

УТВЕРЖДЕНО
Приказом
Генерального директора
НКО-ЦК «Клиринговый центр
МФБ» (АО)
№ 254 от «26» марта 2021 года

Регламент налогового администрирования Доходов по Ценным бумагам иностранных эмитентов, являющихся предметом Договоров репо или базисным активом Договоров ПФИ, Небанковской кредитной организации - центрального контрагента «Клиринговый центр МФБ» (акционерное общество)

Москва 2021

Оглавление

ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	3
Часть I. РЕГЛАМЕНТ ПО ИСПОЛНЕНИЮ И АДМИНИСТРИРОВАНИЮ РАЗДЕЛА 871 (m) НАЛОГОВОГО КОДЕКСА США КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ДИЛЕРОМ ДЕРИВАТИВОВ (QUALIFIED DERIVATIVES DEALER, QDD)	4
1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	4
2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДЕЛЬТЫ	5
3. ПРОСТЫЕ И СЛОЖНЫЕ КОНТРАКТЫ	6
4. ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДИВИДЕНДНОГО ЭКВИВАЛЕНТА ИЛИ ДОГОВОРОВ ПО РАЗДЕЛУ 871 (M)	7
5. РАЗМЕР ДИВИДЕНДНОГО ЭКВИВАЛЕНТА	8
6. УДЕРЖАНИЕ	9
7. КОМБИНИРОВАНИЕ ДОГОВОРОВ	12
8. ВЕДЕНИЕ УЧЕТА	13
Часть II. РЕГЛАМЕНТ ОПРЕДЕЛЕНИЯ И ПЕРЕДАЧИ ДОХОДОВ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО, ПРЕДМЕТОМ КОТОРЫХ ЯВЛЯЮТСЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ЭМИТЕНТОВ ФРГ	13
1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	13
2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ И ПОРЯДОК ПЕРЕДАЧИ ДИВИДЕНДНОГО ЭКВИВАЛЕНТА	14
3. ВЕДЕНИЕ УЧЕТА	16

ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

В настоящем Регламенте налогового администрирования Доходов по Ценным бумагам иностранных эмитентов, являющихся предметом Договоров репо или базисным активом Договором ПФИ, Небанковской кредитной организации - центрального контрагента «Клиринговый центр МФБ» (акционерное общество) (далее – Регламент налогового администрирования) используются следующие термины:

Базовая ценная бумага – Ценная бумага, являющаяся базисным активом Договора ПФИ или предметом Договора репо.

Дельта - отношение изменения Справедливой стоимости Договора ПФИ к любому изменению Справедливой стоимости количества Ценных бумаг эмитентов США, являющихся базисным активом такого Договора ПФИ.

Договор – для целей Регламента налогового администрирования под Договором понимается Договор ПФИ и Договор репо.

Договор займа - договор займа Ценных бумаг иностранных эмитентов, обязательства из которого не допущены к клирингу КЦ.

Договор ПФИ – для целей Регламента налогового администрирования под Договором ПФИ понимается Договор ПФИ, базисным активом которого являются Ценные бумаги эмитентов США.

Договор репо – для целей Регламента налогового администрирования под Договором репо понимается Договор репо и Договор репо ОТС, предметом которого являются Ценные бумаги иностранных эмитентов.

Договор репо ОТС – Договор репо, предметом которого являются Ценные бумаги иностранных эмитентов, обязательства из которого не допущены к клирингу КЦ.

Ответственные стороны – стороны Договора репо, участвующие в цепочке передачи Дивидендного эквивалента, предоставившие в КЦ достаточную информацию для идентификации Бенефициара дохода.

Первоначальное хеджирование - Хеджирование, Сложного контракта в дату его заключения.

Платеж - любая денежная сумма Дивидендного эквивалента до уплаты налогов, будь то фактическая или расчетная, явная или неявная (оценочная), и которая используется для расчета любой денежной суммы после уплаты налогов, переведенной Получающей стороне или от нее, даже если Получающая сторона осуществляет передачу денежной суммы после уплаты налогов Передающей стороне, или никакая денежная сумма не выплачивается, поскольку денежная сумма после выплаты налогов равна нулю.

Передающая сторона – Участник клиринга, обязанный передать Дивидендный эквивалент.

Получающая сторона – Участник клиринга, имеющий право на получение Дивидендного эквивалента.

Потенциальная сделка - Договор репо или Договор ПФИ, заключение которого может привести к получению Дивидендного эквивалента.

Простой контракт - Договор ПФИ, базисным активом которого является фиксированное количество Ценных бумаг одного или нескольких эмитентов США для определения выплаты Дивидендного эквивалента. Количество Ценных бумаг эмитентов США должно быть известно при заключении Договора ПФИ, и Договор ПФИ должен иметь одну дату исполнения, на которую все суммы (кроме любого авансового платежа или любых периодических платежей) должны быть рассчитаны в отношении Базовой ценной бумаги.

Раздел 871 (m) – раздел Налогового кодекса США, согласно которому выплаты определенных Дивидендных эквивалентов рассматриваются как дивиденды от источника в США и являются предметом удержания налога по ставке 30% согласно Главе 3 (при отсутствии

исключений, указанных в Налоговом Кодексе США или в соответствующих положениях действующих соглашений об избежании двойного налогообложения) и в соответствии с Главой 4 Налогового кодекса США.

Сложный контракт - Договор ПФИ, который не является Простым контрактом.

Справедливая стоимость - справедливая стоимость в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Хеджирование – минимизация риска посредством заключения Договора с противоположным финансовым результатом с той же Базовой ценной бумагой.

Экс – дата выплаты дивидендов – дата, предшествующая дате выплаты дивидендов по Ценным бумагам иностранных эмитентов.

