



o₂ consulting

УЧЕТ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (ПФИ)

Сафонова Татьяна

К.э.н. доцент, Партнёр

руководитель Налоговой практики O2 Консалтинг

Механизм хеджирования валютных, процентных и ценовых рисков



ПОНЯТИЕ ХЕДЖИРОВАНИЯ

Хеджирование — заключение ПФИ, позволяющее снизить или ликвидировать риск неблагоприятного изменения цены какого-либо актива, лежащего в основе ПФИ, либо риск негативного изменения генерируемых активом денежных потоков путем компенсации убытка по активу прибылью по ПФИ

Стратегия хеджирования — это совокупность конкретных инструментов хеджирования и способов их использования для минимизации ценовых рисков

Все стратегии хеджирования основаны на параллельном движении цен на реальном и производном рынках, результатом которого является возможность возместить на производном рынке убытки, понесенные на рынке реального товара

* Важно, чтобы цены хеджируемой и хеджирующей позиции *изменялись максимально эластично в течении всего срока хеджирования*

ОБЪЕКТЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ

Имущество и имущественные права



- Товары, нефть и нефтепродукты
- Иностранная валюта, драгоценные металлы, акции

Права требования и обязательства, срок исполнения которых на дату совершения операции хеджирования еще не наступил



- Требования и обязательства из договоров купли-продажи (поставки) товаров
- Валютная позиция, требования/обязательства из кредитных/депозитных договоров

Права требования и обязательства, вытекающие из ожидаемых (планируемых) сделок



- Реализация будущей валютной выручки, будущая отгрузка партий товара
- Планируемая реализация еще не извлеченных полезных ископаемых
- Планируемая закупка/ продажа сырья

Хеджер — лицо, занимающееся предпринимательской деятельностью, желающее обеспечить стабильность своих доходов и расходов путем минимизации финансовых рисков

Признаки:

- Присутствие на рынке базового актива
- Заинтересованность в уменьшении риска

Хеджерами обычно выступают:

- Производители товаров или владельцы какого-либо актива
- Потребители товаров или покупатели какого-либо актива
- Оптовые торговцы или оптовые посредники

ИНСТРУМЕНТЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ

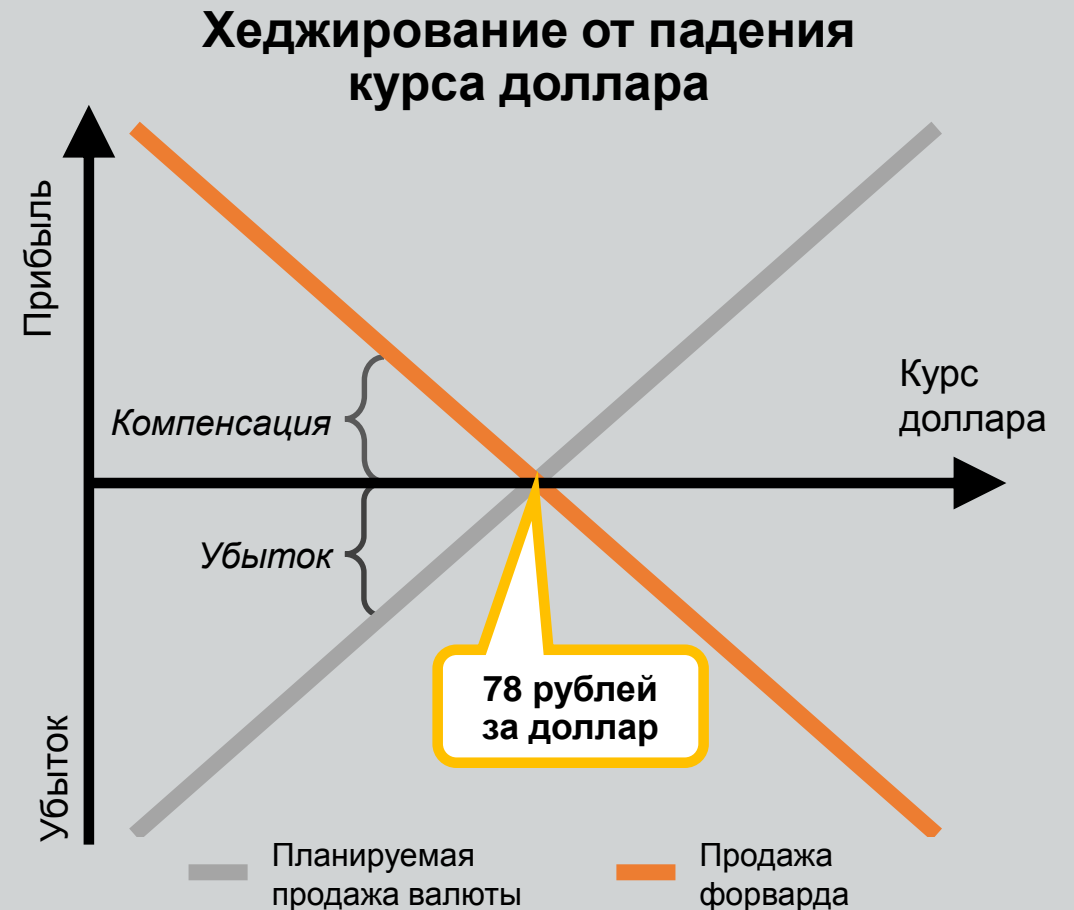
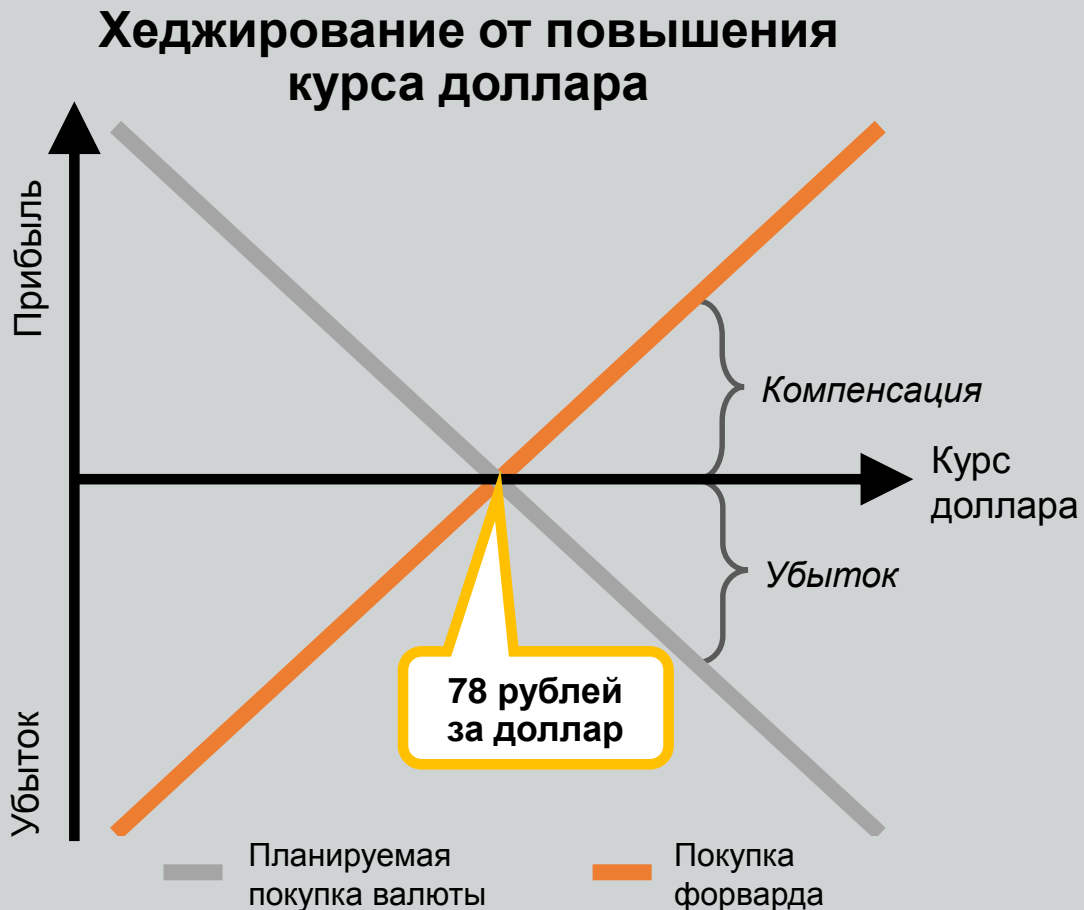
Внебиржевые инструменты хеджирования: форвардные контракты, внебиржевые свопы, внебиржевые опционы

