

ХЕДЖИРОВАНИЕ ФЬЮЧЕРСНЫМИ И ФОРВАРДНЫМИ КОНТРАКТАМИ



УЧЕТ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

СОДЕРЖАНИЕ

1. Общая характеристика и функции срочного рынка	2
1.1. Понятие и виды производных финансовых инструментов.....	2
1.2. Хеджирование форвардными и фьючерсными контрактами	2
1.3. Участники рынка — хеджеры и спекулянты	9
2. О рынке фьючерсных контрактов	11
2.1. Клиринг.....	11
2.2. Централизованный клиринг.....	11
2.3. Гарантийное обеспечение	12
2.4. Вариационная маржа.....	13
3. Организация внутреннего учета срочных контрактов	16
4. Бухгалтерский учет фьючерсных контрактов	19
4.1. Внесение гарантийного обеспечения.....	20
4.2. Списание и зачисление вариационной маржи	20
4.3. Учет требований и обязательств по срочным контрактам на забалансовых счетах	22
4.4. Оплата дополнительных расходов, связанных с заключением фьючерсного контракта	23
4.5. Учет поставки базисного актива	24
4.6. Учет клиентских операций.....	24
4.7. Типовые проводки по учету фьючерсного контракта	24
4.8. Раскрытие информации в бухгалтерской отчетности.....	25
5. Особенности налогообложения отдельных операций	28
5.1. Налог на прибыль.....	28
5.2. Налог на добавленную стоимость.....	36
5.3. Налог на доходы физических лиц	39
6. Основные положения Международных стандартов финансовой отчетности по учету производных финансовых инструментов	42

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА И ФУНКЦИИ СРОЧНОГО РЫНКА

1.1. ПОНЯТИЕ И ВИДЫ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В практике мировой торговли принято различать сделки «спот», которые характеризуются исполнением в момент заключения либо в течение незначительного времени после заключения, и срочные сделки, то есть сделки с отложенным сроком исполнения.

Цена товара на срочном рынке отличается от цены того же товара на рынке «спот», отражая ожидания участников рынка в отношении изменения рыночной конъюнктуры под воздействием различных факторов. При этом к дате исполнения срочных сделок цены заключения этих сделок сближаются с текущими ценами рынка «спот».

На срочном рынке, помимо обычных сделок на поставку товара с отложенным сроком исполнения, получили распространение так называемые производные финансовые инструменты или деривативы¹, то есть сделки, цена которых зависит (является производной) от стоимости или значения базисной переменной, лежащей в основе сделки. Основные виды производных финансовых инструментов — форвардные, фьючерсные, опционные контракты, своп-контракты. В качестве базисной переменной могут выступать, в том числе, товары, процентные ставки, валютные курсы, биржевые индексы.

Развернутое определение производных финансовых инструментов приведено в ст.2 Федерального закона от 22.04.96 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Перечень видов производных финансовых инструментов установлен Приказом ФСФР РФ от 04.03.2010 №10-13/пз-н.

1.2. ХЕДЖИРОВАНИЕ ФОРВАРДНЫМИ И ФЬУЧЕРСНЫМИ КОНТРАКТАМИ

Возникновение срочного рынка связывают со стремлением производителей и покупателей товаров к обеспечению стабильности и уверенности в завтрашнем дне на основе управления рыночными рисками. Рыночный риск представляет собой вероятность недополучения прибыли или получения убытков по сравнению с прогнозируемым вариантом в результате воздействия изменения рыночных цен на ожидаемые потоки денежных средств и на конечный результат деятельности компании.

¹ От англ. derivative — производный.

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Рыночные риски возникают из-за недостатка информации относительно того, как в будущем сложится рыночная конъюнктура, так как для мировых рынков характерна волатильность (изменчивость) цен². Невозможность предсказать с какой-либо вероятностью финансовое будущее бизнеса может привести не только к серьезному ухудшению финансового состояния компании, но и, в конечном счете, стать причиной потери капитала или банкротства.

Срочный рынок, давая возможность установить ценовые параметры сделки до момента поставки товара в будущем, позволяет минимизировать ценовые риски торговых операций по будущим поставкам товаров за счет приобретения и продажи срочных контрактов. При этом продавец, который реализует товар, страхует риск падения его рыночной цены к моменту реализации, а покупатель, планирующий приобрести товар, страхуется от ситуации, что цена на товар по каким-либо причинам может сильно вырасти к моменту приобретения.

Представим себе производителя товара, например, фермера, выращивающего рис. В условиях нестабильности рыночных цен у него нет уверенности в том, что собранный через несколько месяцев урожай принесет ему доход. К этому моменту цены на рис могут быть такими низкими, что он даже не сможет покрыть свои затраты. Однако с помощью срочного контракта фермер может застраховать себя от падения цен, заранее договорившись с покупателем о фиксированной цене на рис, поставка которого будет осуществляться через несколько месяцев, после сбора урожая. В этом случае, вне зависимости от изменения рыночной цены на рис, для фермера цена на его продукцию останется неизменной — согласно контракту.

Такого рода соглашения между продавцом и покупателем о поставке предмета контракта в будущем по заранее оговоренной цене получили название форвардных контрактов.

Страхование от риска потенциальных потерь в случае неблагоприятного изменения цены товара с помощью срочных инструментов называется хеджированием³. Хеджер (продавец или покупатель товара) передает определенную часть риска третьим лицам за определенную плату (в виде отдельного платежа или скидки (надбавки) к текущей рыночной цене).

Использование конкретных инструментов хеджирования для уменьшения ценовых рисков зависит от выбранной компанией стратегии хеджирования. При этом у компании существует возможность выбора между биржевыми и внебиржевыми инструментами. В отличие от внебиржевых контрактов торговля биржевыми контрактами осуществляется на специализированных торговых площадках (биржах). Примером внебиржевого инструмента,

² От англ. *volatile* — непостоянный, изменчивый.

³ От англ. *hedge* — ограждать, страховать.

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

используемого для хеджирования рыночных рисков, является форвардный контракт, а примером биржевого инструмента — фьючерсный контракт.

В отличие от форвардного контракта, при заключении которого продавец и покупатель, как правило, ведут переговоры в отношении всех условий контракта (в том числе объема, качества, номенклатуры товара, сроков и условий поставки и оплаты), фьючерс представляет собой стандартный биржевой контракт, все условия которого, за исключением цены, устанавливаются биржей.

Биржа самостоятельно разрабатывает стандартные условия каждого фьючерсного контракта, оформляя их в виде спецификаций. Спецификация фьючерсного контракта обычно включает:

1. Наименование и код фьючерсного контракта;
2. Вид фьючерсного контракта (поставочный, расчетный);
3. Наименование и характеристики базисного актива фьючерсного контракта и его количество;
4. Срок и порядок исполнения фьючерсного контракта;
5. Период обращения фьючерсного контракта.

Стандартизация сделок, уменьшая количество согласуемых условий, облегчает их заключение, а значит, ведет к увеличению торгового оборота. При этом фьючерсные контракты обращаются на рынке как самостоятельные объекты биржевой торговли. «Продать» фьючерс — значит заключить контракт в качестве продавца базисного актива, или иначе — открыть позицию на продажу (короткую позицию). «Купить» фьючерс — значит заключить контракт в качестве покупателя базисного актива или открыть позицию на покупку (длинную позицию).

Исполнение как форвардного, так и фьючерсного контракта может осуществляться либо путем поставки базисного актива (поставочный форвард/фьючерс), либо путем выплаты разницы в цене базисного актива, зафиксированной в контракте на момент его заключения, и текущей рыночной ценой базисного актива на дату исполнения контракта (расчетный форвард/фьючерс).

Расчетный срочный контракт, по сути, представляет собой совокупность трех действий, совершаемых в дату исполнения контракта:

- покупка/продажа определенного объема базисного актива по цене, согласованной сторонами в момент заключения контракта (срочная сделка);
- продажа/покупка того же объема базисного актива по цене, порядок определения которой согласуется сторонами в момент заключения

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

контракта, например, по текущей рыночной цене на дату исполнения контракта (встречная сделка);

- зачет встречных требований и обязательств, возникающих в момент исполнения срочной и встречной сделки.

Предметом расчетных срочных контрактов не является реальная передача продавцом базисного актива в собственность покупателю. Исполнение данных сделок сводится к выплате одной из сторон сделки другой денежной суммы в размере отклонения рыночной стоимости товара от договорной. В случае роста рыночной цены, получающей выплату стороной является покупатель, то есть участник сделки, открывший длинную позицию. В случае снижения — продавец, то есть участник сделки, открывший короткую позицию.

Основным назначением фьючерсного контракта, также как и форвардного, является хеджирование рыночных рисков. Покупая или продавая фьючерсные контракты, устанавливающие цену покупки или продажи базисного актива на определенный момент в будущем, участники рынка способны застраховаться от неблагоприятных ценовых изменений.

Реальной поставки товара при исполнении фьючерсных контрактов чаще всего не происходит. То есть участники рынка либо заключают расчетные фьючерсные контракты, которые изначально не предусматривают поставку товара, либо закрывают открытые позиции по поставочным фьючерсным контрактам до истечения срока контракта без реальной поставки товара путем заключения обратной (офсетной) сделки (продажи фьючерсов их покупателями и покупки продавцами). Офсетная сделка влечет прекращение прав и обязанностей по ранее открытой позиции в связи с возникновением противоположной позиции по одному и тому же срочному контракту.

Это означает, что участники рынка предпочитают осуществлять фактическую реализацию (приобретение) товара на «спотовом» рынке, по текущим рыночным ценам, а фьючерсные контракты заключают для получения разницы между «спотовой» ценой и фиксированной ценой товара, оговоренной в контракте. Принцип хеджирования в данном случае построен на том, что если в сделке с реальным товаром продавец (покупатель) проигрывает в цене, то он может компенсировать свои потери на срочном рынке, и наоборот.

На практике лишь незначительное число всех фьючерсных контрактов завершаются реальной поставкой товара. Это зачастую связано с тем, что не всегда параметры стандартного биржевого контракта (например, место поставки) удовлетворяют требованиям покупателя (продавца).

Рассмотрим пример хеджирования с помощью расчетного фьючерсного контракта.

ПРИМЕР

Покупатель электроэнергии имеет долгосрочный контракт с поставщиком, который предусматривает расчеты за потребленную электроэнергию исходя из фактически сложившейся рыночной цены на каждый календарный день в течение периода поставки.