Экс – дата фиксации прав – дата, предшествующая Дате фиксации прав.

Эталон простого контракта - тесно сопоставимый Простой контракт, который на момент заключения Сложного контракта имеет Дельту 0.80, базисным активом которого является соответствующая ценная бумага, которая является базисным активом Сложного контракта, и имеет тот же срок исполнения, что и Сложный контракт в отношении соответствующей Базовой ценной бумаги.

Термины, специально не определенные в настоящем Регламенте налогового администрирования, используются в значениях, установленных Правилами клиринга осуществления клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг и на рынке производных финансовых инструментов (далее – Правила клиринга), а также Регламентом налогового раскрытия по Ценным бумагам иностранных эмитентов Небанковской кредитной организации - центрального контрагента «Клиринговый центр МФБ» (акционерное общество).

Часть I. РЕГЛАМЕНТ ПО ИСПОЛНЕНИЮ И АДМИНИСТРИРОВАНИЮ РАЗДЕЛА 871 (m) НАЛОГОВОГО КОДЕКСА США КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ДИЛЕРОМ ДЕРИВАТИВОВ (QUALIFIED DERIVATIVES DEALER, QDD)

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящая часть Реглаamenta разработана в соответствии с Правилами клиринга и определяет порядок взаимодействия Участников клиринга и КЦ, являющимся Квалифицированным дилером деривативов, при предоставлении Участниками клиринга документов и информации в период выплаты дивидендов по Ценным бумагам эмитентов США в целях обеспечения возможности предоставления налоговых льгот Бенефициарам дохода в отношении Дивидендных эквивалентов по Ценным бумагам эмитентов США в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения между Россией и США.

Участник клиринга, являющийся стороной Потенциальной сделки, в целях получения Бенефициарами дохода налоговых льгот по Ценным бумагам эмитентов США должен предоставить в КЦ Налоговое раскрытие, Реестр и Формы идентификации в отношении клиентов (Субклиентов), в интересах которых Участником клиринга заключена Потенциальная сделка. Налоговое раскрытие, Реестр и Формы идентификации предоставляются в КЦ в соответствии с порядком, установленным Регламентом обмена информацией.

Получающая сторона и Передающая сторона обязаны определить, является ли Договор репо или Договор ПФИ Потенциальной сделкой, и предоставить информацию об этом в КЦ в порядке, установленном Регламентом обмена информацией.

В случае непредоставления Получающей или Передающей стороной указанной информации КЦ производит определение размера Дивидендного эквивалента в порядке, установленном настоящей частью Реглаamenta налогового администрирования, в соответствии с имеющимися у КЦ данными о клиентах (Субклиентах), в интересах которых заключены Договоры репо и/или Договоры

ПФИ, обязательства из которых допущены к клирингу. Если Бенефициаром дохода по таким Договорам репо и/или Договорам ПФИ является клиент (Субклиент), информация по которому не получена КЦ от Получающей стороны, ответственность за непредоставление информации и удержание некорректной суммы налога несет Получающая сторона.

Участник клиринга вправе предоставить в КЦ информацию о Договорах репо ОТС. Такая информация предоставляется в порядке, установленном Регламентом обмена информацией. В этом случае КЦ оказывает Участнику клиринга услугу предоставления информации в целях определения размера Дивидендного эквивалента, подлежащего передаче Бенефициару дохода, а также удержания налога в случае, установленном настоящей частью Регламента налогового администрирования. Удержание или зачисление Дивидендного эквивалента производится из Средств обеспечения Участника клиринга, учитываемого на ТКС, информация о котором предоставлена Участником клиринга в составе информации о Договорах репо ОТС. Оплата указанной услуги осуществляется Участником клиринга в соответствии с тарифами КЦ, информация о которых раскрыта на Сайте КЦ.

Участник клиринга несет ответственность за соблюдение своих обязательств перед Ответственными сторонами в той мере, в какой это применимо к ним.

КЦ не является Ответственной стороной и, следовательно, не обязан предоставлять Участнику клиринга информацию относительно идентификации Потенциальных сделок, применимой Дельты, суммы Дивидендных эквивалентов или сроков удержания налогов.

В случае если КЦ получает Дивидендные эквиваленты или обрабатывает их как Передающая сторона, действуя в качестве центрального контрагента, КЦ заявляет, что не использует комбинированные стратегии заключения Договоров, несмотря на Потенциальные сделки в результате заключения нескольких Договоров по одной и той же Базовой ценной бумаге. Таким образом, налоговые агенты не должны рассматривать любые Договоры, в которых КЦ является Передающей стороной, согласно правилам комбинирования в соответствии с презумпциями казначейских правил § 1.871-15(n).

КЦ предусматривает, что Участники клиринга предоставят всю необходимую информацию по шаблону стандарта 871(m). Получающая и Передающая стороны должны предоставлять информацию о Потенциальных сделках по форме и содержанию согласно Регламенту обмена информацией в течение периода до Экс - даты выплаты дивидендов.

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДЕЛЬТЫ

Дельта Потенциальной сделки определяется КЦ только при заключении Договора ПФИ. Дельта не перепроверяется, когда Базовая ценная бумага впоследствии приобретает на вторичном рынке.

Договоры ПФИ, которые имеют дельту 0,80 или более, а также дельту 1,0 во время их заключения (или перезаключения), являются Договорами ПФИ, которые включены в сферу применения правил Дивидендного эквивалента.

Время для определения Дельты

- (1) Дельта Потенциальной сделки определяется в Расчетное время.
- (2) Расчетным временем для Потенциальной сделки является дата оценки Потенциальной сделки либо дата заключения Потенциальной сделки, в зависимости от того, что наступит раньше.
- (3) Оценка Потенциальной сделки осуществляется, когда согласованы все существенные экономические условия сделки, включая цену, по которой Потенциальная сделка совершается.

