теперь профессиональным участникам рынка ценных бумаг, осуществляющим дилерскую деятельность, дана возможность корректировать цену ценной бумаги, приобретенной по первой части РЕПО или полученной по договору займа, путем создания резерва под обесценение ценных бумаг.

### Налоговые агенты

В новой редакции НК РФ урегулирована обязанность по выполнению функций налогового агента. Так, в случае выплаты дохода иностранному выгодоприобретателю, по которому у источника выплаты не был удержан налог или налог был удержан не в полном объеме, налоговым агентом признается:

— доверительный управляющий в отношении доходов иностранного выгодоприобретателя в виде дивидендов;

### КОММЕНТАРИЙ



**В.Е. МУРЗИН**  
*Ernst & Young,*  
старший менеджер,  
государственный  
советник налоговой  
службы РФ II ранга

С 2010 года в НК РФ устанавливается возможность закрепления налогоплательщиком в учетной политике для целей налогообложения метода учета ценной бумаги для целей последующей реализации в случае, если она передается по первой части прямого РЕПО. Многие учитывают ценные бумаги в налоговом учете так же, как и в бухгалтерском учете: передают ценную бумагу по прямому РЕПО, по наступлении даты второй части бумага блокируется и возвращается в ту дату, откуда ушла (прекращение признания). Но некоторые налогоплательщики по наступлении даты второй части возвращают ценную бумагу в ту дату, которая попадает на вторую часть (что не запрещено — это просто не предусмотрено

НК РФ). Разница между этими двумя методами очень существенна, результат совершенно разный. И с 2010 года эта дата является предметом выбора в учетной политике. Методологически более правильным является первый метод — блокирования бумаги. Но если операций немного, то и второй метод тоже подходит. То есть «цена приобретения» в любом случае остается первоначальной, ведь в любом случае нельзя использовать в этом качестве цену второй части РЕПО, так что выбор будет влиять только на очередность последующего выбытия ценной бумаги.

(Из выступления  
на XI Всероссийском форуме  
«Банк: бухгалтерия, налоги и  
отчетность»)



## Операции с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок: ветер перемен

— российская организация — покупатель по первой части РЕПО в отношении доходов иностранного выгодоприобретателя (продавца по первой части РЕПО) в виде дивидендов;

— российская организация — заемщик по договору займа ценными бумагами, если в период действия договора осуществлялась выплата дохода по ценным бумагам в пользу иностранного выгодоприобретателя (кредитора).

Также урегулирована неясность по данному вопросу в отношении сделок РЕПО с Банком России или с управляющей компанией ПИФа. Так, в случае если у источника выплаты дохода налог не был удержан или был удержан не в полном объеме, обязанность по уплате налога на дивиденды, выплаченные между датами исполнения первой и второй частей РЕПО, возлагается на продавца по первой части РЕПО.

### Переходный период

Что касается переходного периода по вышеописанным сделкам, то в случае если дата исполнения первой части сделки РЕПО (или дата начала займа по операциям займа ценными бумагами) относится к 2009 году, а дата исполнения второй части РЕПО (или дата окончания займа) наступает после 1 января 2010 года, налогообложение таких сделок осуществляется с учетом положений ст. 282 НК РФ, действовавших в 2009 году.

### Изменения в учетной политике

Так же как и по операциям с ценными бумагами, по операциям РЕПО и займа ценными бумагами налогоплательщику необходимо будет внести соответствующие изменения в учетную политику для целей налогообложения на 2010 год, в частности:

— проверить учетную политику на предмет соответствия ее положений новым принципам учета операций РЕПО;

— утвердить положения, регламентирующие порядок налогообложения операций займа ценными бумагами;

— ввести метод контроля процентных расходов для сделок займа ценными бумагами;

— закрепить один из следующих методов последовательности закрытия коротких позиций по ценным бумагам: ФИФО или по стоимости ценных бумаг по конкретной открытой короткой позиции;

— уточнить порядок создания резерва под обесценение ценных бумаг, поступивших по сделке РЕПО или по договору займа ценными бумагами. ■