Достоинства	Недостатки
<p>Возможность максимального учёта требований конкретного клиента на тип базового актива, размер партии, условия и сроки поставки</p>	Низкая ликвидность
	Ограничения на минимальный размер контракта
	Сложности поиска контрагента
	Высокий кредитный риск

Биржевые инструменты хеджирования: фьючерсы, биржевые свопы, биржевые опционы

Достоинства	Недостатки
Высокая ликвидность	<p>Жесткие ограничения на тип базового актива, сроки и условия поставки</p>
Низкий кредитный риск	
Возможность биржевого клиринга	Необходимость ежедневного маржирования

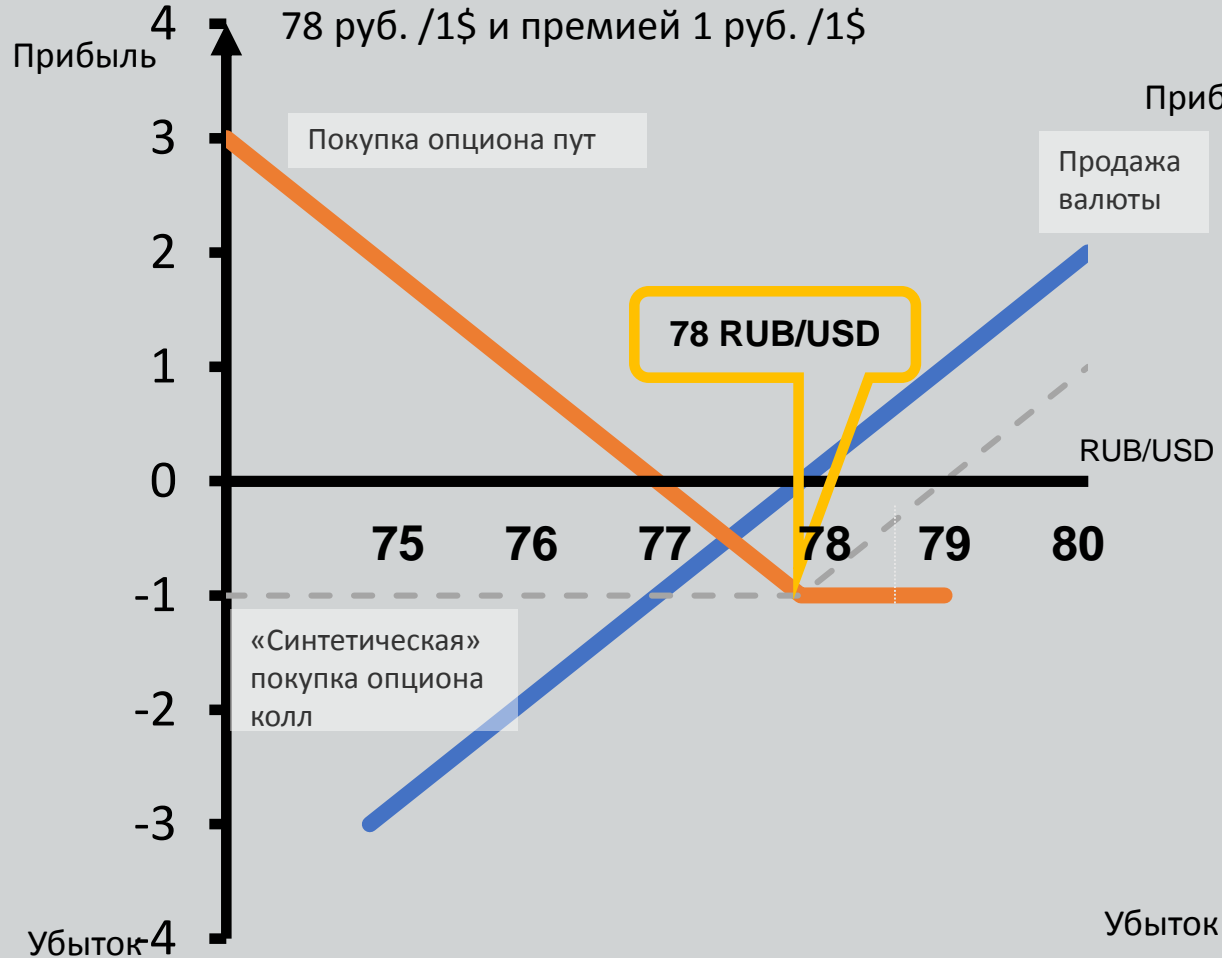
ХЕДЖИРОВАНИЕ ФОРВАРДНЫМИ/ФЬЮЧЕРСНЫМИ КОНТРАКТАМИ



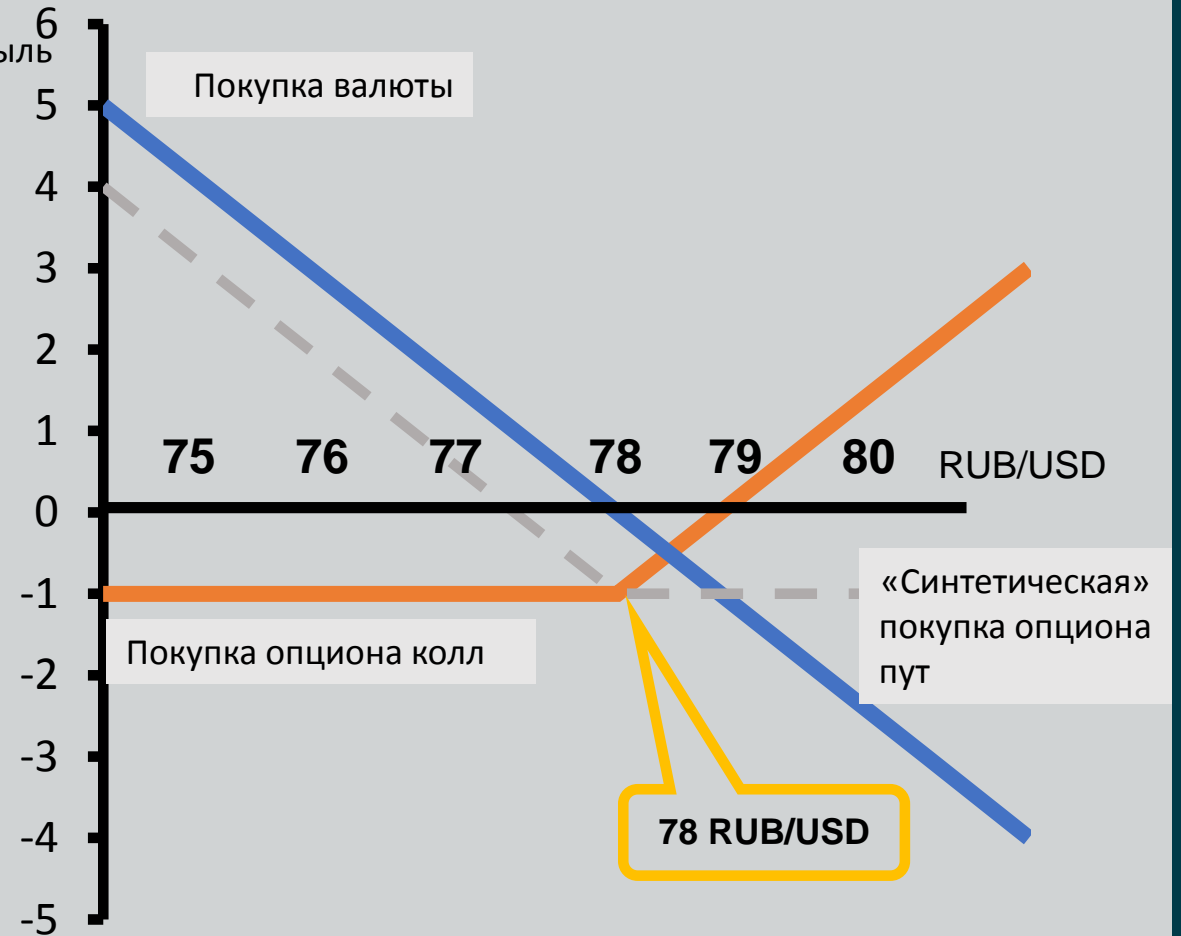
Результат хеджирования: любое негативное изменение курса доллара (а именно повышение/понижение от уровня 78 рублей за доллар) компенсируется платежом по форвардному контракту.