Участники рынка ожидают, что цена на электроэнергию в сентябре составит 710 руб./МВт·ч. В июле покупатель электроэнергии, желая застраховать себя от роста цены на электроэнергию в сентябре относительно прогнозируемой, покупает на бирже расчетные фьючерсные контракты с фиксированной ценой покупки электроэнергии на дату заключения контракта в размере 710 руб./МВт·ч с периодом исполнения — сентябрь.

Если стандартный объем фьючерсного контракта составляет 0,1 МВт·ч, а потребность покупателя в электроэнергии в сентябре, по его расчетам, составит 300 КВт·ч, ему необходимо приобрести 3 фьючерсных контракта.

Все приобретенные покупателем фьючерсные контракты имеют одинаковую дату окончательного расчета (конец сентября), которая является ближайшей датой, следующей за датой фиксации цены по хеджируемому контракту (ежедневно в течение сентября).

В зависимости от ценовой конъюнктуры рынка электроэнергии в сентябре возможны два варианта развития событий:

1-й ВАРИАНТ — РЫНОЧНАЯ ЦЕНА ВЫШЕ ЦЕНЫ ЗАКЛЮЧЕНИЯ КОНТРАКТА

Среднемесячная рыночная цена на электроэнергию составила 712 руб./МВт·ч.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РЕЗУЛЬТАТ ДЛЯ ПОКУПАТЕЛЯ

1. По контракту с поставщиком покупатель приобрел электроэнергию в сентябре по среднемесячной рыночной цене 712 руб./МВт·ч.
По сравнению с прогнозируемой рыночной ценой на электроэнергию в сентябре (710 руб./МВт·ч) покупатель дополнительно затратил на покупку электроэнергии 432 руб.:
 $(712 \text{ руб./МВт}\cdot\text{ч} - 710 \text{ руб./МВт}\cdot\text{ч}) \times 0,3 \text{ МВт}\cdot\text{ч} \times 24 \text{ часа} \times 30 \text{ суток}$
2. По исполненному фьючерсному контракту покупатель получил дополнительную экономическую выгоду (маржу) на сумму превышения текущей рыночной стоимости электроэнергии над стоимостью, оговоренной контрактом, в размере 432 руб.:
 $(712 \text{ руб./МВт}\cdot\text{ч} - 710 \text{ руб./МВт}\cdot\text{ч}) \times 0,3 \text{ МВт}\cdot\text{ч} \times 24 \text{ часа} \times 30 \text{ суток}$

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Покупатель, застраховавшись от роста цены на электроэнергию, получил дополнительную экономическую выгоду по фьючерсному контракту, которая компенсировала увеличение затрат на покупку электроэнергии на реальном рынке.

2-Й ВАРИАНТ — РЫНОЧНАЯ ЦЕНА НИЖЕ ЦЕНЫ ЗАКЛЮЧЕНИЯ КОНТРАКТА

Среднемесячная рыночная цена на электроэнергию составила 705 руб./МВт·ч.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РЕЗУЛЬТАТ ДЛЯ ПОКУПАТЕЛЯ

1. По контракту с поставщиком покупатель приобрел электроэнергию в сентябре по среднемесячной рыночной цене 705 руб./МВт·ч; По сравнению с прогнозируемой рыночной ценой на электроэнергию в сентябре (710 руб./МВт·ч) покупатель получил дополнительную экономическую выгоду в размере 1.080 руб.:

$(710 \text{ руб./МВт}\cdot\text{ч} - 705 \text{ руб./МВт}\cdot\text{ч}) \times 0,3 \text{ МВт}\cdot\text{ч} \times 24 \text{ часа} \times 30 \text{ суток}$

2. По исполненному фьючерсному контракту покупатель уплатил маржу на сумму превышения стоимости электроэнергии, оговоренной контрактом, над текущей рыночной стоимостью, в размере 1.080 руб.:

$(710 \text{ руб./МВт}\cdot\text{ч} - 705 \text{ руб./МВт}\cdot\text{ч}) \times 0,3 \text{ МВт}\cdot\text{ч} \times 24 \text{ часа} \times 30 \text{ суток}$

Покупатель оплатил электроэнергию на реальном рынке по более низкой цене. Однако, уплатив маржу по фьючерсному контракту, он не реализовал возможность получения указанной дополнительной экономической выгоды, что стало своего рода платой за страховку от убытков на случай нежелательного роста цены.

Как в первом, так и во втором случае, вне зависимости от изменения рыночной цены на электроэнергию за период с июля по сентябрь для покупателя цена на поставляемую в сентябре электроэнергию останется прежней, согласно контракту (710 руб./МВт·ч). Это произошло за счет того, что результаты изменения стоимости фьючерсного контракта компенсировали изменение рыночной стоимости электроэнергии на реальном рынке.

Таким образом, денежные потоки покупателя как в первом, так и во втором случае остались на запланированном уровне, что является безусловным выигрышем покупателя.

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Из приведенного примера видно, что целью хеджирования является не получение прибыли по фьючерсному контракту, а снижение риска потенциальных потерь и формирование стабильных денежных потоков. При этом, ограждая от потерь, хеджирование снижает возможности компании воспользоваться благоприятным развитием рыночной конъюнктуры.

Цель хеджирования достигается путем фиксации приемлемой цены на будущие периоды, что необходимо для планирования финансово-хозяйственной деятельности компании. Хеджирование позволяет снизить или устранить неопределенность будущих поступлений и платежей, делая их менее зависимыми от колебаний цен на товарных рынках. В результате улучшается управляемость производством и повышается эффективность финансового менеджмента.

В развитой рыночной экономике хеджирование финансовых рисков является неотъемлемой частью бизнес-планирования.

Приведем выдержку из годового отчета компании The Houston Exploration Company, специализирующейся на разведке газовых и нефтяных месторождений:

«Мы заключаем контракты о фьючерсах, соглашения о свопах типа «воротник» и о базисных свопах, а также контракты о физической поставке по фиксированным ценам, для хеджирования нашей подверженности неустойчивости цен на товары. Наша политика — всегда хеджировать часть нашей добычи по товарным ценам, которые наше руководство считает привлекательными. Хотя существует риск не воспользоваться ростом цен, наше руководство намерено продолжать свою стратегию хеджирования из-за преимуществ предсказуемого и стабильного потока наличности».

Эффективность стратегии хеджирования определяется не финансовым результатом по самой операции хеджирования, а тем, насколько этот финансовый результат компенсирует результаты операции с хеджируемым объектом. Поэтому эффективность хеджирования напрямую зависит от того, насколько хорошо коррелируют изменения цены базисного актива хеджирующей сделки с изменениями цены на хеджируемый актив. Приемлемый уровень корреляции зависит от конкретного управляющего, определяющего политику в отношении риска. Задача продавца (покупателя) товара, хеджирующего свои финансовые риски, — выбрать инструмент хеджирования таким образом, чтобы неблагоприятные изменения цены хеджируемого актива или связанных с ним денежных потоков максимально компенсировались изменением соответствующих параметров хеджирующего инструмента.

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

С этой целью участниками рынка успешно используются фьючерсные контракты, базисным активом которых является индекс, то есть агрегированный показатель, отражающий динамику рыночной цены не одного, а целой совокупности активов (товаров или финансовых инструментов). Значение индекса рассчитывается путем взвешенного усреднения цен на активы, сгруппированные по определенному принципу (по видам, по регионам, по занимаемой доле рынка и т.д.). Сделку с фьючерсом на индекс можно трактовать как сделку на совокупность активов, входящих в расчет индекса. Взаиморасчет в денежной форме дает такой же результат, как и поставка всех активов, входящих в индекс.

Фьючерсы на индексы в силу специфики базисного актива, как правило, являются расчетными.

Если рассматривать рынок электроэнергии, то для проведения операции хеджирования используется фьючерсный контракт на индекс средней цены электроэнергии, схожий по динамике со стоимостью реального контракта на поставку электроэнергии, риски по которому предполагается снизить.

В любом случае, использует ли компания фьючерсы, форварды или иные производные финансовые инструменты для хеджирования, для эффективного управления бизнесом необходимо построение комплексной системы управления рисками, включая выявление факторов риска, их оценку, разработку способов воздействия на риски и контроль выполнения мероприятий по снижению рисков.

1.3. УЧАСТНИКИ РЫНКА — ХЕДЖЕРЫ И СПЕКУЛЯНТЫ

Свободные биржевые торги дают возможность покупать и продавать срочные контракты, не располагая реальным товаром и не имея намерения принять поставку. Эта особенность организованного рынка привела к появлению категории участников рынка, не являющихся продавцами (покупателями) товара и не заинтересованных в стабильности цен, а преследующих цель извлечения спекулятивной прибыли из ценовых колебаний, то есть спекулянтов.

Однако именно участие спекулянтов делает рынок более ликвидным, так как именно они принимают на себя те риски, от которых стремится избавиться хеджер. Везде, где имеются хеджеры, которые нуждаются в снижении ценовых рисков, имеются спекулянты, желающие выборочно принять риски ради прибыли. Спекулянты заставляют рынок двигаться, предоставляя возможность хеджерам проводить свою стабилизационную политику.

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Основное отличие хеджера от спекулянта заключается в наличии объекта хеджирования. Отсутствие объекта хеджирования, то есть реального товара для продажи или планируемого к приобретению, приводит к неизбежности закрытия спекулятивных позиций на срочном рынке и получению прибылей или убытков, размер которых ничем не лимитирован.



2. О РЫНКЕ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ

2.1. КЛИРИНГ

Расчеты по итогам биржевых торгов осуществляют клиринговые организации. Ежедневно в ходе клиринговой сессии клиринговые организации определяют объемы задолженности продавцов и покупателей на основе реестра заключенных сделок и осуществляют зачет встречных требований и обязательств.

Цель клиринга — снизить количество платежей и поставок базисных активов по сделкам от должников к кредиторам. Осуществление клиринга позволяет снизить транзакционные издержки участников расчетов, уменьшить требования ликвидности, а также своевременно выявить наличие необеспеченных позиций по сделкам, что в целом способствует повышению надежности функционирования системы биржевой торговли.

Клиринговые организации ведут обособленный учет требований и обязательств участников торгов, а также их клиентов на клиринговых регистрах.