- (4) Если период времени между согласованием цены Потенциальной сделки и заключением Потенциальной сделки составляет более 14 календарных дней, то расчетным временем является дата заключения Потенциальной сделки.

3. ПРОСТЫЕ И СЛОЖНЫЕ КОНТРАКТЫ

Когда Дельту определить невозможно, например, количество акций Базовой ценной бумаги, определяющих выплату Дивидендного эквивалента по Договору ПФИ, не может быть определено, проводится различие между Простым контрактом и Сложным контрактом.

Простой контракт

Все Простые контракты должны подлежать оценке на наличие Дельты для определения порогового значения, попадающего в сферу применения правил Дивидендного эквивалента.

Если Дельта равна 0,80 или больше, то размер налога по Договору ПФИ определяется в соответствии с Разделом 871 (m) в момент выплаты Дивидендного эквивалента.

Тот факт, что Договор ПФИ имеет более чем один срок действия или непрерывный срок действия, не исключает того, что Договор ПФИ является Простым контрактом. Например, опционный договор рассматривается как Простой контракт, даже если опционный договор может быть исполнен держателем в любое время до истечения срока действия опционного договора, если суммы, причитающиеся по Договору ПФИ, определяются путем ссылки на одно фиксированное количество Ценных бумаг эмитентов США на дату исполнения.

Предусматривается упрощенный расчет Дельты для некоторых Простых контрактов, базисным активом которых являются 10 или более Базовых ценных бумаг.

Если базисным активом Договора ПФИ является 10 или более Базовых ценных бумаг и для Хеджирования Простого контракта Получающая и/или Передающая сторона приобретает биржевую ценную бумагу, например, биржевого фонда (ETF), структура которого состоит из практически всех Базовых ценных бумаг Простого контракта, то Дельта Договора ПФИ может быть рассчитана путем определения отношения изменения Справедливой стоимости Простого контракта к небольшому изменению Справедливой стоимости биржевой ценной бумаги. Дельта, определенная упрощенным образом, должна использоваться в качестве Дельты для каждой Базовой ценной бумаги Договора ПФИ для целей расчета суммы Дивидендного эквивалента.

Сложный контракт

Договоры ПФИ с неопределенными Дельтами классифицируются как Сложные контракты и подлежат критерию существенной эквивалентности.

Критерий существенной эквивалентности измеряет изменение стоимости Сложного контракта, когда цена Базовой ценной бумаги, являющейся базисным активом этого контракта, гипотетически увеличивается или уменьшается на одно стандартное отклонение (каждая из них – «тестовая цена»), и сравнивает это изменение с изменением стоимости ценных бумаг Базовой ценной бумаги, которые будут использоваться для Первоначального хеджирования по каждой тестовой цене. Чем меньше пропорциональная разница между изменением стоимости Сложного контракта и изменением стоимости его Первоначального хеджирования при многократном тестировании цен, тем больше эквивалентности существует между Сложным контрактом и его Базовой ценной бумагой. Когда эта разница равна или меньше разницы для Эталона простого контракта с Дельтой 0,80 и его Первоначальным хеджированием, Сложный контракт рассматривается как существенно эквивалентный Базовой ценной бумаге.

Эталон простого контракта

В зависимости от Сложного контракта примером Эталоном простого контракта может быть опционный договор колл или пут.

Если базисным активом Сложного контракта является более чем девять Ценных бумаг эмитентов США и для Хеджирования Сложного контракта Получающая и/или Передающая сторона имеет биржевую ценную бумагу, такую как биржевой фонд - ETF, структура которого состоит практически из всех Базовых ценных бумаг Сложного контракта, тогда Получающая или Передающая сторона может рассматривать биржевую ценную бумагу как Базовую ценную бумагу для целей применения критерия на существенную эквивалентность.

Когда биржевая ценная бумага используется для расчета существенной эквивалентности, Первоначальным хеджированием является количество Ценных бумаг эмитентов США биржевой ценной бумаги для целей расчета суммы Дивидендного эквивалента.

Первоначальное хеджирование

Примеры Сложного контракта включают в себя: Договор ПФИ с асимметричными или бинарными выплатами, базисным активом которого является различное количество Ценных бумаг эмитентов США с разными моментами выплат, и Договор ПФИ (бинарный опцион – опцион с фиксированной прибылью), который предусматривает Платеж, который не меняется в зависимости от цены Ценных бумаг эмитентов США. Они имеют неопределенную Дельту, поскольку количество Ценных бумаг эмитентов США, определяющих выплату Дивидендного эквивалента, не может быть известно при заключении Договора ПФИ.

4. ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДИВИДЕНДНОГО ЭКВИВАЛЕНТА ИЛИ ДОГОВОРОВ ПО РАЗДЕЛУ 871 (М)

Предусматривается ряд исключений из определения Дивидендного эквивалента или Договоров, относящихся к Разделу 871(m).

