

VERBA / LEGAL

Налоговые аспекты замещения еврооблигаций Минфина РФ

В августе 2024 года Указом Президента РФ для инвесторов была предусмотрена возможность замещения еврооблигаций Минфина РФ (Указ Президента РФ от 8 августа 2024 года № 677). Причиной такого шага стало то, что в связи с наложенными санкциями держатели евробондов не могли получать купонные выплаты.

Для целей вышеупомянутого Указа Президента Минфин РФ разработал условия т.н. «замещения» своих еврооблигаций (Приказ Минфина РФ от 5 сентября 2024 года № 388). Суть замещения предельно проста: взамен изначальной еврооблигации Минфина РФ инвестор получает еврооблигации Минфина РФ с идентичными параметрами выпуска, но учитываемыми в российской депозитарии (это, соответственно, позволяет осуществлять купонные выплаты без каких-либо проблем).

Для налоговых целей при замещении еврооблигаций (т.е. при мене одной ценной бумаги на другую ценную бумагу) возникает двойная реализация (с гражданско-правовой точки зрения предполагается, что инвестор реализовал замещаемую еврооблигацию, получив взамен замещающую еврооблигацию). По общему правилу, при реализации ценных бумаг физическому лицу необходимо определить налоговую базу (финансовый результат) от реализации ценных бумаг для целей НДФЛ.

В таком случае при замещении у инвестора мог возникнуть доход от курсовых разниц, так как цена еврооблигаций установлена в иностранной валюте и должна пересчитываться по курсу рубля на даты покупки и продажи еврооблигаций. Например, если еврооблигация стоила 100 долларов как на момент ее приобретения, так и на момент ее замещения (т.е. реализации), то в случае падения курса рубля к доллару у инвестора при замещении должен был бы возникнуть облагаемый НДФЛ доход в виде соответствующей курсовой разницы.



Для целей устранения таких налоговых последствий законодатель внес точечные изменения в Налоговый кодекс РФ (НК РФ) и предусмотрел их ретроспективное применение с 1 января 2024 года (ФЗ от 29 октября 2024 года № 362-ФЗ). Ранее аналогичные поправки были внесены для корпоративных евробондов.

Теперь на основании абз. 25 п. 13 ст. 214.1 НК РФ в случае обмена (замещения) государственных еврооблигаций на замещающие государственные еврооблигации налоговая база по такой операции не определяется. Соответственно, при замещении у инвестора не возникнет облагаемого НДФЛ дохода от курсовых разниц.

При последующей реализации (погашении) замещающих еврооблигаций, полученных налогоплательщиком в результате такого обмена (замещения), в качестве документально подтвержденных расходов налогоплательщика признаются документально подтвержденные расходы на приобретение замещаемых еврооблигаций (т.е. исторические расходы), которыми владел налогоплательщик до их обмена (замещения). При этом, если расходы на приобретение замещаемых еврооблигаций были понесены в иностранной валюте, то они пересчитываются в рубли по курсу на дату последующей реализации замещающих еврооблигаций.

В пп. 3 п. 2 ст. 219.1 НК РФ внесены изменения, предусматривающие, что для целей применения инвестиционного налогового вычета в размере положительного финансового результата от реализации ценной бумаги (т.н. «льгота на долгосрочное владение») срок владения замещающими еврооблигациями исчисляется с даты приобретения инвестором замещаемых еврооблигаций. Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами распространяется на инвесторов, которые владеют ими непрерывно не менее трех лет. В этом случае при продаже бумаг инвестор будет иметь право на налоговый вычет в размере до 3 млн рублей за каждый год.

Например, если еврооблигации были приобретены в 2017 году, были замещены в 2024 году, то при продаже замещающих еврооблигаций для целей налогообложения срок их нахождения в собственности инвестора будет исчисляться с 2017 года (т.е. процедура замещения не будет прерывать срок владения еврооблигацией).

В срок владения замещающей еврооблигацией будет также засчитываться срок нахождения замещаемой еврооблигации в собственности у контролируемой иностранной компании (КИК), контролирующим лицом которой является инвестор.

Для целей налога на прибыль вносятся аналогичные по своей сути изменения, предусматривающие, что (1) у компании не возникает облагаемого налогом на прибыль дохода при получении замещающих еврооблигаций (пп. 33.3 п. 1 ст. 251 НК РФ), (2) для целей определения финансового результата при последующей продаже замещающих еврооблигаций их стоимость приравнивается к расходам компании на приобретение замещаемых еврооблигаций (п. 5.1 ст. 280 НК РФ).

Вместе с тем важно отметить, что вышеуказанные правила будут применяться только в отношении тех еврооблигаций, которые принадлежали инвесторам или их КИК по состоянию на 1 марта 2022 года.



Мы полагаем, что соответствующая оговорка предусмотрена для целей того, чтобы на более благоприятный налоговый режим не могли претендовать те инвесторы, которые приобретали еврооблигации у иностранцев в зарубежном периметре с существенным дисконтом (как мы понимаем, таких сделок было достаточно много, так как большое количество брокеров продвигало такой вариант инвестиций в 2022 – 2024 гг.).

Приобретение еврооблигаций с дисконтом у иностранных держателей российских бондов стало возможно в связи с тем, что многие иностранные инвесторы фактически утратили возможность продать эти ценные бумаги на локальных фондовых биржах в связи с введенными санкциями.

Соответственно, если замещаемая еврооблигация была приобретена инвестором после 1 марта 2022 года, то при ее замещении и инвестора (1) может возникнуть облагаемый НДФЛ доход в виде курсовой разницы (если стоимость приобретения еврооблигации в иностранной валюте равна стоимости еврооблигации на момент ее замещения) или положительного финансового результата (если еврооблигация приобретались с дисконтом), а (2) срок нахождения замещающей еврооблигации в собственности инвестора для целей применения инвестиционного налогового вычета будет исчисляться заново с момента замещения.

Контакты



Евгения Заинчуковская

Советник

evgeniia.zainchukovskaia@verba.legal



Андрей Шептий

Старший юрист

andrey.sheptiy@verba.legal



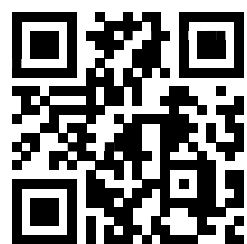
Алтана Лиджиева

Помощник юриста

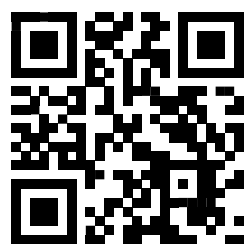
altana.lidzhiyeva@verba.legal

VERBA / LEGAL

- info@verba.legal
- +7 (495) 374-74-03
- Гоголевский бульвар, д.11,
Москва, 119019



t.me/verbalegal



t.me/ma_nagogolevskom