2.2. ЦЕНТРАЛИЗОВАННЫЙ КЛИРИНГ

В настоящее время расчеты по фьючерсным контрактам, заключенным на ОАО «Мосэнергобиржа» осуществляются с применением механизма централизованного клиринга. Клиринговой организацией является ЗАО «КЦ РТС».

Понятие централизованного клиринга определено в Положении о клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации, утвержденного Постановлением ФКЦБ РФ от 14.08.2002 №32/пс. Под централизованным клирингом понимается вид клиринга, при котором клиринговая организация выступает стороной по обязательствам, вытекающим из сделок клирингового пула.

Таким образом, при осуществлении централизованного клиринга клиринговая организация с юридической точки зрения становится покупателем для каждого продавца фьючерсного контракта и продавцом для каждого покупателя (выполняет функции центрального контрагента). Вследствие этого у участников клиринга возникают дополнительные

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

гарантии исполнения контрактов, так как клиринговая организация, являясь стороной по сделке, исполняет свои обязательства перед участниками клиринга (исполнившими, со своей стороны, свои обязательства) вне зависимости от исполнения другими участниками клиринга обязательств перед клиринговой организацией. Подобная организация расчетов имеет очевидные преимущества перед внебиржевыми контрактами (например, форвардными).

Несмотря на то, что форвардный контракт предполагает обязательность исполнения, контрагенты не застрахованы от его неисполнения в силу, например, банкротства или недобросовестности одного из участников сделки. Поэтому до заключения сделки партнерам необходимо выяснять платежеспособность и репутацию друг друга. Для снижения кредитного риска в практику рынка вошло установление кредитных лимитов на контрагентов. При заключении фьючерсных контрактов клиринговая организация выступает гарантом исполнения сделок как продавцом, так и покупателем контрактов, что сводит к минимуму кредитные риски. Таким образом, применение механизма централизованного клиринга представляет собой меру, направленную на обеспечение правовой защищенности участников организованного рынка и предоставление им дополнительных гарантий по сравнению с нерегулируемым рынком.

2.3. ГАРАНТИЙНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Система расчетов по фьючерсным контрактам предусматривает внесение гарантийного обеспечения обоими участниками сделки: продавцом фьючерса, который открывает короткую фьючерсную позицию, и покупателем фьючерса, открывающим длинную позицию. Минимальный базовый размер гарантийного обеспечения устанавливается клиринговой организацией в фиксированном размере на один фьючерсный контракт в зависимости от оценки колебаний цены базисного актива в течение срока обращения фьючерсного контракта и обычно составляет от 10 до 30 процентов стоимости фьючерсного контракта.

Если в течение срока обращения фьючерсного контракта размер гарантийного обеспечения, предоставленного участником клиринга, станет меньше установленной величины, клиринговая организация направит участнику клиринга требование о доведении средств гарантийного обеспечения (маржин-колл).

Гарантийное обеспечение служит для обеспечения исполнения обязательств владельцами контрактов в случае их возможных убытков при неблагоприятном изменении рыночных цен. Гарантийное обеспечение не

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

является частичной оплатой базисного актива при заключении контракта. Оно подлежит возврату участнику сделки после завершения окончательных расчетов по контракту.

Если в оплату гарантийного обеспечения передаются денежные средства, клиринговая организация ведет их учет на отдельном клиринговом регистре участника клиринга. А если в оплату гарантийного обеспечения передаются ценные бумаги, они блокируются на специальном разделе счета депо участника клиринга в расчетном депозитарии при заключении контракта и освобождаются (разблокируются) после прекращения обязательств по контракту.

2.4. ВАРИАЦИОННАЯ МАРЖА

Еще одним инструментом, предназначенным для обеспечения исполнения обязательств по фьючерсным контрактам, является вариационная маржа.

Вариационная маржа — это денежные средства, обязанность уплаты которых возникает у одной из сторон фьючерсного контракта в результате пересчета денежных обязательств по открытым фьючерсным позициям в конце каждого торгового дня в соответствии с изменением расчетной (котировальной) цены фьючерсного контракта. Размер вариационной маржи равен разнице между биржевыми ценами фьючерсного контракта предыдущего и текущего дня.

Как было рассмотрено в примере выше, финансовым результатом покупателя (продавца) фьючерсного контракта является разница между фиксированной стоимостью базисного актива, оговоренной в контракте, и текущей рыночной стоимостью базисного актива, сложившейся на рынке реального товара на дату исполнения обязательств по контракту.

При этом рыночные цены на будущие поставки базисного актива могут меняться на протяжении срока обращения фьючерсного контракта по мере того, как рынку становится доступной новая информация, которая может повлиять на ожидания покупателей и продавцов относительно того, сколько определенный базисный актив будет стоить в определенное время в будущем. Соответственно, стоимость одного и того же контракта при его заключении в разные календарные даты, скорее всего, будет различной.

Изменение рыночных цен может происходить как в благоприятном, так и в неблагоприятном направлении для владельца контракта. Для того чтобы снизить финансовый риск неисполнения обязательств по фьючерсному контракту из-за значительной разницы между ценой заключения контракта и текущей рыночной ценой к моменту исполнения контракта, и используется механизм вариационной маржи.

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Выплата (списание) вариационной маржи осуществляется клиринговой организацией ежедневно с момента регистрации фьючерсного контракта до момента закрытия позиции. Доход от благоприятного изменения фьючерсных цен (положительная вариационная маржа) записывается на счет, а убыток при неблагоприятном изменении цен (отрицательная вариационная маржа) списывается со счета владельца контракта. При этом окончательный финансовый результат фьючерсного контракта для его владельца представляет собой сальдо положительной и отрицательной вариационной маржи, зачисленной на счет и списанной со счета участника расчетов до момента завершения расчетов по контракту.

Осуществление взаиморасчетов по вариационной марже называется корректировкой позиций по рынку.

Недостачу на счете владелец позиции должен внести в течение сроков, установленных правилами клиринга, а излишками вправе распорядиться по собственному усмотрению. Использование механизма вариационной маржи позволяет своевременно выявить потенциально необеспеченные позиции участников расчетов.

Вернемся к условиям рассмотренного выше примера и дополним его порядком расчетов по вариационной марже и гарантийному обеспечению в течение периода исполнения фьючерсного контракта:

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИМЕРА

Первого июля покупатель электроэнергии, желая застраховать себя от роста цены на электроэнергию в сентябре того же года, купил на бирже 3 расчетных фьючерсных контракта с фиксированной ценой покупки электроэнергии в размере 710 руб./МВт·ч с периодом исполнения — сентябрь. Стандартный объем фьючерсного контракта составляет 0,1 МВт·ч.

Стоимость электроэнергии по фиксированной цене на дату заключения контракта составляет

153 360 руб. исходя из расчета:

710 руб./МВт·ч x 3 контракта x
x 0,1 МВт·ч x 24 часа x 30 суток

Рассмотрим движение денежных средств на клиринговом регистре покупателя в зависимости от ценовой конъюнктуры рынка электроэнергии в период между датой заключения контракта и датой его исполнения.

**Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами.
Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.**

Дата	Текущая котировальная цена базисного актива	Поступление денежных средств на клиринговый регистр (+), списание денежных средств с клирингового регистра (-), руб.	Остаток денежных средств на клиринговом регистре, руб.
30 июня	710 руб./МВт·ч	+ 15.336 (153.360 руб. x 10%) Перечисление гарантийного обеспечения (10% от цены заключения контракта)	+ 15 336
01 июля — 01 октября		Расчеты по вариационной марже:	
01 июля	711 руб./МВт·ч	+ 216 (711 руб./МВт·ч — 710 руб./МВт·ч) x x 3 контракта x 0,1 МВт·ч x 24 часа x 30 суток	+ 15 552
02 июля	713 руб./МВт·ч	+ 432 (713 руб./МВт·ч — 711 руб./МВт·ч) x x 3 контракта x 0,1 МВт·ч x 24 часа x 30 суток	+ 15 984
03 июля	700 руб./МВт·ч	- 2.808 (700 руб./МВт·ч — 713 руб./МВт·ч) x x 3 контракта x 0,1 МВт·ч x 24 часа x 30 суток	+ 13 176
03 июля	700 руб./МВт·ч	+ 2.160 (15.336 — 13.176) Дополнительное перечисление гарантийного обеспечения	+ 15 336
...
29 сентября	711 руб./МВт·ч	+ 2.376 (711 руб./МВт·ч — 700 руб./МВт·ч) x x 3 контракта x 0,1 МВт·ч x 24 часа x 30 суток	+ 17 712
30 сентября	709 руб./МВт·ч	- 432 (709 руб./МВт·ч — 711 руб./МВт·ч) x x 3 контракта x 0,1 МВт·ч x 24 часа x 30 суток	+ 17 280
01 октября	712 руб./МВт·ч	+ 648 (712 руб./МВт·ч — 709 руб./МВт·ч) x x 3 контракта x 0,1 МВт·ч x 24 часа x 30 суток	+ 17 928
Итого:		+ 17.496 (гарантийное обеспечение); + 432 (сальдо вариационной маржи)	

Суммарная величина зачисленной и списанной вариационной маржи представляет собой положительную величину в размере 432 руб., что соответствует разнице между текущей рыночной стоимостью электроэнергии на 1 октября (712 руб./МВт*ч) и стоимостью электроэнергии, определенной исходя из фиксированной цены на дату заключения контракта (710 руб./МВт*ч).

3. ОРГАНИЗАЦИЯ ВНУТРЕННЕГО УЧЕТА СРОЧНЫХ КОНТРАКТОВ

Порядок ведения внутреннего учета срочных сделок профессиональными участниками рынка ценных бумаг регламентирован Постановлением ФКЦБ РФ №32, Минфина РФ №108н от 11.12.2001.

Порядок ведения внутреннего учета срочных сделок остальными участниками срочного рынка определяется самостоятельно.

В целом система внутреннего учета срочных сделок призвана обеспечить оперативное представление информации руководству компании о том, каково состояние открытых позиций компании и ее клиентов, на каком этапе находится исполнение обязательств по заключенным сделкам и, соответственно, способствовать качественному планированию финансовых потоков и оперативному контролю за состоянием активов и обязательств.

Данные задачи трудно реализовать в рамках бухгалтерского учета, который ориентирован, в основном, на подготовку финансовой и налоговой отчетности.