- (1) Платеж, относящийся к распределению по Базовой ценной бумаге, не является Дивидендным эквивалентом в той мере, в какой распределение не подлежало бы налогообложению (в соответствии с положениями, касающимися иностранных физических лиц - нерезидентов и доходов корпораций, фактически не связанных с торговлей или бизнесом США), если бы Передающая сторона непосредственно владела Базовой ценной бумагой. Например, если Базовыми ценными бумагами NPC (условный Договор) являются Ценные бумаги эмитентов США регулируемой инвестиционной компании («RIC»), которая выплачивает дивиденды, включающие дивиденды от прироста капитала, которые не будут облагаться налогом, если они будут выплачены не в США и речь идет о Передающей стороне, таким образом выплата NPC не является Дивидендным эквивалентом в той мере, в какой она определяется ссылкой на дивиденды по приросту капитала.
- (2) Дивидендный эквивалент уменьшается на любую сумму, рассматриваемую в соответствии с разделами 305(b) и (c) Налогового кодекса США [распределение акций и прав на акции] в качестве дивидендов по отношению к Базовой ценной бумаге (т.е. операции по обмену). Например, если изменение коэффициента конверсии конвертируемой ценной бумаги рассматривается как дивиденды по разделу 305 Налогового кодекса США, выплачиваемые держателю конвертируемой ценной бумаги, то Дивидендный эквивалент уменьшается на сумму дивидендов по разделу 305 Налогового кодекса США, возникающих в результате такого изменения.
- (3) Дивидендный эквивалент не включает выплату, произведенную в соответствии с «due bill» (период, когда ценная бумага торгуется с правом/обязанностью получения/передачи полученного по этой бумаге дохода), который возникает в результате действий биржи, применимых ко всем Договорам, и когда соответствующая биржа установила Экс – дату выплаты дивидендов, которая наступает после Экс – даты фиксации прав.

- (4) Договор не подпадает под действие Раздела 871(m), когда налогоплательщик заключает Договор в рамках программы, в соответствии с которой одно или несколько лиц обязаны приобрести более 50% компании, выпускающей Базовые ценные бумаги.
- (5) Договоры, ссылающиеся на “квалифицированный” индекс, не рассматриваются в качестве Договора ПФИ для целей Раздела 871(m).

Квалифицированный индекс означает индекс, который по состоянию на первый день календарного года, в котором заключен Договор ПФИ, удовлетворяет следующим требованиям:

- базисным активом Договора ПФИ является 25 или более Ценных бумаг эмитентов США;
- 95 и более процентов от значения индекса относится к длинным позициям (с ожиданием увеличения стоимости Базовых ценных бумаг);
- в составе индекса отсутствует компонент, лежащий в основе Ценной бумаги эмитентов США, который представляет более 15 процентов веса Базовых ценных бумаг в индексе;
- в составе индекса отсутствуют пять или менее Базовых ценных бумаг компонента, которые вместе представляют более 40 процентов от веса компонента Ценных бумаг эмитентов США в индексе;
- изменяется только в соответствии с публично установленными, заранее определенными критериями;
- не обеспечил годовой дивидендный доход в непосредственно предшествующем календарном году из Базовых ценных бумаг одного компонента индекса, больше чем в 1,5 раза годовой дивидендной доходности индекса S & P 500, указанного за этот же год;
- торгуется через фьючерсные контракты или опционные контракты на национальной бирже ценных бумаг или на иностранной бирже или торговой плате, которая является организатором торговли.
- Помимо этого не рассматривается оценка наличия Дивидендной эквивалентности:
 - В Договоре, который может быть короткой позицией в индексе при условии, что совокупность коротких позиций в самом индексе и вне его не превышают пяти процентов от веса индекса.
 - индексы long-only, которые имеют менее 10 процентов своих активов в Ценные бумаги эмитентов США, не анализируются для целей Раздела 871(m).

5. РАЗМЕР ДИВИДЕНДНОГО ЭКВИВАЛЕНТА

При заключении Договора займа, заключении Договора репо или Договора ПФИ размер Дивидендного эквивалента для каждой Базовой ценной бумаги представляет собой размер фактического дохода, выплаченного по одной Базовой ценной бумаге, умноженный на количество Базовых ценных бумаг, являющихся предметом Договора репо или базисным активом Договора ПФИ.

Для Простого контракта размер Дивидендного эквивалента для каждой Базовой ценной бумаги представляет собой размер дохода, выплаченного по одной Базовой ценной бумаге, умноженный на количество Базовых ценных бумаг, являющихся базисным активом Простого контракта, умноженное на соответствующую Дельту.

Специальные правила применяются к Дивидендным эквивалентам в отношении совокупностей более чем 25 Ценных бумаг эмитентов США и к ситуациям, когда Договор по Разделу 871(m) ссылается на индекс ценных бумаг, для которого имеется общедоступная квартальная дивидендная доходность.

Для Сложного контракта размер Дивидендного эквивалента для каждой Базовой ценной бумаги представляет собой размер дохода, выплаченного по одной Базовой ценной бумаге,

умноженный на количество Базовых ценных бумаг, составляющих Первоначальное хеджирование для Базовой ценной бумаги.

6. УДЕРЖАНИЕ

КЦ не обязан удерживать налог в отношении Дивидендных эквивалентов по Ценным бумагам эмитентов США до тех пор пока не будет определен размер Дивидендного эквивалента.

Период определения размера Дивидендного эквивалента

КЦ определяет размер Дивидендного эквивалента в целях удержания налога в отношении Дивидендных эквивалентов по Ценным бумагам эмитентов США в период с даты принятия решения эмитента о выплате дивидендов и до даты, предшествующей Экс-дате выплаты дивидендов.

КЦ определяет размер Дивидендного эквивалента, подлежащий передаче в качестве дохода по Договору репо или Договору ПФИ, допускает обязательства/требования по передаче дохода/получению дохода к клирингу, производит исполнение обязательств Участников клиринга в порядке и сроки, установленные Правилами клиринга.

КЦ должен удерживать налог с Дивидендного эквивалента в день выплаты дивидендов по Ценной бумаге эмитентов США, и должен письменно уведомить Участника клиринга о том, что КЦ будет удерживать налог в дату выплаты дивидендов.