ХЕДЖИРОВАНИЕ ОПЦИОННЫМИ ДОГОВОРАМИ

Для того, чтобы захеджировать свою валютную выручку, Компания покупает опцион пут со страйком 78 руб. /1\$ и премией 1 руб. /1\$



Для того, чтобы захеджировать свое валютное обязательство, Компания покупает опцион колл со страйком 78 руб. /1\$ и премией 1 руб. /1\$





ХЕДЖИРОВАНИЕ КОНТРАКТАМИ СВОП

Привлеченный валютный кредит по плавающей ставке

Обязательства

- возврат кредита (рублевый эквивалент зависит от изменения валютного курса)
- выплата процентов (рублевый эквивалент зависит от изменений валютного курса и значения плавающей процентной ставки)

Риски:

- валютный
- процентный

Компания

Обязательства

Требования

СВОП

Компенсация

Фиксированные выплаты в рублях, рассчитанные от номинала по фиксированной процентной ставке
Номинал переводится в рубли по фиксированному курсу

Фиксированный курс

- Получение суммы в валюте, достаточной для погашения основного долга по кредиту
- Получение суммы в валюте для погашения процентных платежей, рассчитываемых от номинала по текущему значению плавающей процентной ставки

СТРАТЕГИИ ХЕДЖИРОВАНИЯ

Способы минимизации издержек

Хеджер может минимизировать цену хеджирования, выбрав одну из двух стратегий хеджирования: *статическое* или *динамическое* хеджирование

Основные виды хеджирования

Статическое хеджирование подразумевает разовое формирование хеджирующей позиции на весь «горизонт» хеджирования (срок, на который осуществляется хеджирование)

Динамическое хеджирование подразумевает регулярное изменение структуры хеджирующей сделки (совокупности сделок) в течение горизонта хеджирования. Данная стратегия предполагает формирование хеджирующей позиции, защищающей от риска, в период, не превышающий горизонт хеджирования, с регулярным изменением данной позиции

Регулирование и учет производных финансовых инструментов



КВАЛИФИКАЦИЯ ПФИ

Гражданско-правовое регулирование

Гражданский кодекс РФ

- Ст. 327.1. Обусловленное исполнение обязательства
- Ст. 421. Смешанный договор
- Ст. 429.2 Опцион на заключение договора
- Ст. 429.3 Опционный договор

Пп. 23) п.1 ст. 2 Закона «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ

Указание Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов»

Простые (ванильные) ПФИ

Форвард

Фьючерс

Своп

Опцион

Структурные ПФИ

ПФИ на ПФИ (свопционы)

ПФИ поименованы в нормативных актах в перечне базовых активов (Группа I)

ПФИ с условием (барьерные, с отменой)

ПФИ может содержать дополнительные условия, они не учитываются при определении вида ПФИ (п. 6 Указания) (Группа II)

Комбинации ПФИ (коллар)

Договор, состоящий из нескольких ПФИ, представляет собой смешанный договор (п. 7 Указания) (Группа III)

КВАЛИФИКАЦИЯ ПФИ

Карта учета и налогообложения ПФИ



Квалификация сделки исходя из первичных документов – основа учёта и налогообложения

Бухгалтерский учёт ПФИ по российским стандартам бухгалтерского учёта



РЕГУЛИРОВАНИЕ УЧЕТА ПФИ ПО РСБУ

В настоящее время в рамках РСБУ не установлен специальный порядок учета ПФИ и операций хеджирования для некредитных организаций

1

При отражении операций с ПФИ в бухгалтерском учете и отчетности некредитным организациям необходимо руководствоваться общими принципами и правилами РСБУ, исходя из принципа достоверности представление о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, необходимое пользователям этой отчетности для принятия экономических решений. (п.1 ст.13 Закона № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011)

2

Факты хозяйственной деятельности подлежат отражению в бухгалтерскому учете организации исходя не столько из их правовой формы, сколько из их экономического содержания (требование приоритета содержания над формой) (п. 6 «Положения по бухгалтерскому учету "Учетная политика организации" (ПБУ 1/2008)», утвержденного Приказом Минфина РФ от 6 октября 2008 года № 106н)

3

В случае отсутствия специальных норм по учету отдельных видов операций, организация при разработке методов учета использует последовательно использует последовательно: МСФО, положения федеральных и (или) отраслевых стандартов, рекомендации в области бухгалтерского учета (п. 7.1 «Положения по бухгалтерскому учету "Учетная политика организации" (ПБУ 1/2008)», утвержденного Приказом Минфина РФ от 6 октября 2008 года № 106н)

Порядок отражения операций с ПФИ закрепляется в учетной политике Компании по РСБУ

ПОРЯДОК БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЁТА ПФИ ПО РСБУ

Внебалансовый учёт

ВАРИАНТЫ ОТРАЖЕНИЯ ТРЕБОВАНИЙ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ПФИ НА ВНЕБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ

Отражаются развёрнуто на внебалансовых счетах 008 и 009 с переоценкой или без требований/обязательств на соответствующие отчётные даты

Отражаются свёрнуто на внебалансовых счетах 008 и 009 на нетто-основе (т.е. требования за вычетом обязательств)

Отражаются в порядке предусмотренном МСФО

Не отражаются в бухгалтерском учёте до момента осуществления расчётов

При принятии решения о модели учёта ПФИ по РСБУ следует проанализировать будущие денежные потоки, отражаемые в балансе и требования и обязательства по ПФИ в период его действия, которые могут отражаться за балансом

ПОРЯДОК БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЁТА ПФИ ПО РСБУ

Балансовый учёт

Учёт расчётов, связанных с исполнением ПФИ, ведётся с применением счетов по учёту денежных средств в корреспонденции со счетами по учёту расчётов с дебиторами и кредиторами:

51 «Расчётные счета» или
52 «Валютные счета»

76 «Расчёты с разными
дебиторами и кредиторами»

Финансовые результаты от операций с ПФИ отражаются на балансовых счетах по учёту прочих доходов / расходов в корреспонденции со счетами по учёту расчётов с дебиторами и кредиторами

91 «Прочие доходы и расходы»

76 «Расчёты с разными
дебиторами и кредиторами»

Учёт ПФИ

по международным стандартам финансовой отчётности




КВАЛИФИКАЦИЯ ПФИ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ МСФО

Бухгалтерский учет ПФИ для целей составления отчётности по МСФО регулируется стандартами:

МСФО (IFRS) 9* «Финансовые инструменты»; в части хеджа еще возможен МСФО (IAS) 39

МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление»



Финансовый инструмент — любой договор, в результате которого у одной стороны возникает финансовый актив, а у другой — финансовое обязательство или долевой инструмент

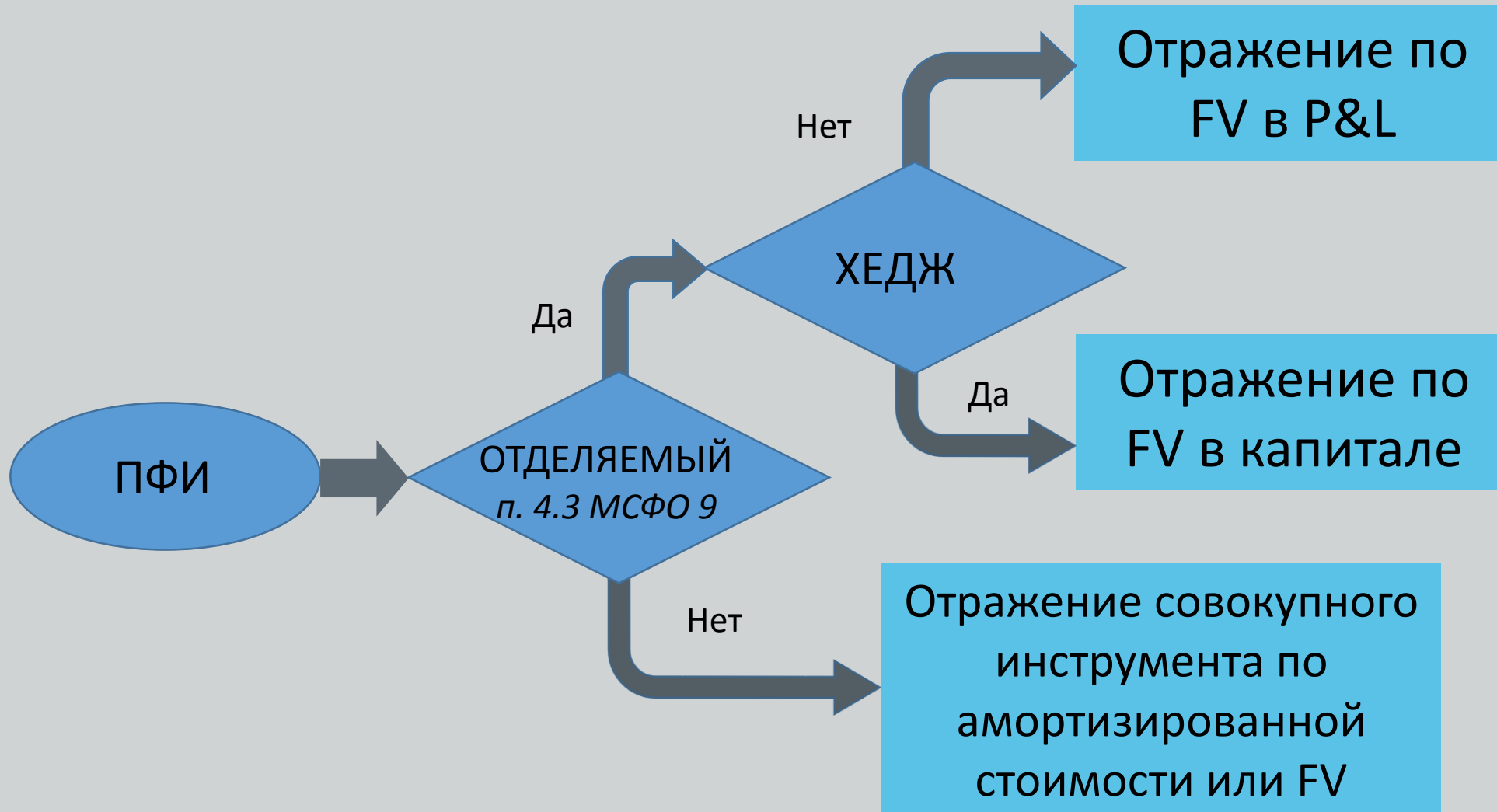
МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