Информация в системе внутреннего учета формируется на основании документов, подтверждающих факт заключения (изменения, прекращения) сделок, а также факт исполнения обязательств по сделкам, в том числе:

- договоров;
- отчетов биржи и клиринговой организации (либо отчетов брокера), содержащих данные о заключенных сделках, открытых позициях, перечисленной/списанной вариационной марже, расчет суммы гарантийного обеспечения, требуемого под открытые позиции;
- банковских выписок, выписок по счетам депо, актов приема-передачи базисного актива;
- внутренних отчетов ответственных исполнителей компании.

Отчеты биржи и клиринговой организации передаются участнику торгов в общепринятых электронных форматах, поэтому компания имеет возможность автоматизировать импорт полученных данных в систему внутреннего учета, а также в используемые бухгалтерские программы для последующего автоматического формирования учетных записей.

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Формат передачи отчетов между участником торгов — брокером и его клиентом определяется условиями заключенного между ними брокерского договора.

После ввода информации в систему внутреннего учета данная информация обрабатывается в соответствии с потребностями компании для принятия управленческих решений, осуществления контроля и формирования соответствующей отчетности.

Как правило, обработка информации в системе внутреннего учета обеспечивает:

- расчет текущих собственных и клиентских открытых позиций с учетом полученных данных о параметрах заключенных сделок и операциях исполнения контрактов;
- переоценку открытых позиций по рыночной цене;
- формирование внутренней управленческой отчетности и отчетов для клиентов.

При ведении внутреннего учета информация накапливается и систематизируется в учетных регистрах.

При определении состава и структуры учетных регистров может быть предусмотрена группировка данных по следующим параметрам срочных контрактов:

- по типам заключенных сделок (биржевые и внебиржевые; поставочные и расчетные; адресные и безадресные);
- по видам базисных активов;
- по срокам исполнения;
- по контрагентам, клиентам, аффилированным лицам;
- по цели заключения (хеджирование или спекулятивные операции).

Ведение внутреннего учета срочных контрактов в разрезе хеджирующих и спекулятивных операций необходимо для эффективной организации риск-менеджмента, а также объективного отражения данных в бухгалтерском и налоговом учете. Соответствующие данные в систему внутреннего учета могут вноситься на основании внутреннего отчета ответственного лица (подразделения) компании об операциях хеджирования.

Биржевой посредник (брокер) отражает в учете срочные контракты с разделением их на сделки, совершенные в собственных интересах и в интересах клиентов на основании брокерского договора, а также ведет отдельный учет денежных средств и ценных бумаг по каждому клиенту.

**Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами.
Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.**

Порядок внутреннего документооборота между подразделениями компании, ответственными за заключение сделок, их исполнение и ведение учета, целесообразно закрепить в локальном нормативном акте компании. При этом нужно учитывать следующее:

- данные внутреннего учета наравне с данными бухгалтерского учета могут являться основой для формирования бухгалтерской отчетности в части раскрытия информации о срочных контрактах (требования к раскрытию информации в бухгалтерской отчетности приведены в разделе «Бухгалтерский учет фьючерсных контрактов»), в связи с этим в правилах документооборота целесообразно предусмотреть передачу в бухгалтерскую службу необходимых данных, например, о текущих требованиях и обязательствах по срочным контрактам с подразделением по срокам исполнения и базисным активам, а также о целях и условиях заключения срочных контрактов;
- наличие параллельных учетных систем (внутреннего учета и бухгалтерского учета) приводит к необходимости осуществлять регулярные сверки данных по определенным контрольным позициям (например, сверка остатков денежных средств на счетах клиентов брокера).

4. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ

В настоящее время нормативные акты по бухгалтерскому учету не содержат специализированные положения, регулирующие порядок отражения производных финансовых инструментов.

Принятие решения о порядке бухгалтерского учета указанных операций должно основываться на профессиональном суждении бухгалтера, а также на положениях следующих нормативных актов:

- Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008, утвержденного Приказом Минфина РФ от 06.10.2008 №106н (далее по тексту — ПБУ 1/2008);
- Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99, утвержденного Приказом Минфина РФ от 06.05.99 №32н (далее по тексту — ПБУ 9/99);
- Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99, утвержденного Приказом Минфина РФ от 06.05.99 №33н (далее по тексту — ПБУ 10/99).

Пунктом 7 ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации» предусмотрено, что если по конкретному вопросу в нормативных правовых актах не установлены способы ведения бухгалтерского учета, то при формировании учетной политики осуществляется разработка организацией соответствующего способа, исходя из данного и иных положений по бухгалтерскому учету, а также Международных стандартов финансовой отчетности. При этом иные положения по бухгалтерскому учету применяются для разработки соответствующего способа в части аналогичных или связанных фактов хозяйственной деятельности, определений, условий признания и порядка оценки активов, обязательств, доходов и расходов.

В качестве требований к организации учета, которые должна обеспечить учетная политика организации, ПБУ 1/2008 устанавливает, в том числе, следующие требования:

- полноту отражения в бухгалтерском учете всех фактов хозяйственной деятельности (требование полноты);
- отражение в бухгалтерском учете фактов хозяйственной деятельности исходя не столько из их правовой формы, сколько из их экономического содержания и условий хозяйствования (требование приоритета содержания перед формой);

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

- рациональное ведение бухгалтерского учета, исходя из условий хозяйствования и величины организации (требование рациональности).

ПБУ 9/99 и ПБУ 10/99 устанавливают критерии признания доходов (расходов) в бухгалтерском учете, а также определяют принципы отнесения доходов (расходов) к доходам (расходам) по обычным видам деятельности или к прочим поступлениям (расходам).

Рассмотрим порядок бухгалтерского учета фьючерсных контрактов по следующим видам операций:

1. Внесение гарантийного обеспечения;
2. Списание и зачисление вариационной маржи;
3. Учет требований и обязательств по срочным контрактам на забалансовых счетах;
4. Оплата дополнительных расходов, связанных с заключением фьючерсного контракта;
5. Учет поставки базисного актива;
6. Учет клиентских операций.

4.1. ВНЕСЕНИЕ ГАРАНТИЙНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

Учет средств, перечисленных покупателем (продавцом) фьючерсного контракта клиринговой организации (брокеру) в качестве гарантийного обеспечения, рекомендуется осуществлять по дебету бухгалтерского счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» (лицевой счет по учету расчетов с клиринговой организацией (брокером)) в связи с тем, что указанные средства передаются на возвратной основе и подлежат перечислению на счет владельца контракта в случае, если он полностью погасит свои обязательства по контракту.

В случае передачи гарантийного обеспечения в виде ценных бумаг, учет заблокированных на счете депо компании ценных бумаг осуществляется на забалансовом счете 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные» в балансовой оценке.

4.2. СПИСАНИЕ И ЗАЧИСЛЕНИЕ ВАРИАЦИОННОЙ МАРЖИ

При квалификации доходов (расходов) в виде вариационной маржи в составе доходов (расходов) по обычным видам деятельности или в составе прочих доходов (расходов) целесообразно учитывать:

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

- перечень видов деятельности компании, закрепленных в ее уставе;
- деловую цель заключенной сделки (хеджирование или спекуляция);
- объемы и регулярность совершаемых операций.

При этом возможны следующие варианты учета:

1. В случае если совершаемая операция с производными финансовыми инструментами относится к обычным видам деятельности компании (например, у спекулянтов срочного рынка), сумма полученной и уплаченной вариационной маржи отражается по дебету / кредиту счета 90 «Продажи» (субсчет 90-1 «Выручка» или 90-2 «Себестоимость») и дебету / кредиту счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» (лицевой счет по учету расчетов с клиринговой организацией (брокером));
2. В случае если совершаемая операция с производными финансовыми инструментами не относится к обычным видам деятельности компании, сумма полученной и уплаченной вариационной маржи отражается по дебету / кредиту бухгалтерского счета 91 «Прочие доходы и расходы» (субсчет 91-1 «Прочие доходы» или 91-2 «Прочие расходы») и дебету / кредиту бухгалтерского счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» (лицевой счет по учету расчетов с клиринговой организацией (брокером));
3. В случае если совершаемая операция с производными финансовыми инструментами относится к операциям хеджирования, сумма полученной и уплаченной вариационной маржи может отражаться в составе прочих доходов (расходов) или в составе доходов (расходов) по обычным видам деятельности в соответствии с правилами учета финансовых результатов по объекту хеджирования (вместе с прибылью (убытком) по хеджируемой статье).

В отношении сроков признания доходов (расходов) в виде вариационной маржи возможны следующие варианты учета:

1. Немедленное признание в составе доходов (расходов) по обычным видам деятельности или в составе прочих доходов (расходов).
2. Предварительный учет вариационной маржи на бухгалтерских счетах 98 «Доходы будущих периодов» и 97 «Расходы будущих периодов» (субсчет «Нереализованные прибыли/убытки по фьючерсным контрактам») с последующим отнесением на доходы (расходы) по обычным видам деятельности или прочие доходы (расходы) на дату исполнения фьючерсной сделки.

При принятии решения о сроке признания доходов (расходов) могут быть приняты во внимание следующие доводы:

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

1. Окончательный финансовый результат покупателя (продавца) контракта в виде сальдо положительной и отрицательной вариационной маржи фактически формируется в момент завершения сделки.
2. Применительно к спекулятивным операциям целесообразно немедленно и в полном объеме признавать суммы положительной и отрицательной вариационной маржи, то есть доходы и расходы, полученные в результате регулярных переоценок фьючерсных контрактов, поскольку экономический смысл спекулятивной операции состоит в извлечении максимальной прибыли.

В случае если фьючерсный контракт заключается с целью хеджирования будущих денежных потоков, допустимо отложенное признание прибылей (убытков) по такому контракту с целью сближения сроков отражения финансовых результатов от хеджируемой статьи и от инструмента хеджирования, за счет чего достигается сглаживание финансовых результатов в целом.

4.3. УЧЕТ ТРЕБОВАНИЙ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО СРОЧНЫМ КОНТРАКТАМ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ

Учитывая требование нормативных актов по бухгалтерскому учету о полноте отражения информации о совершаемых организацией операциях, целесообразно отражать информацию о заключенных фьючерсных сделках на забалансовых счетах бухгалтерского учета.