Налогооблагаемый период:

Передающая сторона несет ответственность за предоставление информации в КЦ в том году, в котором с Дивидендного эквивалента подлежит удержанию налог. КЦ несет ответственность за налог на Дивидендный эквивалент, когда в отношении применимого дивиденда по Базовой ценной бумаге будет подлежать удержанию налог, то есть на дату выплаты дивидендов. Размер налога определяется исходя из суммы, которая должна была быть рассчитана на момент определения размера Дивидендного эквивалента.

Удержание в отношении Договоров, которые ссылаются на партнерства.

Раздел 871(m) применяется к Договорам, которые ссылаются на долю партнерства только в том случае, если партнерство осуществляет деятельность в области торговли ценными бумагами, имеет «значительные инвестиции в ценные бумаги или владеет долей участия в партнерстве более низкого уровня, которое занимается этой деятельностью.

В случае если Договор является инвестициями партнерства в ценные бумаги, где

- 25 процентов или более стоимости активов партнерства состоят из Базовых ценных бумаг или Потенциальных сделок или
- стоимость Базовых ценных бумаг или Потенциальных сделок равна или превышает 25 млн. долл. США

то обязательство по удержанию налога возникает 15 марта года, следующего за годом, в котором выплачивается Дивидендный эквивалент.

Для целей этого теста стоимость активов партнерства проверяется в последний день налогооблагаемого года, непосредственно предшествующего заключению Договора, связанного с партнерством, если только достоверно не стало известно, что в результате последующего Договора партнерство перешло один из указанных порогов.

Для Простых контрактов сумма удержания налога на Дивидендный эквивалент в соответствии с Разделом 871 (m) составляет 30% от произведения трех статей:

- (1) размер дивиденда на Базовую ценную бумагу;
- (2) количество Базовых ценных бумаг; и
- (3) Дельта.

Размер дивидендов на Базовую ценную бумагу.

Платежи могут ссылаться на фактические и оценочные дивиденды. Оценочный дивиденд для Сложных контрактов рассчитывается из суммы до уплаты налогов, которая ссылается на оценочный дивиденд.

Если Получающая сторона указывает первоначально рассчитанные оценочные дивиденды в соответствующей спецификации Договора, и Передающая сторона не имеет права на получение фактических дивидендов, тогда размер дивидендов на Базовую ценную бумагу является меньшим из оценочных и фактических дивидендов.

Если Договор корректируется на фактический дивиденд, то к выплате дивидендов на Базовую ценную бумагу добавляется выплата по скорректированному на фактический дивиденд Платежу (в дополнение к оценочному дивиденду).

В отношении остальных Простых контрактов дивиденд на Базовую ценную бумагу является фактическим дивидендом.

Количество Базовых ценных бумаг.

Количество Базовых ценных бумаг корректируется с учетом любого «дробного множителя» предоставляемого Договора. Например, структурированный продукт, предоставляющий кредит на 50% от всех дивидендов по 100 Базовым ценным бумагам будет рассматриваться как Договор, предоставляющий 100%-ный кредит на 50 Базовых ценных бумаг.

Дельта Договора ПФИ.

Дельта Договора ПФИ определяется при его заключении.

Для Сложных контрактов сумма удержания налога составляет 30% от произведения двух статей:

- (1) размер дивиденда на Базовую ценную бумагу (определяется, как описано выше); и
- (2) количество Базовых ценных бумаг, которое полностью Хеджирует Сложный контракт при его заключении.

Правила по удержанию Дивидендного эквивалента применяются к следующим биржевым инструментам:

- (1) опционным и фьючерсным договорам, торгуемым с Дельтой 0,80 или выше при заключении.
При этом опционные и фьючерсные договоры с одним и тем же CUSIP могут иметь разные Дельты в зависимости от времени их заключения.
- (2) Договорам, у которых зафиксирована выплата внеочередных дивидендов.
- (3) Договорам, имеющим Дельту $> 0,80$ вне зависимости от даты исполнения, при этом Получающая сторона несет ответственность по предоставлению информации по Разделу 871(m).

Не рассматриваются выплаты как Платеж для целей удержания налога по опционным или другим Договорам, по которым осуществляется авансовый платеж или премия по опционному договору.

Договоры репо

1. В сроки, установленные Регламентом обмена информацией Участники клиринга информируют КЦ:
 - 1.1. Получающая сторона:

Участники клиринга, являющиеся Получающей стороной, обязаны определить, является ли Договор Потенциальной сделкой, Бенефициара дохода по данной сделке, которому должно быть произведено зачисление суммы Дивидендного эквивалента, и предоставить следующую информацию:

- код Участника клиринга;
- код клиента (Субклиента) по первой части Договора репо (по незакрытой позиции репо, которая отражается в учете КЦ как требование);
- код Бенефициара дохода (если он известен Участнику клиринга). В случае если Бенефициаром дохода является клиент по первой части Договора репо, Участник клиринга указывает код данного клиента. Если Бенефициаром дохода является иное лицо, Участник клиринга указывает код клиента, который должен получить Дивидендный эквивалент. В случае если Бенефициар дохода не зарегистрирован в КЦ, Участник клиринга должен прислать Реестр и Формы идентификации на данного Бенефициара дохода. В случае непредставления Реестра и Форм идентификации на Бенефициара дохода, при передаче Дивидендного эквивалента такому Бенефициару дохода будет удержан налог по ставке 30%.¹
- наименование и ISIN Ценной бумаги эмитентов США;
- количество Ценных бумаг эмитентов США, составляющих требования по Договорам репо.