МСФО (IFRS) 13** «Оценка справедливой стоимости»

* Под МСФО 9 имеется в виду Приложение N 3 к приказу Минфина РФ от 27.06.2016 № 98н

** Под МСФО 13 имеется в виду Приложение N 40 к приказу Минфина РФ от 28.12.2015 № 217н

КВАЛИФИКАЦИЯ ПФИ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ МСФО



МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ПФИ

Справедливая стоимость (Fair value) (пп.67-89 МСФО 13)

Сумма, за которую актив может быть обменян или по которой обязательство может быть урегулировано в результате осуществления сделки между независимыми друг от друга сторонами, осведомленными об условиях сделки и желающими совершить такую сделку

Иерархия подходов к оценке FV для целей МСФО

УРОВЕНЬ 1

Используются **прямые котировки** активных рынков в отношении идентичных ПФИ

УРОВЕНЬ 2

Используются **рыночные данные**, наблюдаемые по данному ПФИ либо прямо, либо опосредованно

УРОВЕНЬ 3

Используются **исходные параметры** по данному ПФИ, которые **не основаны на наблюдаемых рыночных данных**

Выбор уровня делается компанией, исходя из общих принципов МСФО (добросовестности, надежности, достоверности) и на базе профессионального суждения

МОДЕЛИ ХЕДЖИРОВАНИЯ (п. 6.5.2 МСФО 9)

Хеджирование денежных потоков

Хеджирование чистой инвестиции

Хеджирование справедливой стоимости

Хеджирование потенциального изменения величины денежных потоков, обусловленное риском, связанным с признанным активом или обязательством или с прогнозируемой операцией

Хеджирование процентных инструментов с плавающей ставкой процента при помощи процентного СВОПа

Хеджирование форвардным договором риска изменения цены на товар по прогнозируемым с высокой вероятностью сделкам купли/продажи

Хеджирование валютного риска, возникающего в отношении будущих платежей в иностранной валюте по договорам операционной аренды (например, серией валютных форвардов или опционов)

Хеджирование потенциального изменения справедливой стоимости признанного актива или обязательства, либо непризнанного твердого договорного обязательства, которое может оказать влияние на прибыль/убыток или прочий совокупный доход

Хеджирование актива (золота, валюты) на балансе

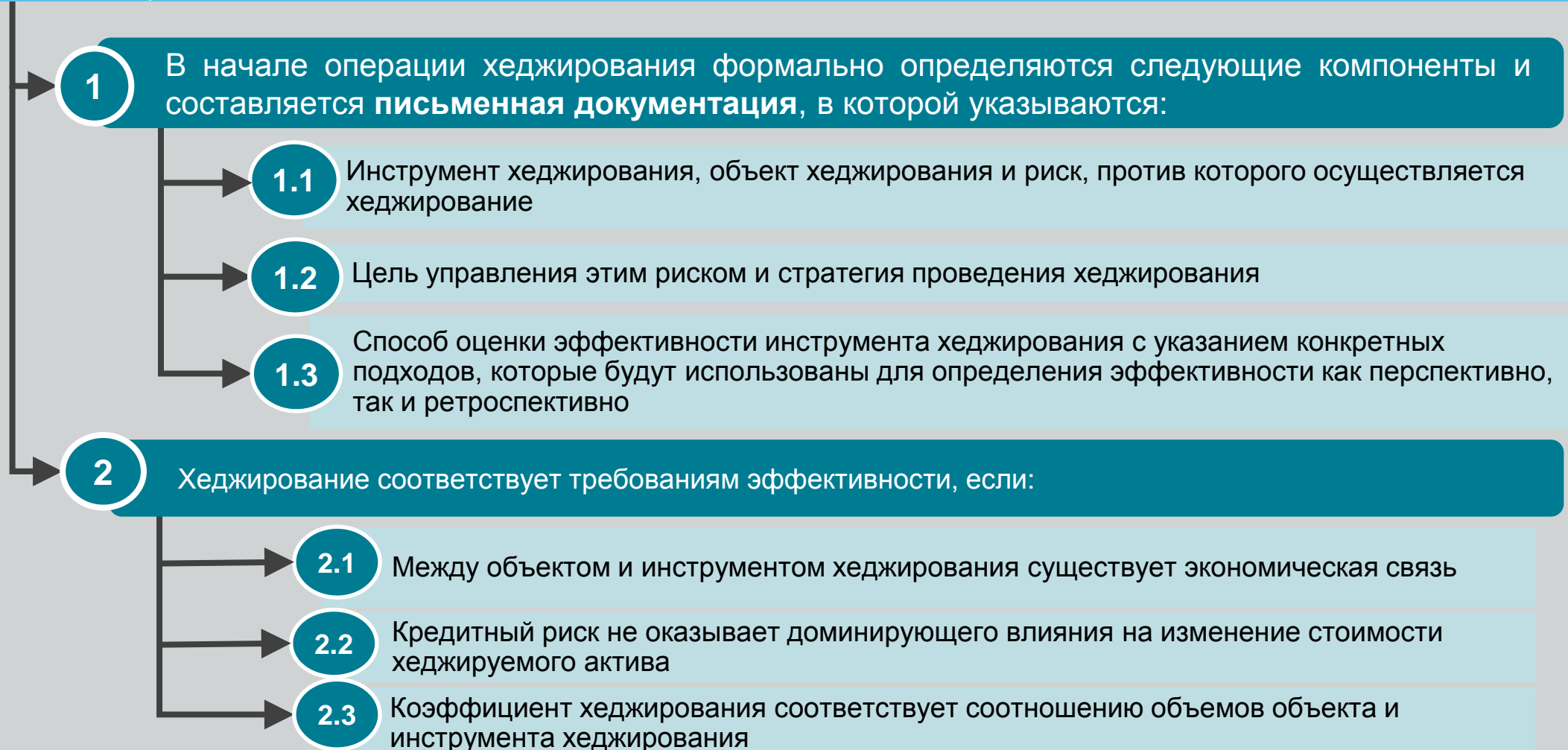
Смена фиксированной ставки на плавающую

Хеджирование валютного риска по твердому валютному активу или принятому обязательству

ПОРЯДОК ПРИЗНАНИЯ ПФИ ХЕДЖИРУЮЩИМ

Как оформлять хеджирование?

Критерии для применения специальных правил учёта операций хеджирования в рамках МСФО (п. 6.4. МСФО 9)



ПОРЯДОК ПРИЗНАНИЯ ПФИ ХЕДЖИРУЮЩИМ

Как оформлять хеджирование?