При организации забалансового учета следует исходить из того, что целью такого учета должно быть объективное отражение рисков и выгод, а также финансовых результатов операций с производными финансовыми инструментами. Риски и выгоды при совершении данных операций связаны с изменением текущей рыночной стоимости базисного актива срочного контракта.

При этом в отношении фьючерсных контрактов регулярная переоценка открытых позиций осуществляется клиринговой организацией путем списания или зачисления вариационной маржи на счет участника расчетов. То есть потенциальные прибыли или убытки владельца контракта отражаются непосредственно на балансовых счетах.

В отношении форвардных контрактов, то есть срочных контрактов, заключаемых на внебиржевом рынке, отсутствует аналогичный механизм взаимных выплат. При этом результатом заключения форвардного контракта, как и фьючерсного, является принятие или передача одного или более финансовых рисков, связанных с базисным активом.

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

В связи с изложенным, целесообразно организовать забалансовый учет требований и обязательств по форвардным контрактам, а именно, отражать:

- денежные требования и обязательства — по стоимости базисного актива, рассчитанной исходя из фиксированной цены контракта на дату его заключения;
- текущую денежную оценку длинных и коротких позиций по форвардным контрактам — путем пересчета стоимости базисных активов по текущим рыночным ценам на дату составления отчетности.

Для учета указанных требований и обязательств целесообразно предусмотреть отдельные субсчета к забалансовым счетам, например:

- субсчета к забалансовому счету 008 «Обеспечения обязательств и платежей полученные» — «Фиксированная сумма денежных требований по срочным контрактам» и «Переоцениваемая сумма денежных требований по срочным контрактам»;
- субсчета к забалансовому счету 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные» — «Фиксированная сумма денежных обязательств по срочным контрактам» и «Переоцениваемая сумма денежных обязательств по срочным контрактам».

Таким образом, совокупная сумма полученной/списанной вариационной маржи по фьючерсным контрактам, а также забалансовая оценка текущего отклонения рыночной цены базисного актива форвардных контрактов от договорной, позволит объективно оценить потенциальные прибыли и убытки по текущим открытым позициям на срочном рынке, подверженным риску колебания рыночных цен, до момента исполнения соответствующего фьючерсного/форвардного контракта.

4.4. ОПЛАТА ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ РАСХОДОВ, СВЯЗАННЫХ С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ ФЬУЧЕРСНОГО КОНТРАКТА

К основным расходам, которые непосредственно связаны с совершением операций с фьючерсными контрактами, относятся:

1. Биржевой сбор (комиссия биржи);
2. Клиринговый сбор (комиссия клиринговой организации за проведение клиринговых процедур);
3. Комиссия брокера.

Отражение указанных расходов целесообразно осуществлять по аналогии с учетом вариационной маржи в составе доходов (расходов) по обычным видам деятельности, либо в составе прочих доходов (расходов).

4.5. УЧЕТ ПОСТАВКИ БАЗИСНОГО АКТИВА

В случае, когда по завершении поставочного фьючерсного контракта осуществляется физическая поставка базисного актива, указанная операция отражается в бухгалтерском учете аналогично обычной сделке купли-продажи.

4.6. УЧЕТ КЛИЕНТСКИХ ОПЕРАЦИЙ

Операции с производными финансовыми инструментами по поручениям клиентов проводятся участниками торгов на основании договоров на брокерское обслуживание. Каждому клиенту на балансовом счете 76 «Прочие дебиторы и кредиторы» (субсчет «Средства клиентов по брокерским операциям с производными финансовыми инструментами») открывается отдельный лицевой счет для учета средств клиента, предназначенных для работы на срочном рынке.

4.7. ТИПОВЫЕ ПРОВОДКИ ПО УЧЕТУ ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА

(на основании данных примера, приведенного выше)

Дата	Содержание операций	Дебет	Кредит	Сумма, руб.	Первичный документ
30 июня	Отражена сумма гарантийного обеспечения, перечисленного клиринговой организации (брокеру)	76	51	15 336	Выписка по банковскому счету Отчет клиринговой организации (брокера)
01 июля	Зачислена положительная вариационная маржа	76	91 (90, 98)	216	Отчет клиринговой организации (брокера)
01 июля	Списана комиссия биржи, клиринговой организации, брокера	91 (90)	76	45	Отчет клиринговой организации (брокера)
02 июля	Зачислена положительная вариационная маржа	76	91 (90, 98)	432	Отчет клиринговой организации (брокера)
03 июля	Списана отрицательная вариационная маржа	91 (90, 97)	76	2 808	Отчет клиринговой организации (брокера)
03 июля	Отражена сумма гарантийного обеспечения, перечисленного клиринговой организации (брокеру)	76	51	2 160	Выписка по банковскому счету Отчет клиринговой организации (брокера)
29 сентября	Зачислена положительная вариационная маржа	76	91 (90, 98)	2 376	Отчет клиринговой организации (брокера)

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Дата	Содержание операций	Дебет	Кредит	Сумма, руб.	Первичный документ
30 сентября	Списана отрицательная вариационная маржа	91 (90, 97)	76	432	Отчет клиринговой организации (брокера)
01 октября	Зачислена положительная вариационная маржа	76	91 (90, 98)	648	Отчет клиринговой организации (брокера)
01 октября	Признаны доходы по вариационной марже при исполнении фьючерсного контракта	98	91 (90)	3 672	Бухгалтерская справка
01 октября	Признаны расходы по вариационной марже при исполнении фьючерсного контракта	91 (90)	97	3 240	Бухгалтерская справка

Учитывая отсутствие в законодательстве по бухгалтерскому учету специальных положений, регулирующих порядок учета операций с производными финансовыми инструментами, целесообразно применяемый механизм отражения указанных операций закрепить в учетной политике организации.

4.8. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ В БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В условиях рыночной экономики для оценки риска финансовых операций компании одного баланса уже недостаточно. Необходимо дополнительное раскрытие информации о сопряженных с риском незавершенных операциях, таких как предоставленные гарантии и обеспечения, обязательства, вытекающие из форвардных и фьючерсных контрактов и иных производных финансовых инструментов.

Раскрываемая информация призвана помочь пользователям отчетности в оценке подверженности компании финансовым рискам в результате таких операций.

Согласно Письму Минфина РФ от 28.01.2010 №07-02-18/01 «Рекомендации аудиторским организациям, индивидуальным аудиторам, аудиторам по проведению аудита годовой бухгалтерской отчетности организаций за 2009 год», в бухгалтерской отчетности подлежат раскрытию все существенные факты хозяйственной деятельности, необходимые для формирования полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении, в том числе забалансовые статьи (данные о форвардных и фьючерсных сделках, операциях СВОП, РЕПО, залоговых операциях, пр.).

**Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами.
Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.**

Рекомендации по раскрытию информации о производных финансовых инструментах конкретизированы в Информационном сообщении Минфина РФ от 29.12.2009

«О раскрытии информации о забалансовых статьях в годовой бухгалтерской отчетности организации».

Согласно указанному документу, если по состоянию на 31 декабря отчетного года организация является стороной срочной сделки (форвард, фьючерс, опцион, своп и т.п.), то в отношении производных финансовых инструментов она должна раскрывать следующую информацию:

- цели операций с ними в хозяйственной политике организации (например, хеджирование рисков, перепродажа в краткосрочной перспективе, инвестиции);
- имеющиеся по ним по состоянию на отчетную дату права и обязанности. Информация о таких правах и обязанностях раскрывается с подразделением по срокам исполнения;
- условия сделок, не исполненных в срок;
- о базисных активах (предметах) финансовых инструментов срочных сделок (иностранной валюте, ценных бумагах, ином имуществе и имущественных правах, процентных ставках, кредитных ресурсах, индексах цен или процентных ставок, др.);
- справедливую стоимость их по состоянию на 31 декабря отчетного года;
- прибыли и убытки по ним, не признанные в годовой бухгалтерской отчетности организации.

Информация о финансовых инструментах срочных сделок, обращающихся и не обращающихся на организованном рынке, раскрывается обособленно.

Если финансовые инструменты срочных сделок используются организацией с целью хеджирования (страхования) рисков, то раскрывается информация:

- об объектах хеджирования (рыночная, справедливая стоимость, денежные потоки, др.);
- о финансовых инструментах срочных сделок, использованных в целях хеджирования, хеджируемых рисках;
- оценка эффективности финансовых инструментов срочных сделок, примененных в целях хеджирования рисков (такая оценка приводится в форме сверки прибылей и убытков по финансовому инструменту срочных сделок и соответствующему объекту хеджирования);
- иная необходимая информация.

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Вышеперечисленные показатели и пояснения о забалансовых статьях включаются в годовую бухгалтерскую отчетность организации в случае их существенности.

При этом существенность раскрываемой информации должна оцениваться с точки зрения не только ее стоимостной оценки, но и характера ее взаимосвязи с существенными показателями, раскрываемыми в бухгалтерском балансе и отчете о прибылях и убытках.

Приведенные требования Минфина РФ предусматривают раскрытие информации о срочных контрактах на основании данных забалансового учета. Однако при надлежащей организации внутреннего учета нецелесообразно дублирование данных о срочных контрактах на забалансовых счетах бухгалтерского учета. Для раскрытия информации в бухгалтерской отчетности могут быть использованы данные бухгалтерского учета (включая забалансовый учет) в части финансового результата срочных сделок (реализованные и нереализованные прибыли и убытки), а также данные внутреннего учета в части данных о текущих требованиях и обязательствах по срочным контрактам с подразделением по срокам исполнения и базисным активам, о целях и условиях заключения срочных контрактов, об операциях хеджирования.

5. ОСОБЕННОСТИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТДЕЛЬНЫХ ОПЕРАЦИЙ

5.1. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налогообложение производных финансовых инструментов регулируется ст.301 — ст.305 и ст.326 Налогового кодекса Российской Федерации (НК РФ). При этом налоговое законодательство вместо понятия «производный финансовый инструмент» использует понятие «финансовый инструмент срочной сделки» (ФИСС).

Для целей налогообложения ФИСС признается договор, являющийся производным финансовым инструментом в соответствии со ст.2 Федерального закона от 22.04.96 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» за исключением:

- производных финансовых инструментов, связанных с изменением физических, биологических и (или) химических показателей состояния окружающей среды;
- статистических производных финансовых инструментов (статистические индексы связаны с изменением показателей, составляющих официальную статистическую информацию).