1.2. Передающая сторона:

В целях сверки сумм Дивидендных эквивалентов, полученных Участниками клиринга – покупателями по первой части Договора репо, с суммами Дивидендных эквивалентов, выплаченными Участникам клиринга – продавцам по первой части Договора репо, Участники клиринга, являющиеся Передающей стороной, предоставляют в КЦ следующую информацию:

- код Участника клиринга;
 - код клиента (Субклиента) по первой части Договора репо (по незакрытой позиции репо, которая отражается в учете КЦ как обязательство). В случае если Договор репо не отражается во внутреннем учете КЦ (Договор репо ОТС) и клиент не зарегистрирован в КЦ, Участник клиринга должен предоставить идентификацию на данного клиента.²
 - наименование и ISIN Ценной бумаги эмитентов США;
 - количество Ценных бумаг эмитентов США, составляющее обязательство по Договорам репо.
2. Информация от Участников клиринга по Договорам репо формируется на Дату фиксации прав по Ценной бумаге эмитентов США, являющейся предметом Договора репо, в течение периода до Экс - даты выплаты дивидендов. Информация о требованиях и обязательствах клиентов Участников клиринга по Договорам репо предоставляется на брутто основе – и обязательства, и требования без неттирования. Указанная выше информация предоставляется в составе Налогового раскрытия.
 3. На Экс - дату выплаты дивидендов по Ценной бумаге эмитентов США, являющейся предметом Договора репо и по которой ожидается выплата дивиденда, КЦ сравнивает данные, предоставленные Участниками клиринга в составе Налогового раскрытия, с данными внутреннего учета КЦ для направления в Вышестоящий депозитарий. При соответствии данных КЦ учитывает обязательство по передаче Дивидендного эквивалента

¹ БЭК-офису Участника клиринга рекомендуется вести учет ценных бумаг, переданных по первой части Договора репо, и предоставлять информацию депозитарию Участника клиринга о распределении Дивидендного эквивалента по Договорам репо

² БЭК-офису Участника клиринга рекомендуется вести учет ценных бумаг, полученных по первой части Договора репо, и предоставлять информацию депозитарию Участника клиринга о распределении Дивидендного эквивалента по Договорам репо

Участниками клиринга - покупателями по первой части Договора репо с учетом ставки налога Бенефициара дохода (продавца по первой части Договора репо). При несоответствии данных КЦ направляет Участнику клиринга информацию об ошибке. Если Участник клиринга не предоставит корректную информацию, КЦ учитывает обязательство по передаче Дивидендного эквивалента Участниками клиринга - покупателями по первой части Договора репо в полном объеме (без уменьшения размера Дивидендного эквивалента на величину налога).

4. На дату выплаты дивидендов по Ценной бумаге эмитентов США, являющейся предметом Договора репо, Вышестоящим депозитарием осуществляется выплата дивиденда с учетом ставки налога Бенефициара дохода, который определен в результате полученной информации от Участников клиринга.
5. КЦ рассчитывает размер Дивидендного эквивалента, подлежащего передаче по каждому Договору репо, с учетом следующих особенностей:
 - КЦ определяет по каждому Договору репо покупателя по первой части Договора репо и продавца по первой части Договора репо, а также Бенефициара дохода и его ставку налога;
 - КЦ определяет сумму подлежащего передаче продавцу по первой части Договора репо Дивидендного эквивалента с учетом ставки налога Бенефициара дохода;
 - если покупателем по первой части Договора репо были получены дивиденды в Вышестоящем депозитарии, КЦ производит удержание с покупателя по первой части Договора репо (из Средств обеспечения) суммы Дивидендного эквивалента, подлежащей передаче продавцу по первой части Договора репо, и зачисление ее в состав Средств обеспечения продавца по первой части Договора репо;
 - если покупателем по первой части Договора репо не были получены дивиденды в Вышестоящем депозитарии, КЦ списывает из Средств обеспечения покупателя по первой части Договора репо 100 % суммы Дивидендного эквивалента, удерживает налог по ставке Бенефициара дохода по Договору репо и зачисляет продавцу по первой части Договора репо Дивидендный эквивалент.
6. На основе информации по Договорам репо, полученной от Участников клиринга, в соответствии с которой КЦ идентифицирован Бенефициар дохода, производится формирование отчетности по форме 1042-S для предоставления в Налоговую службу США.
7. В случае предоставления уточняющей информации по Бенефициару дохода после окончания расчетов по , КЦ осуществляет пересчет выплат за текущий налоговый период до 15 декабря текущего отчетного периода.

7. КОМБИНИРОВАНИЕ ДОГОВОРОВ

Правило комбинирования в правилах Дивидендных эквивалентов определяет, следует ли рассматривать два или более Договора как один Договор в соответствии с Разделом 871 (m). Это правило применяется, когда Передающая сторона (или связанное лицо) заключает несколько Договоров, предметом или базисным активом которых является одна и та же Базовая ценная бумага, Договоры были заключены в связи друг с другом, и экономика комбинированных Договоров создаст инструмент, который рассматривается как Договор по Разделу 871 (m). Например, инвестор может попадать под действие Раздела 871 (m), если он заключает опционный договор колл по отношению к Базовой ценной бумаге с Дельтой менее 0,80 и заключает соответствующий опционный договор пут по одной и той же Базовой ценной бумаге с Дельтой менее 0,80 с одинаковой ценой исполнения.

Если предметом или базисным активом Потенциальных сделок является более чем одна Базовая ценная бумага, правила комбинирования применяется отдельно в отношении каждой Базовой ценной бумаги.

Если налог в отношении Дивидендного эквивалента по Договору подлежит удержанию в соответствии с этим правилом, налог остается подлежащим удержанию, даже если закрываются некоторые из связанных позиций по Договору, дающие вместе Дельту 0,80 и более, при этом налоговый агент продолжает удерживать оставшиеся позиции с комбинированной Дельтой менее 0,80.