Возможные способы оценки эффективности хеджирования (п. В6.4 Приложения В МСФО 9)

Путем демонстрации **наличия высокой статистической корреляции** между справедливой стоимостью/**потоками** денежных средств от объекта хеджирования и инструментом хеджирования с использованием, например, статистической модели (такой как регрессионный анализ) для анализа указанной корреляции за рассматриваемый период

Путем демонстрации того, что имеется **«соответствие всех критически важных параметров (условий)»** друг другу, как в момент начала хеджирования, так и в последующие периоды

Налогообложение ПФИ



o₂ consulting

НАЛОГОВАЯ КВАЛИФИКАЦИЯ СДЕЛОК

Налоговое регулирование. Система налогообложения ПФИ

Налоговый Кодекс Российской Федерации

Часть I

П. 1 статьи 11 НК РФ

«Институты, понятия и термины гражданского, семейного и других отраслей законодательства РФ, используемые в Кодексе, применяются в том значении, в каком они используются в этих отраслях законодательства, если иное не предусмотрено Кодексом»

Часть II

Глава 21 НК РФ – НДС

Для ПФИ установлены:

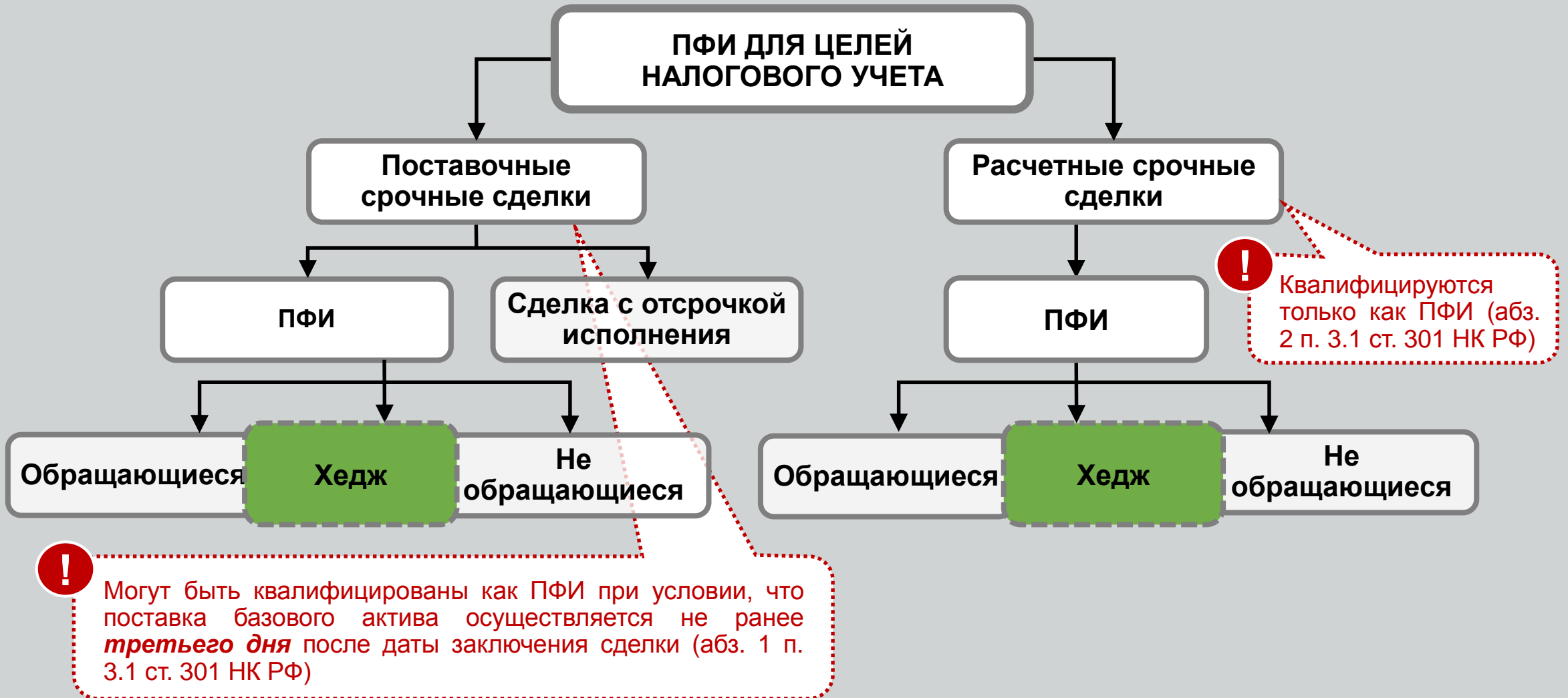
- в пп. 12) п. 2 ст. 149 определение реализации ПФИ
- в пп. 12) и 30) п. 2 и пп. 15.2) п.3 ст. 149 льготы по ПФИ
- в п. 6 ст. 154 порядок определения цен товарных базовых активов ПФИ для целей исчисления НДС
- в п. 4 ст. 170 особенности включения ПФИ в расчёт пропорций по

Глава 25 НК РФ – Налог на прибыль

Для ПФИ установлены:

- в ст. 280 и 301-305 особенности определения налоговой базы по ПФИ (ст. 274 п. 16):
 - ✓ в ст. 301 – определения, квалификация
 - ✓ в ст. 303 – доходы/расходы по НОИ
 - ✓ в ст. 304 – налоговая база
 - ✓ в ст. 305 – оценка
- в ст. 326 порядок ведения налогового учета ПФИ, включая операции хеджирования

КВАЛИФИКАЦИЯ ПФИ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ НАЛОГОВОГО УЧЕТА



НАЛОГОВАЯ КВАЛИФИКАЦИЯ СДЕЛОК

Валютный форвард

Договор предусматривает:

Поставочный форвард

обязанность одной стороны договора **передать** базовый актив (ценные бумаги, валюту или товар) в собственность другой стороне не ранее третьего дня после дня заключения договора и **обязанность** другой стороны **принять и оплатить** такое имущество

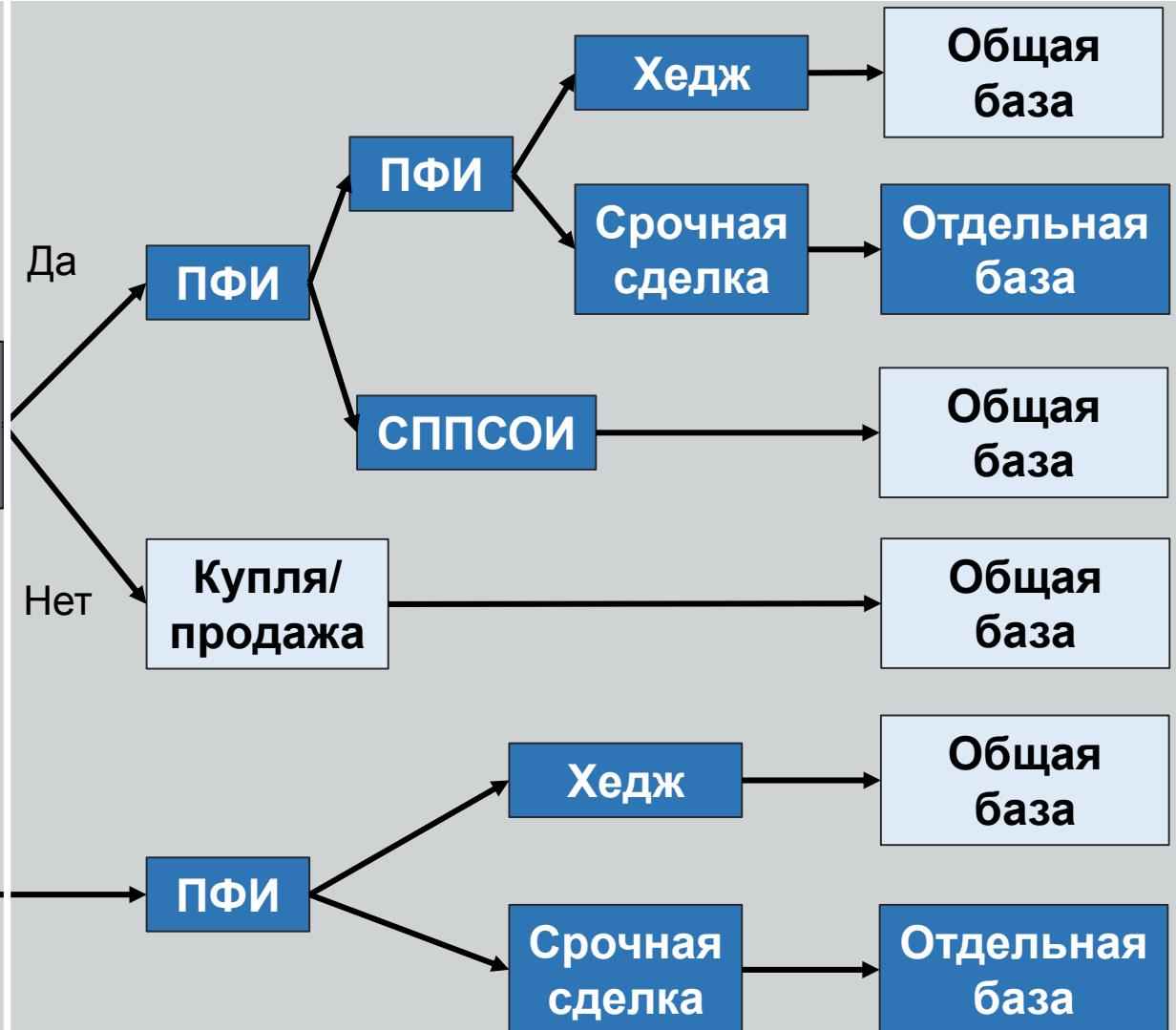
+

Указание на то, что договор является ПФИ

Расчётный форвард

обязанность сторон или стороны договора **уплачивать денежные суммы** в зависимости от изменения цен (значений) базового актива и/или наступления обстоятельства, являющегося базовым активом