Кроме того, не признаются ФИСС производные финансовые инструменты, требования по которым не подлежат судебной защите в соответствии с гражданским законодательством РФ. Убытки, полученные от указанных сделок, не учитываются при определении налоговой базы.

Порядок правовой защиты расчетных срочных сделок установлен ст.1062 Гражданского кодекса РФ. Согласно указанной статье, требования по расчетным фьючерсам подлежат судебной защите, если хотя бы одной из сторон сделки является юридическое лицо, получившее лицензию на осуществление банковских операций или лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, либо хотя бы одной из сторон сделки, заключенной на бирже, является юридическое лицо, получившее лицензию, на основании которой возможно заключение сделок на бирже. Требования, связанные с участием граждан в расчетных фьючерсах, подлежат судебной защите только при условии их заключения на бирже.

Расчет налоговой базы по операциям с финансовыми инструментами осуществляется на основании налоговых регистров по стандартному правилу «доходы минус расходы». Перечень доходов и расходов по финансовым инструментам срочных сделок представлен в ст.302 и ст.303 НК РФ.

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Налоговая база определяется налогоплательщиком на дату исполнения срочной сделки (ст.326 НК РФ). При этом исполнение прав и обязанностей по срочной сделке может быть осуществлено следующими способами (п.2 ст.301 НК РФ):

1. путем поставки базисного актива;
2. путем произведения окончательного взаиморасчета по финансовому инструменту срочных сделок;
3. путем совершения офсетной сделки (для операций с ФИСС, направленных на покупку базисного актива, — противоположной признается операция продажи; для операций с ФИСС, направленных на продажу базисного актива, — противоположной будет операция на покупку).

Очевидно, что в случае если сделка не закрывается до даты ее исполнения (офсетной сделкой), то для расчетных ФИСС датой определения налоговой базы будет дата произведения окончательных расчетов, а для поставочных — дата поставки базисного актива, либо дата проведения окончательных расчетов в зависимости от того, какой метод учета применяет налогоплательщик — по начислению или по оплате.

Если условиями договоров предусмотрены промежуточные расчеты (за исключением авансов), то по ним налоговая база определяется на каждую дату проведения таких расчетов в соответствии с условиями сделки.

ПРИМЕР

Налогоплательщик заключает 1 сентября фьючерсный контракт на продажу по цене 710 руб./МВт·ч.

В соответствии со спецификацией, срок исполнения контракта — сентябрь, дата исполнения — 1 октября. В течение месяца исполнения контракта биржей проводятся промежуточные расчеты, в результате которых на счет продавца зачисляется (списывается) вариационная маржа по контракту. Заключительное обязательство по уплате вариационной маржи определяется в день исполнения контракта 1 октября.

Допустим, расчетная цена на 30 сентября составила 715 руб./МВт·ч, а в день исполнения контракта расчетная цена (среднеарифметическое значение всех значений Индекса) составила 716 руб./МВт·ч.

Налоговая база по одному такому контракту в сентябре составит 5 руб. (715 руб./МВт·ч — 710 руб./МВт·ч), а в октябре, на дату проведения окончательного расчета, — 1 руб. (716 руб./МВт·ч).

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Для целей налогообложения по налогу на прибыль производится деление финансовых инструментов срочных сделок на:

- обращающиеся на организованном рынке;
- не обращающиеся на организованном рынке.

Отнесение финансовых инструментов срочных сделок к обращающимся на организованном рынке осуществляется при соблюдении следующих критериев:

- порядок заключения, обращения и исполнения сделки устанавливается организатором торговли, имеющим на это право согласно законодательству (России или иностранного государства);
- информация о ценах сделки публикуется в СМИ (в том числе электронных) либо может быть предоставлена организатором торговли в течение трех лет с даты совершения сделки.

Соответственно, финансовые инструменты срочных сделок, не отвечающие вышеуказанным критериям, классифицируются как не обращающиеся на организованном рынке.

Под обращающимися финансовыми инструментами срочных сделок, как правило, понимаются биржевые контракты — фьючерсы и биржевые опционы, под не обращающимися — форвардные контракты, внебиржевые опционы, сделки своп и другие.

Налоговая база по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися и не обращающимися на организованном рынке исчисляется отдельно.

Разделение финансовых инструментов срочных сделок на обращающиеся и не обращающиеся на организованном рынке имеет принципиальное значение:

1. Для правильного переноса убытков по этим операциям;
2. Для определения порядка проверки цен сделок на соответствие рыночным.

Убытки по обращающимся финансовым инструментам срочных сделок (по всем видам базисных активов) включаются в общую базу по налогу на прибыль, определяемую в соответствии со ст.274 НК РФ (то есть уменьшают доходы от основной деятельности компании).

Данный порядок признания убытков по обращающимся финансовым инструментам срочных сделок не зависит от квалификации сделки согласно цели ее заключения — как операции хеджирования или спекулятивной операции.

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Убытки по необращающимся финансовым инструментам срочных сделок (по всем видам базисных активов) не уменьшают общую базу по налогу на прибыль, определяемую в соответствии со ст.274 НК РФ. Указанные убытки могут быть приняты только в уменьшение прибыли по этой же категории финансовых инструментов срочных сделок, полученной в следующих налоговых периодах. Перенос убытков осуществляется в общеустановленном порядке (ст.283 НК РФ).

Исключением из вышеприведенного правила являются необращающиеся финансовые инструменты срочных сделок, обоснованно отнесенные налогоплательщиком к операциям хеджирования.

Все расходы по таким финансовым инструментам срочных сделок могут быть учтены для целей налогообложения при определении налоговой базы по операциям с объектом хеджирования (товарами, ценными бумагами, валютой, другими активами). То есть в том случае, если базисным активом по сделке хеджирования является, например, товар или иностранная валюта, финансовый результат от исполнения такого финансового инструмента срочных сделок будет включен в общую налоговую базу компании, а если базисным активом будут являться ценные бумаги, то финансовый результат будет включен в налоговую базу по ценным бумагам.

Использовать такую возможность выгодно налогоплательщикам, работающим с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке.

Для отнесения финансового инструмента срочной сделки к операции хеджирования необходимо доказать, что указанная сделка действительно страхует финансовые риски по основному договору с объектом хеджирования, т.е. ведет к уменьшению (компенсации) неблагоприятных для налогоплательщика последствий (полностью или частично), обусловленных возникновением убытка, недополучением прибыли, уменьшением выручки, уменьшением рыночной стоимости имущества, включая имущественные права (права требования), увеличением обязательств налогоплательщика вследствие изменения цены, процентной ставки, валютного курса, в том числе курса иностранной валюты к валюте Российской Федерации, или иного показателя (совокупности показателей) объекта (объектов) хеджирования.

В качестве такого обоснования НК РФ предусмотрено ведение отдельного налогового учета операций хеджирования и составление налогоплательщиком по каждой операции хеджирования справки, содержащей следующие данные:

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

- описание операции хеджирования, включающее наименование объекта хеджирования, типы страхуемых рисков (ценовой, валютный, кредитный, процентный или другие подобные риски), планируемые действия относительно объекта хеджирования (покупка, продажа, иные действия);
- дату начала операции хеджирования (или порядок ее определения), дату ее окончания и (или) ее продолжительность, промежуточные условия расчета;
- объем, дату и цену сделки (сделок) с объектом хеджирования (для ожидаемых (планируемых) сделок — объем, дату, цену и иные существенные условия сделки);
- объем, дату и цену сделки (сделок) с финансовыми инструментами срочных сделок.

Приведем пример составления справки по операции хеджирования.

Компания «А»
123456, Город N,
Хеджирующий проезд, 1

Справка (обоснование) к хеджирующей сделке с финансовыми инструментами срочных сделок Дата составления 01.07.20XX

Описание объекта
хеджирования

Наименование объекта хеджирования	Обязательства по оплате приобретения электроэнергии по рамочному договору № XX от XX января 20XX (поставщик — компания «В») по цене, сложившейся на рынке на каждый час (дату) в течение периода поставки.
---	--

Планируемые сроки и объемы операции с объектом хеджирования	Период поставки — с 01 сентября 20XX по 30 сентября 20XX. Планируемый объем потребления электроэнергии в период поставки — 300 МВт·ч
--	---

Прогнозируемая стоимость объекта хеджирования	Прогнозируемая среднемесячная рыночная стоимость электроэнергии в сентябре 20XX — 710 руб./МВт·ч.
---	---

Описание операции
хеджирования

Типы страхуемых рисков (ценовой, валютный, кредитный, процентный, иные)	Вероятность увеличения суммы расходов на приобретение электроэнергии в результате роста рыночных цен (ценовой риск)
---	---

Цель хеджирования	Минимизация потерь в результате роста цены на электроэнергию в сентябре выше прогнозируемого значения 710 руб./МВт·ч
-------------------	--

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Стратегия хеджирования	Покупка расчетных фьючерсных контрактов на индекс средней цены электроэнергии в первой ценовой зоне во все часы периода поставки. Параметры фьючерсных контрактов: <ul style="list-style-type: none">• количество контрактов — 3;• период поставки — сентябрь 20XX;• срок исполнения 01 октября 20XX;• общая стоимость контракта на дату заключения — 153 360 руб.
Сроки операции хеджирования	Дата начала — 01 июля 20XX Дата окончания — 01 октября 20XX
Порядок исполнения операции хеджирования	Уплата (получение) вариационной маржи в период с первого дня заключения контракта до дня исполнения контракта как разницы между текущей (последней) расчетной ценой контракта и предыдущей расчетной ценой контракта
Планируемый эффект от операции хеджирования	Покупка электроэнергии по фиксированной цене, возможность планирования себестоимости продукции компании на сентябрь

Справка по операции хеджирования также может быть дополнена расчетом эффективности хеджирования в соответствии с требованиями к раскрытию информации в бухгалтерской отчетности, установленными Минфином РФ, а также в соответствии с положениями Международных стандартов финансовой отчетности (далее по тексту — МСФО).

В случае расторжения или прекращения до даты исполнения хеджирующих ФИСС их переквалификации не происходит. Также как по исполненным хеджирующим ФИСС, доходы (расходы) по ним учитываются в одной налоговой базе с доходами (расходами) от операций с базисным активом.

