



НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
КЛИРИНГОВЫЙ  
ЦЕНТР  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Новые возможности участников по  
сделкам с иностранными акциями на  
рынках Московской Биржи  
**ИЗМЕНЕНИЯ В ПРАВИЛАХ КЛИРИНГА**

Директор Департамента методологии и  
поддержки клиринга Евсик Е.В.

октябрь 2021



# В рамках выполнения НКЦ функций QDD внесены дополнения в Правила клиринга

Части Правил клиринга, которые затрагивают изменения:

- Часть I. Общая часть
- Часть II. Правила клиринга на фондовом рынке, рынке депозитов и рынке кредитов



**НКЦ в установленных налоговым законодательством США случаях уплачивает в бюджет США налог**

на доход от источника в США и/или приравненный к нему доход при осуществлении Выплат Участнику клиринга, эквивалентных дивидендам или процентам



**Участник клиринга уплачивает Клиринговому центру сумму, соответствующую сумме налога, уплачиваемого Клиринговым центром в бюджет США**

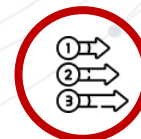


**Участники клиринга обязаны предоставить Расчетному депозитарию формы налоговой идентификации**



**Сумма, соответствующая сумме налога, рассчитывается Клиринговым исходя изприменимой налоговой ставки, информацию о которой предоставляет НРД**

(на дату осуществления Выплаты, эквивалентной дивидендам или процентам)



**Предусмотрена этапность**

- ✓ Первый этап: НКЦ будет осуществлять функции QDD только в отношении сделок РЕПО (аналогичных репо 2-х сделок купли-продажи ценных бумаг) с центральным контрагентом
- ✓ Последующие этапы: аналогичные функции будут осуществляться в отношении иных видов сделок, включая ПФИ



## Объект налогообложения (1-й этап)

Доход, выплаченный Участнику клиринга по сделке РЕПО с центральным контрагентом с ценными бумагами, по которым принято решение о выплате Дохода, и список лиц, имеющих право на его получение, определяется в период после исполнения обязательств по передаче ценных бумаг по первой части сделки РЕПО и до исполнения обязательств по передаче ценных бумаг по второй части сделки РЕПО



## Налогообложению подлежат

доходы Участника клиринга, а также Доходы лиц, имеющих фактическое право на получение дохода и являющихся непосредственными выгодоприобретателями такого дохода (бенефициаров дохода)

Доход, подлежащий налогообложению, рассчитывается согласно Правилам клиринга на фондовом рынке. Например, для сделок, объектом которых являются акции:

**$Inc = ROUND((N \times d - ROUND(N \times d \times T); 0); 2)$** , где

**N** - размер обязательства / требования Участника клиринга по ценным бумагам по сделке (в штуках);

**d** - сумма начисления на одну акцию, установленная эмитентом ценных бумаг (в валюте выплаты дивидендов, согласно полученной от Расчетного депозитария информации);

**T** - максимальная ставка налога у источника, установленная в отношении дохода в виде дивидендов по ценным бумагам в соответствии с налоговым законодательством страны, резидентом которой является эмитент ценной бумаги (**30%**).

## Расчет суммы налога, соответствующей сумме налога на доход от источника в США

**Tax = ROUND(Inc × Rate × T); 2),** где

**Tax** - подлежащая уплате Участником клиринга сумма, соответствующая сумме налога на доход от источника в США и/или приравненный к нему доход, уплаченного Клиринговым центром в бюджет США в соответствии с налоговым законодательством США (**в долларах США**);

**Inc** - размер обязательства по передаче Дохода по сделке, определенный в порядке, установленном п. 46.3, 46.6 или 46.7 Правил клиринга на фондовом рынке, (в валюте выплаты дивидендов, согласно полученной от НРД информации);

**Rate** - кросс курс для конвертации обязательства по передаче Дохода в доллары США (если объявленная эмитентом валюта выплаты, отличается от долларов США);

**T** - применимая ставка налога - определяется НРД на дату выплаты Дохода на основании полученных от Участника клиринга / бенефициаров дохода форм налоговой идентификации бенефициаров дохода и посредников.