Налогообложение



ПОНЯТИЕ ХЕДЖИРОВАНИЯ

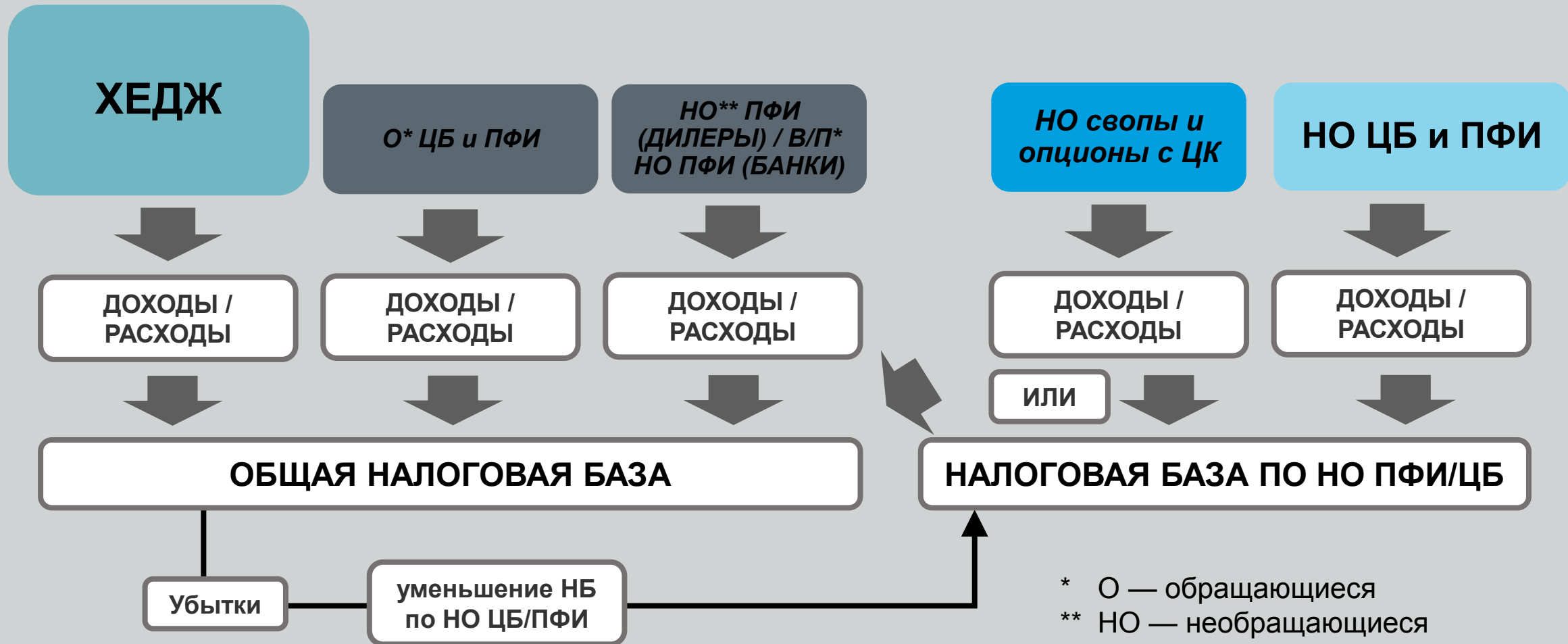
Для целей исчисления налога на прибыль

Хеджирование НК РФ [Пункт 5, статья 301 НК РФ]

Операции (совокупность операций) с **ПФИ** (в том числе разных видов), совершаемые в **целях уменьшения (компенсации) неблагоприятных** для налогоплательщика **последствий** (полностью или частично), обусловленных:

- (1) возникновением убытка
- (2) недополучением прибыли
- (3) уменьшением выручки
- (4) уменьшением рыночной стоимости имущества, включая имущественные права (права требования)
- (5) увеличением обязательств налогоплательщика вследствие изменения цены, процентной ставки, валютного курса, в том числе курса иностранной валюты к валюте РФ, или иного показателя (совокупности показателей) объекта (объектов) хеджирования

НАЛОГОВАЯ БАЗА НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ ПО ПФИ И ЦЕННЫМ БУМАГАМ



- * О — обращающиеся
- ** НО — необрачающиеся
- *** В/П — валютные поставочные



НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ

Льготы для ПФИ

Определение ПФИ, а также их базисного актива осуществляется в соответствии с п. 1 ст. 301 НК РФ

- Не облагаются НДС операции по уступке (переуступке) прав (требований) по обязательствам, возникающим на основании ПФИ, реализация которых освобождается от налогообложения (пп. 30 п. 2 ст. 149)
- Не подлежит обложению НДС реализация ПФИ на территории РФ, за исключением реализации базового актива ПФИ, подлежащей обложению НДС (пп. 12) п. 2 ст. 149)

При этом под реализацией ПФИ понимается:

- реализация его базового актива
- уплата сумм премий по контракту
- уплата сумм вариационной маржи
- иные периодические или разовые выплаты сторон ПФИ, которые не являются в соответствии с условиями ПФИ оплатой базового актива



Денежные суммы, получаемые по расчётным ПФИ, освобождаются от исчисления НДС

НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ

Расчёт 5%-ой доли по расходам

Расчёт 5%-ой доли (абз. 7 п. 4 ст. 170 НК РФ) определяется по следующей формуле:

$$Д = \frac{\text{Расходы по необлагаемым операциям (включая расходы по ПФИ)}}{\text{Общие совокупные расходы (включая расходы по ПФИ)}} \quad (1)$$

ИЛИ

$$Д_{\text{необлагаемых}} = \frac{\text{Расходы по необлагаемым операциям (не включая расходы по ПФИ)}}{\text{Общие совокупные расходы (не включая расходы по ПФИ)}} \quad (2)$$

* Формула (1) или (2) применяется в зависимости от подхода к квалификации расходов на ПФИ, принятой налогоплательщиком. Расходы по ПФИ могут либо признаваться расходами на приобретение, производство и (или) реализацию товаров (работ, услуг) или нет. В первом случае будет использоваться формула (1), во втором — (2).

Окончательное решение по вопросу применения указанных формул, налогоплательщик должен принимать самостоятельно!

Расходом по поставочному ПФИ в общем случае будет признаваться:

- Альтернатива 1 — (1) стоимость передаваемого базисного актива, (2) отрицательный финансовый результат по сделке и (3) сумма произведенных расходов по сделке
- Альтернатива 2 — совокупный отрицательный финансовый результат от исполнения сделки по данным бухгалтерского учета (счет 91)

Расходом по расчётному ПФИ в общем случае будет признаваться отрицательный финансовый результат от исполнения сделки по данным бухгалтерского учета (счет 91)

НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ

Расчёт Пропорции по доходам

Расчёт Пропорции по доходам (абз. 4 п. 4 ст. 170 НК РФ) определяется по следующей формуле:

$$П = \frac{\text{Доходы от необлагаемой деятельности (включая доходы по ПФИ)}}{\text{Общие совокупные доходы за налоговый период (включая доходы по ПФИ)}}$$

Доходом по ПФИ для целей определения Пропорции в общем случае признается:

- Для поставочного ПФИ — цена реализации базисного актива (в том числе иностранной валюты), определенная в соответствии с условиями сделки
- Для расчётного ПФИ — разница между всеми полученными доходами по сделке и всеми произведенными расходами (**чистый доход**) при условии, что такая **разница является положительной**. Указанная разница определяется по совокупности всех сделок с расчётными ПФИ

ВНУТРЕННИЕ ДОКУМЕНТЫ КОМПАНИИ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ УЧЁТА ПФИ

Хеджерская политика

- **Общие положения:** цели хеджирования, ответственные лица, ограничения по применению политики
- **Термины и определения:** валютный, процентный и ценовой риск, используемые инструменты хеджирования, горизонт и лимиты хеджирования
- **Порядок осуществления хеджирования:** определение и утверждение стратегии хеджирования, хеджируемые риски, разрешенные инструменты хеджирования, оценка результатов хеджирования
- **Мониторинг и раскрытие информации:** определение сроков проведения раскрытия информации для руководства компании, состав раскрываемой информации, определение ответственных за предоставление данной информации

Бухгалтерская политика

- Метод учёта: будет ли использоваться МСФО
- Порядок учета забалансовых требований и обязательств
- Переоценка требований и обязательств