Например, если приобретенные контракты на сентябрь с исполнением 1 октября, были квалифицированы как хеджирующие в момент их заключения, но в силу ряда причин были проданы в сентябре, то доходы и расходы по таким контрактам будут учтены в налоговой базе по операциям с базисным активом.

Что касается соотношения объемов хеджирующего инструмента и хеджируемого объекта, необходимо отметить, что допускается превышение объема инструмента над объемом объекта хеджирования, но только в одном случае — если такое превышение обусловлено стандартизацией срочного контракта биржей.

Статьей 301 НК РФ налогоплательщику предоставлено право самостоятельно квалифицировать совершаемую на срочном рынке сделку, предусматривающую поставку базисного актива, как сделку на поставку предмета сделки с отсрочкой исполнения, или как финансовый инструмент

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

срочной сделки. Критерии квалификации соответствующих сделок необходимо закрепить в учетной политике для целей налогообложения.

При этом заключенные сделки:

- квалифицируются только как финансовый инструмент срочных сделок, если их условия не предусматривают поставку базисного актива;
- могут быть квалифицированы как финансовый инструмент срочных сделок, если их условия предусматривают поставку базисного актива не ранее третьего дня после дня заключения сделки.

При решении вопроса о квалификации сделок нужно учитывать следующие аспекты налогообложения:

- налогообложение сделок на поставку предмета сделки с отсрочкой исполнения осуществляется в общеустановленном порядке, соответственно, положения ст.301 –ст.305 и ст.326 НК РФ на данные сделки не распространяются, и налоговые органы вправе проводить проверки правильности применения цен по таким сделкам, основываясь на положениях ст.40 НК РФ;
- при определении налоговой базы по финансовым инструментам срочных сделок применение ст.40 НК РФ осуществляется только в специально оговоренных случаях, например, при проведении налогоплательщиками — участниками срочных сделок — операций в рамках форвардных контрактов, предполагающих поставку базисного актива иностранной организации в таможенном режиме экспорта.

При этом в отношении финансовых инструментов срочных сделок НК РФ предусматривает специальные правила налогового контроля за ценообразованием.

В ст.305 НК РФ определено, в каких случаях фактическая цена сделки для целей налогообложения признается рыночной. В случае, если сделка совершается не по рыночной цене, налоговые органы могут потребовать доначисления дохода по сделке исходя из рыночного уровня цен по аналогичным сделкам.

При заключении обращающихся на организованном рынке финансовых инструментов срочных сделок рыночной ценой будет признаваться цена в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок с указанным инструментом, зарегистрированным организатором торговли в дату заключения сделки (либо при отсутствии данных на эту дату — в дату ближайших торгов, состоявшихся в течение последних трех месяцев).

В случае заключения на бирже так называемых безадресных сделок, то есть сделок, заявки на заключение которых были адресованы всем участникам торгов, отклонения фактической цены сделки от рыночной цены

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

не возникают. Указанные отклонения могут возникнуть при заключении адресных сделок (то есть сделок, при заключении которых в заявку включается ссылка на конкретного контрагента), поскольку такие сделки не учитываются организаторами торгов при определении минимальной или максимальной цен срочных контрактов в ходе торгового дня.

При заключении обращающихся на организованном рынке финансовых инструментов срочных сделок фактическая цена сделки признается рыночной ценой, если она отличается не более чем на 20 процентов в сторону повышения (понижения) от расчетной стоимости этого финансового инструмента срочных сделок на дату заключения сделки.

Если фактическая цена финансового инструмента срочной сделки, не обращающегося на организованном рынке, отличается более чем на 20 процентов в сторону повышения (понижения) от расчетной стоимости этого финансового инструмента срочных сделок, доходы (расходы) налогоплательщика определяются исходя из расчетной стоимости, увеличенной (уменьшенной) на 20 процентов.

Порядок определения расчетной стоимости соответствующих видов финансовых инструментов срочных сделок устанавливается

- до 01.01.2011 — налогоплательщиком самостоятельно в учетной политике для целей налогообложения;
- с 01.01.2011 — федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг по согласованию с Минфином РФ.

Согласно п.19 ст.250 и пп.18 п.1 ст.265 НК РФ, доходы (расходы) по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок признаются внереализационными.

Доходы и расходы по финансовым инструментам срочных сделок отражаются в Налоговой декларации по налогу на прибыль организаций, утвержденной Приказом Минфина РФ от 05.05.2008 №54н, в следующем порядке:

доходы и расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке, а также по операциям хеджирования (включая обращающиеся и необрачающиеся инструменты)

Приложение 1 к Листу 02 «Доходы от реализации и внереализационные доходы»

доходы и расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, за исключением операций хеджирования

Лист 05 «Расчет налоговой базы по налогу на прибыль организаций по операциям, финансовые результаты которых учитываются в особом порядке»

5.2. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ

Для целей налогообложения НДС следует руководствоваться понятиями финансового инструмента срочной сделки и его базисного актива, приведенными в п.1 ст.301 НК РФ.

Согласно пп.12 п.2 ст.149 НК РФ (в редакции, действующей с 01.01.2010) не подлежит налогообложению (освобождается от налогообложения) реализация (а также передача, выполнение, оказание для собственных нужд) на территории РФ финансовых инструментов срочных сделок, за исключением базисного актива финансовых инструментов срочных сделок, подлежащего налогообложению налогом на добавленную стоимость.

При этом под реализацией финансового инструмента срочной сделки понимается:

- реализация базисного актива финансового инструмента срочной сделки;
- уплата сумм премий по контракту, сумм вариационной маржи;
- уплата иных периодических или разовых сумм сторонами финансового инструмента срочной сделки, не являющихся в соответствии с условиями финансового инструмента срочной сделки оплатой базисного актива.

Из приведенных положений НК РФ следует, что:

- выручка от реализации базисного актива подлежит налогообложению НДС при условии, что базисным активом является товар, облагаемый НДС;
- выручка от реализации базисного актива не подлежит налогообложению НДС при условии, что базисным активом является товар, не облагаемый НДС (например, ценные бумаги);
- вариационная маржа и иные выплаты, не связанные с оплатой базисного актива, не подлежат налогообложению НДС.

Правила определения налоговой базы по НДС при реализации базисного актива финансовых инструментов срочных сделок установлены в п.6 ст.154 НК РФ:

- по финансовым инструментам срочных сделок, обращающимся на организованном рынке (за исключением опционов), стоимость реализации базисного актива определяется исходя цены, по которой должна быть осуществлена реализация базисного актива и которая определена в соответствии с условиями утвержденной биржей спецификации;

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

- по финансовым инструментам срочных сделок, не обращающимся на организованном рынке, стоимость реализации базисного актива определяется исходя из стоимости, указанной в договоре, но не ниже стоимости, исчисленной в установленном статьей 40 НК РФ порядке. При этом используются цены, действующие на момент определения налоговой базы согласно ст.167 НК РФ.

Из приведенных норм ст.154 можно сделать следующие выводы об определении налоговой базы от реализации базисного актива:

- по поставочным фьючерсным контрактам — ст.40 НК РФ не применяется. При этом налогооблагаемая база определяется исходя из цены товара, зафиксированной контрактом (спецификацией) при его заключении и, соответственно, вариационная маржа не включается в расчет налогооблагаемой базы;
- по поставочным форвардным контрактам и опционным биржевым контрактам — налоговая база подлежит корректировке в соответствии со ст.40 в случае, если цена форвардного контракта отличается от текущей рыночной цены базисного актива на дату исполнения контракта более чем на 20 процентов.

При осуществлении налогоплательщиком как облагаемых НДС, так и не подлежащих налогообложению операций, а также операций с финансовыми инструментами срочных сделок для целей раздельного учета сумм входящего НДС используется порядок, предусмотренный в п.4 ст.170 НК РФ.

Согласно указанной статье в целях расчета пропорции для целей раздельного учета входящего НДС учитываются:

- стоимость поставочных финансовых инструментов срочных сделок при условии отгрузки (передачи) базисного актива в налоговом периоде (в составе облагаемых или необлагаемых НДС поступлений);
- сумма чистого дохода, полученного налогоплательщиком в текущем налоговом периоде по финансовым инструментам срочных сделок в результате исполнения (прекращения) обязательств, не связанных с реализацией базисного актива (в том числе полученные суммы вариационной маржи и премий по контракту), включая суммы денежных средств, которые должны быть получены по таким обязательствам в будущих налоговых периодах, если дата определения (возникновения) соответствующего права требования по финансовым инструментам срочных сделок имела место в текущем налоговом периоде (в составе необлагаемых НДС поступлений).

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Из указанного определения следует, что суммы, полученные в результате осуществления операций с инструментами срочных сделок, не связанные с поставкой базисного актива (например, суммы вариационной маржи и опционных премий), следует учитывать при расчете вышеуказанной пропорции в составе необлагаемых НДС поступлений независимо от того, предполагают ли условия сделки поставку базисного актива или сделка является расчетной.

Поскольку налоговым периодом по НДС является квартал, при определении пропорции следует учитывать поступления, относящиеся к соответствующему налоговому периоду.

Существует ряд неясностей в порядке применения вышеизложенного подхода к учету поступлений по финансовым срочным инструментам срочных сделок для целей раздельного учета по НДС:

3. В НК РФ не содержится разъяснения по поводу того, что следует понимать под «суммой чистого дохода». Однако, исходя из экономического смысла указанного понятия, сумма чистого дохода в указанном случае — это разница между всеми полученными доходами, не связанными с реализацией базисного актива (например, полученные по сделке суммы вариационной маржи и опционные премии) по всем финансовым инструментам срочных сделок, и всеми уплаченными расходами, не связанными с реализацией базисного актива (например, уплаченные по сделке суммы вариационной маржи и опционные премии) по всем финансовым инструментам срочных сделок.
4. Из формулировки п.4 ст.170 НК РФ можно предположить, что подлежащий получению, но не полученный фактически доход, учтенный при расчете пропорции в текущем периоде его определения (возникновения), повторно учитывается при расчете пропорции в следующем периоде, когда он будет фактически получен, так как вопрос исключения из расчета ранее учтенных сумм в указанной статье НК РФ не установлен.
5. Не урегулирован вопрос о возможности корректировки сумм денежных средств, которые должны быть получены в будущих налоговых периодах, на суммы будущих расходов по аналогии с расчетом чистого дохода с учетом расходов, понесенных в текущем налоговом периоде.