Правила комбинирования Договоров предоставляют Участникам клиринга, которые действуют как Получающие стороны, два предположения, необходимых для целей определения их обязательств по предоставлению информации КЦ. При применении этого правила комбинирования Участник клиринга, выступающий в качестве Получающей стороны, может предположить (при отсутствии фактического знания об обратном), что Договоры, по которым совместно определяется сумма Дивидендных эквивалентов, не заключаются в связи друг с другом, если либо (i) Передающая сторона проводит операцию на отдельных счетах и Получающая сторона не имеет фактических знаний, что счета были созданы отдельно, чтобы избежать распространения действия Раздела 871 (m), или Договоры, заключенные с интервалом в два или более рабочих дней, не заключаются в связи друг с другом.

Получающая сторона, однако, не может полагаться на первое предположение, если она действительно знает, что Передающая сторона создала или использовала отдельные учетные записи, чтобы избежать распространение действия Раздела 871 (m). Кроме того, ни одно из этих предположений не применяется, если у Получающей стороны есть фактические сведения о том, что Договоры были заключены в связи друг с другом. КЦ разрешается полагаться на заключения Получающей стороны о том, что ни одно из этих правил презумпции не применяется, если у Получающей стороны есть фактические сведения о том, что Договоры были заключены в связи друг с другом.

8. ВЕДЕНИЕ УЧЕТА

Для обеспечения того, чтобы Налоговая служба США имела доступ к достаточной информации для проведения аудита налогоплательщиков и налоговых агентов, являющихся сторонами Договоров по Разделу 871(m), предусматривается, что КЦ и Участники клиринга должны хранить достаточную информацию для установления того, является ли Договор Договором по Разделу 871(m), а также для определения сумм Дивидендного эквивалента.

В этой связи КЦ должен хранить документы, подтверждающие расчет Дельты или существенную эквивалентность (включая количество Ценных бумаг эмитентов США Первоначального хеджирования) и сумму предполагаемых расчетных дивидендов, если таковые имеются. Эти документы должны создаваться практически одновременно со временем заключения Потенциальной сделки.

Участник клиринга обязуется предоставлять КЦ по его запросу необходимые сведения для подтверждения корректности предоставления КЦ налоговых льгот в случае получения КЦ запроса от Налоговой службы США.

Часть II. РЕГЛАМЕНТ ОПРЕДЕЛЕНИЯ И ПЕРЕДАЧИ ДОХОДОВ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО, ПРЕДМЕТОМ КОТОРЫХ ЯВЛЯЮТСЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ЭМИТЕНТОВ ФРГ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящая часть Регламента налогового администрирования разработана в соответствии с Правилами клиринга и определяет порядок взаимодействия Участников клиринга и КЦ при предоставлении Участниками клиринга документов и информации в период выплаты дивидендов по Ценным бумагам эмитентов ФРГ в целях определения размера Дивидендных эквивалентов, подлежащих передаче по Договору репо, а также для обеспечения возможности предоставления налоговых льгот Бенефициарам дохода в отношении Дивидендных эквивалентов по Ценным бумагам эмитентов ФРГ в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения между Россией и ФРГ.

Участник клиринга, являющийся стороной Потенциальной сделки, в целях получения Бенефициарами дохода налоговых льгот по Ценным бумагам эмитентов ФРГ должны предоставить в КЦ Налоговое раскрытие, в отношении клиентов (Субклиентов), в интересах которых Участником клиринга заключена Потенциальная сделка. Налоговое раскрытие предоставляется в КЦ в соответствии с порядком, установленным Регламентом обмена информацией.

В случае непредоставления Получающей или Передающей стороной указанной информации КЦ производит определение размера Дивидендного эквивалента в порядке, установленном настоящей частью Регламента налогового администрирования. Если Бенефициаром дохода по таким Договорам репо является клиент (Субклиент), информация по которому не получена КЦ от Получающей стороны, ответственность за непредоставление информации и удержание некорректной суммы налога несет Получающая сторона.

Участники клиринга также обязаны предоставлять в КЦ Форму упрощенной идентификации в отношении клиентов (Субклиентов), в интересах которых Участником клиринга заключена Потенциальная сделка.

Участник клиринга вправе предоставить в КЦ информацию о Договорах репо ОТС. Такая информация предоставляется в порядке, установленном Регламентом обмена информацией. В этом случае КЦ оказывает Участнику клиринга услугу предоставления информации в целях определения размера Дивидендного эквивалента, подлежащего передаче Бенефициару дохода в случае, установленном настоящей частью Регламента налогового администрирования. Удержание или зачисление Дивидендного эквивалента производится из Средств обеспечения Участника клиринга, учитываемого на ТКС, информация о котором предоставлена Участником клиринга в составе информации о Договорах репо ОТС. Оплата указанной услуги осуществляется Участником клиринга в соответствии с тарифами КЦ, информация о которых раскрыта на Сайте КЦ.

2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ И ПОРЯДОК ПЕРЕДАЧИ ДИВИДЕНДНОГО ЭКВИВАЛЕНТА

КЦ определяет размер Дивидендного эквивалента, подлежащий передаче в качестве дохода по Договору репо, допускает обязательства/требования по передаче дохода/получению дохода к клирингу, производит исполнение обязательств Участников клиринга в порядке и сроки, установленные Правилами клиринга.