Налоговая политика

- Квалификация инструментов
- Налоговые регистры
- Форма хеджерской справки

ПОЗИЦИЯ НАЛОГОВЫХ ОРГАНОВ ПО НАЛОГООБЛОЖЕНИЮ ПФИ В разъяснениях Минфина России

- От 20.02.2009 №03-03-06/1/77 **при хеджировании валютных и процентных рисков** доходы и расходы по хеджирующим ПФИ идут на общую налоговую базу
- От 11.12.2012 №03-03-06/2/132 **по свопам** поставочные сделки в рамках своп-контракта могут квалифицироваться как СППСОИ и учитываться в налоговой базе по базисному активу
- От 05.07.2012 №03-03-06/2/76 **по свопам** указание на то, что сделка своп позволяет признать ее ПФИ
- От 17.09.2012 №03-03-06/2/103 **по форвардам** на золото с поставкой на мет. счета можно квалифицировать как СППСОИ
- От 11.12.2012 №03-03-06/2/131 **по опционам** премия признается в доходах (расходах) единовременно на дату уплаты опционной премии, предусмотренную договором
- От 22.03.2013 №03-03-06/2/8969 **по структурным депозитам** проценты по фиксированной ставке признаются регулярно, по плавающей ставке в дату возникновения обязанности по их начислению, позже проценты за предыдущие периоды не пересчитываются; к общей сумме процентов применяются нормирование по ст. 269 НК РФ
- От 09.06.2017 №03-03-06/2/36297 **по структурным облигациям с переменным купонным доходом** (ценным бумагам со встроенным ПФИ) банк признает доходы по ПФИ переоценкой ценной бумаги; выделять ПФИ не требуется
- От 30.01.2018 №03-03-06/1/5128 **по порядке налогообложения операций хеджирования**, а именно что доходы и расходы по хеджирующим ПФИ учитываются в налоговой базе по объектам хеджирования
- От 19.02.2018 №03-03-07/10239 **о порядке формирования налоговой базы по сделкам хеджирования хеджирования**, а именно что доходы и расходы по ПФИ, хеджирующим риски по необращающимся ценным бумагам и ПФИ учитывается совместно с ними и не идут на общую базу

Пример учета и налогообложения хеджирующего поставочного форвардного контракта

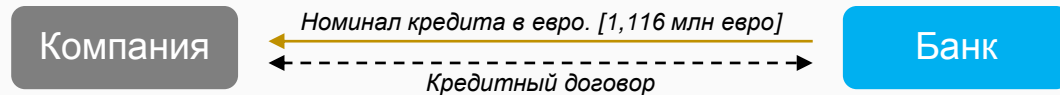


ХЕДЖИРОВАНИЕ ВАЛЮТНОГО КРЕДИТА В ЕВРО ПОСТАВОЧНЫМ ФОРВАРДНЫМ КОНТРАКТОМ

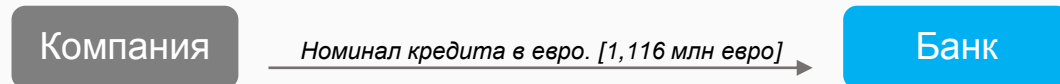
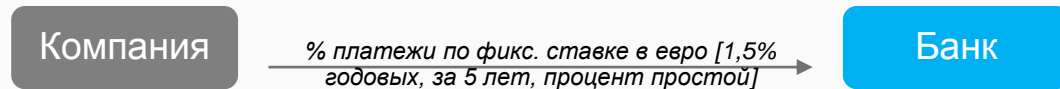
Кредит	
Индикативные условия*	
Номинал	1,116 млн евро
Срок	5 лет
Фикс. ставка в евро, % годовых	1,5
Дата начала срока	03/08/2020
Дата окончания срока	04/08/2025

Схема денежных потоков

В дату начала сделки:



В дату окончания сделки:



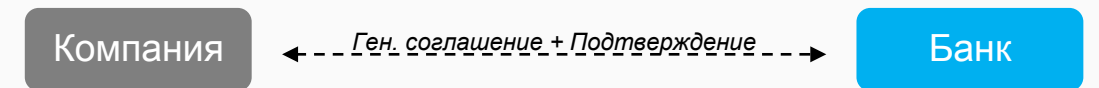
*Все условия являются примерными

**Сделка может предусматривать заключение серии форвардов

Форвард	
Индикативные условия*	
Номинал по форварду в руб.**	102 млн руб.
Номинал по форварду в евро**	1,20 млн евро
Срок	5 лет
Форвардный курс	85
Дата начала срока	03/08/2020
Дата окончания срока	04/08/2025
Валютный курсы на дату начала/окончания сделки	81,70 / 85,6

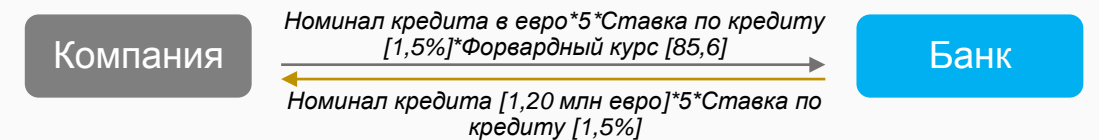
Схема денежных потоков

В дату начала сделки (заключение сделки Форвард):

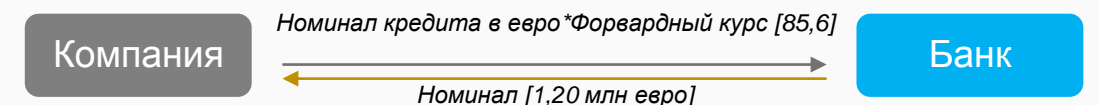


В дату окончания сделки:

А) Расчёт по процентным выплатам



Б) Расчёт по номиналу



ПОСТАВОЧНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОРВАРД рубль/евро

ДОРОЖНАЯ КАРТА УЧЁТА

	КВАЛИФИКАЦИЯ ПФИ	ЗАКЛЮЧЕНИЕ СДЕЛКИ	В ТЕЧЕНИЕ СРОКА СДЕЛКИ		ОКОНЧАНИЕ СДЕЛКИ
			На отчетную дату	На дату платежа	
Денежные потоки	Поставочный валютный форвард рубль/евро			Возможны промежуточные выплаты в случае серии форвардов	Обмен номиналами (Компания платит рубли)
Налоги	ПФИ можно как хедж валютного риска по кредиту (может также как СППСОИ)	Подтверждение по форварду	Подтверждение по сделке Платежные документы	НЕТ (можно внести доходы и расходы в налоговый регистр)	Подтверждение по форварду Платежные документы
		Требования/обязательства по форварду	В налоговой декларации фактические поступления и списания по форварду в доходы/расходы		Обмен номиналами учитываются в доходах/расходах по форварду
		Налоговый регистр по ПФИ	Налоговый регистр по ПФИ, налоговая декларация		
МСФО	ПФИ можно как хедж валютного риска (также можно ПФИ переоценивать по FV в P&L)	Подтверждение по форварду	Платежные документы по форварду	Подтверждение по форварду	Подтверждение по форварду
		Первичное признание по FV	Переоценка ПФИ по FV в капитале	Проводки по платежам	Прекращение признания в учёте
		Расчёт хеджа	В капитале (прочий совокупный доход: резерв хеджирования) и по выплатам в отчете о P&L		Совокупный фин.рез. в P&L
РСБУ	ПФИ могут развернуто за балансом (можно также учитывать по другим рассмотренным моделям)	Подтверждение по форварду	Подтверждение по форварду	Подтверждение по форварду	Подтверждение по форварду
		За балансом отражаются требования и обязательства	В балансе отражаются промежуточные расчёты по серии форвардов в периоде. За балансом отражается переоценка требований по ПФИ	В балансе учитываются расчёты по форварду Забаланс корректируется на сумму выплат	В балансе учитываются выплаты по форварду. Забаланс закрывается
		Забалансовый учёт	В балансе За балансом	В балансе За балансом	В балансе За балансом

ПОСТАВОЧНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОРВАРД УЧЁТ по РСБУ

Отражение требований/обязательств за балансом

На дату заключения поставочного валютного форварда за балансом могут быть сделаны следующие проводки:

Отражение суммы требования по форварду на дату заключения сделки

Курс приобретаемой валюты, установленный ЦБ РФ, на дату заключения сделки



Сумма приобретаемой валюты



Счёт
008

$81,7 * 1,2$ млн евро = 98,04 млн руб.

Отражение суммы обязательства по форварду на дату заключения сделки

Курс валюты, установленный форвардным договором



Сумма приобретаемой валюты



Счёт
009

102 млн руб.