5.3. НАЛОГ НА ДОХОДЫ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

При совершении участником торгов биржевых операций с финансовыми инструментами срочных сделок в интересах клиентов (на основании брокерского договора, договора комиссии, поручения, агентского договора) участник торгов признается налоговым агентом, то есть обязан исчислять, удерживать у налогоплательщика и перечислять в бюджет сумму налога на доходы физических лиц, а также представлять в налоговый орган сведения о доходах, выплаченных клиентам.

Особенности определения налоговой базы, исчисления и уплаты налога на доходы по операциям с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок установлены ст.214.1 НК РФ.

Для целей налогообложения налогом на доходы физических лиц финансовым инструментом срочной сделки признается договор, являющийся производным финансовым инструментом в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» за исключением:

- погодных производных финансовых инструментов;
- статистических производных финансовых инструментов;
- производных финансовых инструментов, требования по которым не подлежат судебной защите в соответствии с гражданским законодательством РФ;
- кредитных производных финансовых инструментов.

Статьей 214.1 НК РФ определены четыре категории операций, по которым налоговым агентом рассчитываются отдельные налоговые базы:

- операции с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг;
- операции с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг;
- операции с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке;
- операции с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке (к данной категории отнесены только опционные контракты).

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

Кроме того, отдельно рассчитывается финансовый результат по операциям с обращающимися на организованном рынке финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом которых являются:

- ценные бумаги и фондовые индексы (далее — «фондовые финансовые инструменты срочных сделок»);
- иные виды базисных активов (далее — «нефондовые финансовые инструменты срочных сделок»).

Финансовый результат по вышеперечисленным категориям операций определяется как доходы от указанных операций за вычетом соответствующих расходов.

Статьей 214.1 НК РФ определены особенности налогового учета убытка по отдельным категориям операций. Для операций с нефондовыми финансовыми инструментами срочных сделок установлен следующий порядок учета полученного убытка:

1. Указанный убыток относится на уменьшение налоговой базы по фондовым финансовым инструментам срочных сделок.
2. Оставшаяся сумма убытка может быть перенесена на будущие периоды в течение 10 лет, следующих за тем налоговым периодом, в котором получен убыток. Данный налоговый вычет предоставляется на основании письменного заявления налогоплательщика при представлении им налоговой декларации в налоговые органы по окончании налогового периода.

Для определения налоговой базы необходимо рассчитать величину доходов, при расчете которых учитываются документально подтвержденные расходы, совершенные в том же налоговом периоде.

Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств (передачи ценных бумаг) налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

При этом налоговые агенты исчисляют, удерживают и перечисляют удержанный у налогоплательщика налог не позднее одного месяца с даты окончания налогового периода или с даты выплаты денежных средств (передачи ценных бумаг).

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

При выплате налоговым агентом денежных средств (передаче ценных бумаг) до истечения налогового периода налог исчисляется с учетом следующих особенностей:

- налоговый агент определяет налоговую базу по всем видам доходов от операций, осуществляемых налоговым агентом в пользу налогоплательщика. При наличии у налогоплательщика разных видов доходов очередность их выплаты до истечения налогового периода устанавливается по соглашению налогоплательщика и налогового агента;
- если сумма выплаты превышает сумму рассчитанного финансового результата, налог уплачивается с суммы финансового результата; если сумма выплаты не превышает сумму рассчитанного финансового результата, налог уплачивается с суммы выплаты;
- сальдирование прибылей и убытков, полученных по отдельным налоговым базам, не производится;
- исчисление суммы налога, подлежащей удержанию, производится исходя из финансового результата, рассчитанного нарастающим итогом, с зачетом ранее удержанных сумм налога.

Обязанности по представлению в налоговые органы налоговой декларации у налогоплательщиков, получивших доходы, с которых налоговым агентом удержана сумма налога, не возникает.

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налоговый агент в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности указанного удержания и сумме задолженности налогоплательщика.

6. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО УЧЕТУ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Учет производных финансовых инструментов регулируется МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации».

Положения указанных стандартов не применяются к договорам на покупку или продажу нефинансовых активов или обязательств, если они завершаются поставкой базисной переменной (то есть к поставочным срочным сделкам). Соответственно, такие сделки следует учитывать в порядке, установленном для учета операций с базисным активом.

По общему правилу производные финансовые инструменты отражаются в балансе с даты заключения контракта и оцениваются по справедливой стоимости. Это означает, что суммы требований и обязательств по срочному контракту подлежат регулярной переоценке с использованием рыночного курса базисной переменной. При этом на балансе подлежит отражению чистое значение производных инструментов, результат зачета встречных требований и обязательств, которое и является справедливой стоимостью срочного контракта.

Справедливая стоимость производного финансового инструмента может быть положительной (если по данному инструменту ожидается прибыль) или отрицательной (если по нему ожидается убыток).

Положительная справедливая стоимость отражается в составе активов, а отрицательная — в составе обязательств.

В дату заключения фьючерсного или форвардного контракта права компании на получение товара или финансового инструмента равны стоимости обязательства поставить товар или финансовый инструмент, поэтому справедливая стоимость равна нулю. При последующей переоценке срочного контракта возникающие отклонения цены контракта на дату его заключения и текущей рыночной стоимости отражаются на балансе в качестве справедливой стоимости срочного контракта.

Практически справедливая стоимость срочного контракта представляет собой:

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

- по фьючерсным контрактам — сумму зачисленной/списанной вариационной маржи. При ее отражении на балансе в соответствии с требованиями МСФО различий между российским учетом и МСФО не возникает;
- по форвардным контрактам — разницу между договорной стоимостью контракта и его оценкой по текущей рыночной цене. При отражении данной суммы на балансе организации в соответствии с МСФО возникают различия с российским бухгалтерским учетом, так как по правилам российского учета в связи с отсутствием фактического зачисления/списания денежных средств указанная разница не подлежит отражению на балансе, а может быть отражена только на забалансовых счетах.

При переоценке форвардных контрактов могут возникнуть сложности с определением их справедливой стоимости. В этом случае можно основываться на справедливых стоимостях аналогичных контрактов, делая необходимые корректировки, связанные с объемами, сроками, а также степенью кредитного риска контрагента.

Производные финансовые инструменты в зависимости от целей их использования делятся на две категории:

- инструменты, предназначенные для торговли;
- инструменты, используемые для операций хеджирования.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, предназначенных для торговли, признаются в отчете о прибылях и убытках. Аналогично, по умолчанию, учитывается переоценка производных финансовых инструментов, заключенных в целях хеджирования неблагоприятного влияния рыночных рисков.

Под хеджированием понимается использование одного или нескольких инструментов хеджирования для частичной или полной компенсации изменения справедливой стоимости или потоков денежных средств хеджируемой статьи.

Операции хеджирования отличаются от иных операций с финансовыми инструментами, так как они осуществляются с целью не столько получения прибыли, сколько снижения риска по другим сделкам с финансовыми и нефинансовыми активами и обязательствами, то есть снижения волатильности финансовых результатов от этих операций.

Учитывая различия в экономическом содержании между операциями с производными финансовыми инструментами, заключенными в целях хеджирования, и спекулятивными сделками, МСФО (IAS) 39 предусматривает специальные правила учета хеджирования для более достоверного раскрытия операций в финансовой отчетности. Специальные правила учета могут применяться организацией для операций хеджирования в добровольном порядке.

Хеджирование фьючерсными и форвардными контрактами. Учет и налогообложение производных финансовых инструментов.

В случае хеджирования справедливой стоимости (цены) хеджируемой статьи МСФО (IAS) 39 разрешает проводить переоценку как производного финансового инструмента, так и хеджируемой статьи до справедливой (рыночной) стоимости на каждую отчетную дату с отражением результата в составе прибыли и убытков.

Если производный финансовый инструмент используется как инструмент хеджирования потоков денежных средств, изменения его справедливой стоимости первоначально признаются в прочем совокупном доходе или расходе (резерве хеджирования), что позволяет устранить влияние рыночных колебаний непосредственно на показатели прибыли и убытков. Только по окончании срока хеджирования чистая прибыль или убыток по операции хеджирования относится на прибыли или убытки, либо включается в первоначальную оценку актива.

Данный порядок учета хеджирования позволяет одновременно и единообразно отражать финансовые результаты от хеджируемой статьи и от инструмента хеджирования, за счет чего достигается сглаживание финансовых результатов в целом.

МСФО (IAS) 39 устанавливает требования, соблюдение которых необходимо для применения специального учета при хеджировании, при этом главным требованием является подтверждение эффективности хеджирования.

Эффективность хеджирования — это степень, в которой удалось компенсировать изменения справедливой стоимости или потоков денежных средств, связанных с хеджируемым риском, при помощи инструмента хеджирования.

Хеджирование считается высокоэффективным, если с самого начала и, по меньшей мере, на каждую отчетную дату ожидается, что изменения справедливой стоимости или денежных потоков хеджируемой статьи, непосредственно связанные с хеджируемым риском, почти полностью компенсируются прогнозируемыми изменениями справедливой стоимости или денежных потоков инструмента хеджирования (перспективная оценка), при этом фактически достигнутые результаты колеблются в пределах от 80% до 125% (ретроспективная оценка).

МСФО (IAS) 39 не устанавливает единственного метода оценки эффективности хеджирования. Существуют количественные и качественные методы, применяемые для оценки эффективности, которые на практике могут дать разные результаты. Наиболее распространенными являются: метод сравнения основных условий; метод долларового взаимозачета; регрессионный анализ. Каждый из методов имеет свои преимущества и недостатки. Метод, используемый компанией, зависит от стратегии управления рисками, выбранной менеджментом, и должен быть зафиксирован в официальной документации до начала хеджирования.

Разработано специалистами
ООО “Бейкер Тилли Русаудит”

Открытое акционерное общество «Фондовая биржа РТС»
125009, Россия, Москва,
ул. Воздвиженка, д. 4/7, стр. 1

Телефон: +7 (495) 705-90-31/32

Факс: +7 (495) 733-97-03

www.rts.ru

Открытое акционерное общество «Московская энергетическая биржа»
123458 г. Москва, Проезд №607, д. 30

Телефон/факс: +7 (495) 228-80-91

www.mosenex.ru