В сроки, установленные Регламентом обмена информацией, Участники клиринга информируют КЦ:

1. Получающая сторона:

Участники клиринга, являющиеся Получающей стороной, обязаны определить Бенефициара дохода по Потенциальной сделке, которому должно быть произведено зачисление суммы Дивидендного эквивалента, и предоставить следующую информацию:

- код Участника клиринга;
- код клиента (Субклиента) по первой части Договора репо (по незакрытой позиции репо, которая отражается в учете КЦ как требование);
- код Бенефициара дохода (если он известен Участнику клиринга). В случае если Бенефициаром дохода является клиент по первой части Договора репо, Участник клиринга указывает код данного клиента и его налоговую ставку. Если Бенефициаром

дохода является иное лицо, Участник клиринга указывает код и налоговую ставку клиента, который должен получить Дивидендный эквивалент. В случае непредставления Налогового раскрытия на Бенефициара дохода, при передаче Дивидендного эквивалента такому Бенефициару дохода размер передаваемого Дивидендного эквивалента может быть уменьшен на сумму налога по ставке 26, 375 %.³

- наименование и ISIN Ценной бумаги эмитентов ФРГ;
- количество Ценных бумаг эмитентов ФРГ, составляющих требования по Договорам репо.

2. Передающая сторона:

В целях сверки сумм Дивидендных эквивалентов, полученных Участниками клиринга – покупателями по первой части Договора репо, с суммами Дивидендных эквивалентов, выплаченными Участникам клиринга – продавцам по первой части Договора репо, Участники клиринга, являющиеся Передающей стороной, предоставляют в КЦ следующую информацию:

- код Участника клиринга;
- код клиента (Субклиента) по первой части Договора репо (по незакрытой позиции репо, которая отражается в учете КЦ как обязательство). В случае если Договор репо не отражается во внутреннем учете КЦ (Договор репо ОТС) и клиент не зарегистрирован в КЦ, Участник клиринга обязан произвести идентификацию такого клиента и предоставить в КЦ информацию о налоговой ставке клиента
- наименование и ISIN Ценной бумаги эмитентов ФРГ;
- количество Ценных бумаг эмитентов ФРГ, составляющее обязательство по Договорам репо.

Информация от Участников клиринга по Договорам репо формируется на Дату фиксации прав по Ценной бумаге эмитентов ФРГ, являющейся предметом Договора репо, в течение периода до Экс - даты выплаты дивидендов. Информация о требованиях и обязательствах клиентов Участников клиринга по Договорам репо предоставляется на брутто основе – и обязательства, и требования без неттирования. Указанная выше информация предоставляется в составе Налогового раскрытия.

На Экс - дату выплаты дивидендов по Ценной бумаге эмитентов ФРГ, являющейся предметом Договора репо и по которой ожидается выплата дивиденда, КЦ сверяет данные, предоставленные Участниками клиринга в составе Налогового раскрытия, с данными внутреннего учета КЦ для направления в Вышестоящий депозитарий. При несоответствии данных КЦ направляет Участнику клиринга информацию об ошибке. Если Участник клиринга не предоставит корректную информацию в отношении Бенефициара дохода, КЦ при определении размера Дивидендного эквивалента, подлежащего передаче от Участника клиринга - покупателя по первой части Договора репо Участнику клиринга - продавцу по первой части Договора репо, рассчитывает размер налога, на который будет произведено уменьшение суммы передаваемого по Договору репо дохода, по ставке 26, 375%. В случае предоставления корректной информации КЦ учитывает обязательства и требования по Дивидендному эквиваленту в отношении Передающей стороны и Получающей стороны соответственно в порядке, определенном настоящим пунктом Регламента налогового администрирования.

На дату выплаты дивидендов по Ценной бумаге эмитентов ФРГ, являющейся предметом Договора репо, Вышестоящим депозитарием осуществляется выплата дивиденда с учетом ставки налога Бенефициара дохода, который определен в результате полученной информации от Участников клиринга.

³ БЭЖ-офису Участника клиринга рекомендуется вести учет ценных бумаг, переданных по первой части Договора репо, и предоставлять информацию депозитарию Участника клиринга о распределении Дивидендного эквивалента по Договорам репо

КЦ рассчитывает размер Дивидендного эквивалента, подлежащего передаче по каждому Договору репо, с учетом следующих особенностей:

- a. КЦ определяет по каждому Договору репо покупателя по первой части Договора репо и продавца по первой части Договора репо, а также Бенефициара дохода и его ставку налога на основании полученного Налогового раскрытия;
- b. КЦ определяет сумму подлежащего передаче продавцу по первой части Договора репо Дивидендного эквивалента с учетом ставки налога Бенефициара дохода на основании Налогового раскрытия;
- c. 1) если покупателем по первой части Договора репо были получены дивиденды в Вышестоящем депозитарии, КЦ производит удержание с покупателя по первой части Договора репо (из Средств обеспечения) суммы Дивидендного эквивалента, подлежащей передаче продавцу по первой части Договора репо, и зачисление ее в состав Средств обеспечения продавца по первой части Договора репо;
2) если покупателем по первой части Договора репо не были получены дивиденды в Вышестоящем депозитарии, КЦ списывает из Средств обеспечения покупателя по первой части Договора репо 100 % суммы Дивидендного эквивалента и зачисляет продавцу по первой части Договора репо Дивидендный эквивалент.

На основании информации по Договорам репо, полученной от Участников клиринга в составе Налогового раскрытия, в соответствии с которым КЦ произвел идентификацию Бенефициара дохода, КЦ осуществляет формирование отчета для предоставления в Налоговую службу ФРГ. В случае предоставления уточняющей информации по Бенефициару дохода после окончания расчетов по Дивидендному эквиваленту, КЦ осуществляет пересчет выплат за текущий налоговый период.

3. ВЕДЕНИЕ УЧЕТА

КЦ и Участники клиринга должны хранить достаточную информацию для определения сумм Дивидендного эквивалента.

Участник клиринга обязуется предоставлять КЦ по его запросу необходимые сведения для подтверждения корректности предоставления КЦ налоговых льгот в случае получения КЦ запроса от Налоговой службы ФРГ.