Переоценка требований по форвардному контракту по курсу ЦБ РФ (на 01.07.2018)

Курс ЦБ РФ на дату проведения текущей переоценки



Курс ЦБ РФ на дату заключения сделки / дату проведения предыдущей переоценки



Сумма приобретаемой валюты



Счёт
008

$(85,6 - 81,7) * 1,2$ млн евро = 4,68 млн руб.

ПОСТАВОЧНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОРВАРД УЧЁТ по РСБУ

Отражение в балансе

На дату исполнения поставочного валютного форварда в балансе делаются следующие проводки:

По факту осуществления расчётов

Дт 52 «Валютный счёт»

Кт 76 «Расчёты с разными дебиторами и кредиторами»

Сумма полученной валюты по курсу, установленному ЦБ РФ на дату исполнения сделки
 $85,6 \text{ руб/евро} * 1,2 \text{ млн евро} = 102,72 \text{ млн руб.}$

Дт 76 «Расчёты с разными дебиторами и кредиторами»

Кт 51 «Расчётный счёт»

Сумма перечисленных денежных средств (рубли) в сумме, установленной договором **102 млн руб.**

Образовавшийся доход (кредитовое сальдо по счёту 76) (102,72 млн руб. – 102 млн руб. = 720 000 руб.) отражается на балансовых счётах на дату исполнения сделки в следующем порядке:

Дт 76 «Расчёты с разными дебиторами и кредиторами»

Кт 91 «Прочие доходы и расходы»

Образовавшийся расход (дебетовое сальдо по счёту 76) отражается на балансовых счётах на дату исполнения сделки в следующем порядке:

Дт 91 «Прочие доходы и расходы»

Кт 76 «Расчёты с разными дебиторами и кредиторами»

Финансовый результат по сделке: 720 000 руб.

ОСОБЕННОСТИ НАЛОГОВОГО УЧЁТА ПОСТАВОЧНОГО ВАЛЮТНОГО ФОРВАРДА

Требования / обязательства (для покупателя базисного актива)

Требования по форварду — рублевый эквивалент стоимости базисного актива (суммы иностранной валюты), определенный исходя из рыночной цены базисного актива (текущего курса иностранной валюты, установленного ЦБ РФ) на определенную дату

Обязательства по форварду — сумма в валюте платежа (рублях), подлежащая уплате при исполнении форварда, определяемая как произведение количества базисного актива (суммы иностранной валюты) на форвардный курс, закрепленный контрактом

Текущая переоценка требований/обязательств по форварду для целей налогообложения не осуществляется (может осуществляться по ПФИ, заключенному в целях хеджирования)

Порядок налогового учёта доходов / расходов

Доходы/ расходы признаются на дату исполнения форварда в размере подлежащих получению/перечислению сумм

ХЕДЖЕРСКАЯ СПРАВКА ДЛЯ УЧЁТА ХЕДЖИРУЮЩЕГО ПОСТАВОЧНОГО ВАЛЮТНОГО ФОРВАРДА

Для обоснования для целей налогообложения хеджерского характера заключенного форварда Компания должна составить справку, подтверждающую, что исходя из прогнозов совершение операции хеджирования, ПФИ позволяет уменьшить неблагоприятные последствия, связанные с негативным влиянием на обязательства Компании по погашению кредита повышения курса евро к рублю.

Объект хеджирования: обязательства по погашению 4 августа 2025 года валютного кредита в сумме 1,2 млн евро

Хеджируемый риск: валютный

Инструмент хеджирования: форвардный контракт на покупку 1,2 млн евро с датой исполнения 4 августа 2025 года

Форвардный курс: 85 рубля/евро

Дата операции хеджирования (заключения форвардного контракта): 3 августа 2020 года

Курс ЦБ РФ на 3 августа 2020 года: 81,7 руб. /евро

Данные по эффективности хеджирования, подлежащие отражению в справке для целей налогообложения

Номинал

Прогнозируемый курс рубля к доллару США **87 руб. за евро**

Потенциальное повышение рублевого эквивалента обязательства по кредиту как объекта хеджирования при росте курса выше форвардного $(85 - 87) \times 1,2$ млн евро (2,400,000)

Компенсация риска потенциального роста рублевого эквивалент обязательства ростом требования по форварду $(87 - 85) \times 1,2$ млн евро **2,400,000**

НАЛОГОВЫЙ УЧЕТ ПОСТАВОЧНОГО ВАЛЮТНОГО ФОРВАРДА КАК ХЕДЖИРУЮЩЕГО ПФИ

Данные регистра налогового учёта (на дату исполнения форвардного контракта)

Дата заключения	Дата исполнения	Требование, руб.	Обязательство, руб.	Объем, евро	Курс сделки руб./евро	Курс ЦБ на 04.08.2025 руб./евро	База по ПФИ*, руб.
03.08.2020	04.08.2025	102 720 000	102 000 000	1 200 000	85	85,6	720 000

* Включается в общую налоговую базу, поскольку ПФИ квалифицировано в качестве операции хеджирования

Порядок расчёта сумм по соответствующим строкам налогового регистра

НАЛОГОВАЯ БАЗА = Требования – Обязательство = 102 720 000 – 102 000 000 = 720 000

ПОСТАВОЧНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОРВАРД

Расчёт пропорций по НДС

Расчёт 5%-ой доли расходов по необлагаемым операциям в совокупном объеме расходов (абз. 7 п. 4 ст. 170 НК РФ) может определяться по следующей формуле:

$$D_{\text{необлагаемых}} = \frac{\text{Расходы по необлагаемым операциям (включая расходы по форварду 102 млн руб.)}}{\text{Общие совокупные расходы (включая расходы по форварду 102 млн руб.)}}$$

Расходом по поставочному валютному форварду может признаваться:

- Отрицательная курсовая разница при реализации валюты (в случае ее возникновения)
- Стоимость приобретенной иностранной валюты по форварду

Расчёт Пропорции по доходам (абз. 4 п. 4 ст. 170 НК РФ) может определяться по следующей формуле:

$$П = \frac{\text{Доходы от необлагаемой деятельности (600 000 руб.)}}{\text{Общие совокупные доходы за налоговый период (600 000 руб.)}}$$

Доходом по поставочному форвардному контракту для целей определения Пропорции по доходам признается:

- Положительная курсовая разница от покупки валюты (в случае ее возникновения)

ВАЛЮТНЫЙ ФОРВАРД

Отражение в МСФО

- Форвард может признаваться заключенным в целях хеджирования валютного риска по кредиту, и его переоценка по FV в эффективной части хеджа отражается в капитале в разделе прочий совокупный доход как резерв хеджирования
- Форвард может также учитываться как обычный ПФИ и его переоценка по FV может отражаться в P&L. Например, поскольку при определённых условиях валютный кредит по фиксированной ставке также можно признать оцениваемым по FV, это может быть удобно

ВАЛЮТНЫЙ ХЕДЖИРУЮЩИЙ ФОРВАРД

Отражение в МСФО

Дата заключ.	Дата исполн.	Сумма \$000	Сумма R000	Справедливая стоимость 31.12.2020 R000	Справедливая стоимость 04.08.2025 R000
03.08.2020	04.08.2025	1,200	102,000	2,500	5875

Если на дату заключения форварда его справедливая стоимость равна 0, то никаких записей по счётам не производится, если FV есть, то она отражается в P&L

Проводки для хеджирования

Проводки на 31.12.2020 (переоценка)		
	Дт	Кт
Финансовый актив (хеджирующие деривативы)	2,500	
Капитал (эффективная часть хеджа)		2,500
Проводки на 04.08.2025		
Отражение эффективной части		
Финансовый актив (хеджирующие деривативы)	3,000	
Капитал (эффективная часть хеджа)		3,000
Отражение неэффективной части		
Финансовый актив (хеджирующие деривативы)	375	
Прибыль/убыток		375
Прекращение признания		
Расчёты с дебиторами/кредиторами	5,875	
Финансовый актив (хеджирующие деривативы)		5,875
Реклассификация в прибыль/убыток		
Капитал (эффективная часть хеджа)	5,500	
Прибыль/убыток		5,500

Больше информации по ПФИ на сайте
www.pfi-cons.ru

Контакты:

Офис в Москве

123112, Москва,
Пресненская набережная 12,
Этаж 43, офис VII
Tel.: +7 (495) 653-83-00
o2consult.com
info@o2consult.com

Офис в Цюрихе

Bellerivestrasse 3, 8008,
Zurich, Switzerland
Tel.: + 41 (0) 79 1728219
o2consult.com
info@o2consult.com

Офис на Кипре

Arch. Makariou III 67 & 2B Orfeos
Street, 2nd Floor, Office 203, 1070
Nicosia, Cyprus
o2consult.com
info@o2consult.com