В случае некорректного заполнения/непредоставления Участником клиринга форм налоговой идентификации в сроки, установленные Порядком предоставления Участником клиринга информации для выполнения Клиринговым центром функций QDD, или при невозможности идентификации НРД бенефициара дохода налоговая ставка считается равной максимальной ставке соответствующего налога у источника, установленной в отношении соответствующего Дохода (**30%**).

\* Формула применима если обязательства по передаче Дохода выражены в форме денежных средства, если обязательства по передаче Дохода, выражены в форме ценных бумаг, применяется аналогичная формула, которая предусматривает перевод обязательства в денежную форму с использованием цены одной ценной бумаги, передаваемой эмитентом на одну акцию, определенной в условиях проведения корпоративного действия.

# | Порядок исполнения обязательства по уплате суммы налога

## «Налоговое» обязательство

- **возникает** и допускается к клирингу с даты получения Участником клиринга облагаемого Дохода;
- **учитывается** (со знаком «минус») при расчете Единого лимита по соответствующему Расчетному коду в дату получения Участником клиринга облагаемого Дохода;
- **учитывается** по тому Расчетному коду, на котором учитывается сделка РЕПО и поступает облагаемый Доход;
- **исполняется** путем включения в Единый клиринговый пул в Расчетный день, следующий за днем получения Участником клиринга облагаемого Дохода;
- **прекращается** возникновением итогового нетто-обязательства/нетто-требования;
- **обеспечивается** за счет индивидуального клирингового обеспечения Участника клиринга в ценных бумагах, и/или товарах, и/или денежных средствах (российских рублях и/или иностранной валюте) и/или драгоценных металлах, и/или иного обеспечения Участника клиринга в иностранной валюте;

Не исполненное итоговое нетто-обязательство, в состав которого входит «налоговое» обязательство Участника клиринга

учитывается в составе Задолженности по уплате налога

Для погашения Задолженности по уплате налога **НЕ** используются

- × Выделенный капитал центрального контрагента,
  - × дополнительный выделенный капитал центрального контрагента,
  - × взносы Добросовестных участников клиринга в Гарантийный фонд,
  - × взнос ПАО Московская Биржа в Гарантийный фонд
- (см Приложение 1)

В случае, если использованы все доступные уровни защиты, при этом Задолженность по налогам полностью не погашена

НКЦ обращается за взысканием к Недобросовестному Участнику клиринга в общем гражданско-правовом порядке

## Ответственность сторон



### НКЦ

- × **НЕ направляет** Участникам клиринга запросов или уведомлений о необходимости предоставления форм налоговой идентификации и иной информации, предусмотренной Порядком предоставления Участником клиринга информации для выполнения Клиринговым центром функций QDD, в отношении каждой отдельной Сделки с центральным контрагентом.
- × **НЕ осуществляет** возврат излишне удержанного налога и корректировку соответствующей отчетности, если причиной удержания налога в большем размере является некорректное заполнение Участником клиринга форм налоговой идентификации, а также предоставление Участником торгов некорректной информации в Анкете клиента в отношении лица, являющегося клиентом Участника клиринга.



### Участник клиринга

- ✓ **Обязуется обеспечить** наличие в НРД акцептованных форм налоговой идентификации Участника клиринга, бенефициара дохода и клиента Участника клиринга, не являющегося бенефициаром дохода (при необходимости).
- ✓ **Обязуется возместить** имущественные потери НКЦ (включая все применимые налоги, штрафы и пени) в случае, если налоговые органы США предъявят к НКЦ требования из-за неудержания (неуплаты) налогов и/или удержания (уплаты) налогов в меньшем размере при выполнении Клиринговым центром функций налогового агента в отношении доходов от источника в США и/или приравненного к ним дохода таких Участников клиринга и/или бенефициаров дохода.



# Приложение 1. Уровни защиты центрального контрагента (default waterfall)

