



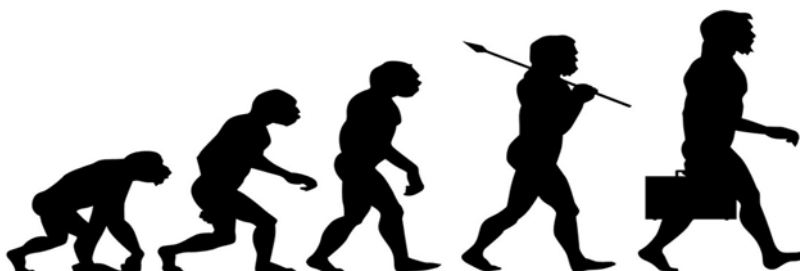
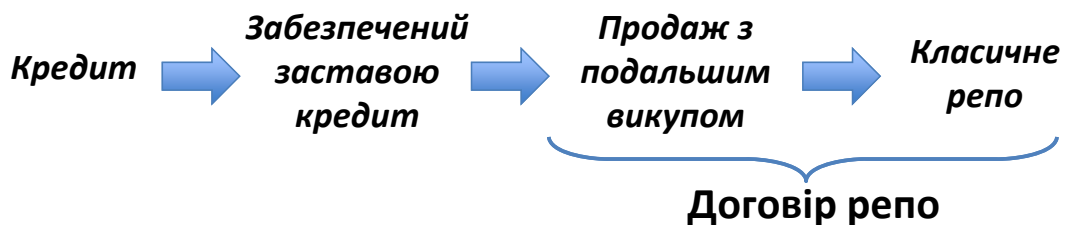
Концепція та структура нормативного документу з регулювання ринку РЕПО

Володимир Висоцький, експерт з питань державного боргу
Проекту FINREP

Київ, 23 травня 2011р.



Еволюція кредитування





Податковий кодекс про залучення коштів шляхом придбання із зворотнім викупом

14.1.206. проценти - дохід, який сплачується (нараховується) позичальником на користь кредитора як плата за використання залучених на визначений або невизначений строк коштів або майна.

.....

Проценти нараховуються у вигляді відсотків на основну суму заборгованості чи вартості майна або у вигляді фіксованих сум. **У разі якщо залучення коштів здійснюється шляхом здійснення операцій з придбання цінних паперів із зворотним викупом, сума процентів визначається шляхом визначення різниці між ціною розміщення (продажу) та ціною погашення (зворотного викупу) такого цінного паперу.**

(Кодекс податковий, ВР України, від 02.12.2010, № 2755-VI "Податковий кодекс України")



Податковий кодекс про залучення коштів шляхом придбання із зворотнім викупом

Залучення коштів шляхом здійснення операцій з придбання цінних паперів із зворотним викупом,

≠

Торгівля цінними паперами



Податковий кодекс про залучення коштів шляхом придбання із зворотнім викупом

Проблема:

Податковий кодекс допускає залучення коштів шляхом здійснення операцій з придбання цінних паперів із зворотним викупом на відміну від операцій з торгівлі з цінними паперами та встановлює інший предмет оподаткування для таких операцій, але чинний порядок обліку не передбачає окремого відображення придбання цінних паперів із зворотним викупом

4



Для подальшого розвитку необхідні

- Уніфікація термінів, що застосовуються при залученні коштів шляхом придбання цінних паперів із зворотним викупом (репо) таких як: ставка репо, захисна знижка, ціна придбання, ціна викупу, вирівнювання ризику тощо,
- Встановлення вимог щодо відокремлення інформації про репо від операцій з торгівлі цінними паперами на організованому ринку
- Розробка та впровадження типового договору придбання цінних паперів із зворотним викупом
- Створення інфраструктури для забезпечення вирівнювання

5



Структура документу з регулювання ринку РЕПО

1. Загальні положення.

- Визначення
- Предмет відповідного договору
- Забезпечення виконання договору
- Механізм вирівнювання ризиків сторін

2. Особливості здійснення відповідних операцій на фондовій біржі

- Визначення цінних паперів, що можуть використовуватися для проведення операцій
- Склад інформації для оприлюднення