

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего
профессионального образования
«Финансовый Университет при Правительстве Российской Федерации»

Кредитно-экономический факультет

Кафедра «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»

«Допускаю к защите»

И.О. Фамилия зав. кафедрой

(подпись)

«__» _____ года

Выпускная квалификационная работа

Дмитриевой Мирославы Александровны

на тему:

«Порядок налогообложения и бухгалтерского учета сделок с производными финансовыми инструментами по российским и международным стандартам»

Специальность «Финансы и кредит»

Специализация «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»

Научный руководитель:
к.э.н., доцент Соловьев П.Ю.

Москва – 2013

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ	4
1 РЕГУЛИРОВАНИЕ ОПЕРАЦИЙ С ПФИ	8
1.1 Регулирование операций с ПФИ в соответствии с действующим гражданским законодательством РФ	8
1.1.1 Порядок признания сделок производными финансовыми инструментами	8
1.1.2 Судебная защита сделок с ПФИ	22
1.2 Регулирование операций с ПФИ в соответствии с действующим валютным законодательством РФ ..	23
2 АНАЛИЗ ДЕЙСТВУЮЩИХ ПОЛОЖЕНИЙ МСФО И РСБУ В ОТНОШЕНИИ ОПЕРАЦИЙ С ПФИ	26
2.1 Регулирование бухгалтерского учета сделок с ПФИ	26
2.2 Определение ПФИ	28
2.3 Сравнительный анализ общего порядка учета ПФИ для целей МСФО и РСБУ.....	33
2.4 Специальный порядок учета ПФИ в случае их квалификации для целей МСФО как операций хеджирования	50
2.4.1. Критерии для применения специальных правил учета операций хеджирования.....	52
2.4.2 Определение объекта хеджирования.....	55
2.4.3 Критерии для определения хеджируемых рисков	58
2.4.4 Определение инструмента хеджирования	59
2.4.5 Модели учета операций хеджирования.....	62
2.4.6 Оценка эффективности хеджирования	67
2.4.7 Прекращение применения специальных правил учета операций хеджирования.....	69
2.5 Раскрытие информации о ПФИ в бухгалтерской отчетности	70
2.5.1 Раскрытие информации в отчете о финансовом положении	70
2.5.2 Раскрытие информации в отчете о совокупной прибыли.....	71

2.5.3 Раскрытие прочей информации	72
3 АНАЛИЗ ПОРЯДКА ИСЧИСЛЕНИЯ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ПФИ.....	81
3.1 Признание ПФИ как ФИСС и определение операций хеджирования для целей исчисления налога на прибыль.	81
3.2 Квалификация ФИСС для целей налогообложения и порядок их учета.....	82
3.2.1 Квалификация ФИСС для целей налогообложения	82
3.2.2 Общий порядок налогового учета сделок с ФИСС	85
3.3 Налоговый учет операций хеджирования	89
3.4 Контроль за ценами для целей налогообложения	92
3.4.1 Контроль за ценами сделок с ФИСС для целей налогообложения.....	94
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	101

Введение

Производные финансовые инструменты (далее – ПФИ), обладающие рядом специфических и уникальных для инвесторов свойств, являются наиболее востребованными объектами торговли на биржевом и внебиржевом рынках в России и за рубежом. Так объемы торгов ПФИ на российских биржах за 2012 год составили свыше 47 трлн. руб.¹, в то время как общий объем рынка составил чуть свыше 60 трлн. руб., что также подтверждает факт того, что рынок торговли ПФИ составляют большую часть (свыше 60%) рынка торговли ценными бумагами в целом.

Как подтвердил кризис 2008 года, ПФИ являются высокорисковыми инструментами, опасность от которых подвержены не только на участники рынка, непосредственно осуществляющие сделки с данными инструментами, но вся мировая экономика. Поскольку государству крайне сложно детально контролировать сделки с ПФИ в виду их значительного объема, а цены на базовый актив обладают высокой волатильностью, это является основанием для отнесения ПФИ к сделкам с повышенным риском, информация о которых должна обособленно учитываться и раскрываться в финансовой отчетности.

Несмотря на недавние положительные тенденции в части регулирования сделок с рассматриваемыми инструментами как на международном (МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации", МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», МСФО (IFRS) 13

¹ Департамент исследований и информации Банка России. «Обзор финансового рынка. Годовой обзор за 2012 год».

«Оценка справедливой стоимости», МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»), так и на российском рынке (Правила ЦБ РФ № 385-П от 16 июля 2012 года «О ведении бухгалтерского учета в кредитных организациях РФ», Положение ЦБ РФ №372-П от 4 июля 2011 года «О порядке ведения бухгалтерского учета производных финансовых инструментов»), потенциальные возможности рынка значительно превышает существующие объемы. В частности, среди основных факторов, препятствующих полной реализации потенциала российского рынка, можно отметить следующие:

1. отсутствие прозрачной и понятной законодательной базы в отношении деривативов;
2. непрозрачная система бухгалтерского и налогового учета сделок с рассматриваемыми инструментами как в кредитных, так и в не кредитных организациях;
3. отсутствие механизма учета сделок с ПФИ, признаваемых операциями хеджирования;
4. отсутствие комплексной системы раскрытия информации о ПФИ.

Вышеперечисленные факторы, наряду с высокими рисками по ПФИ, составляют научную и практическую проблему и обосновывают необходимость совершенствования системы понятийного аппарата, бухгалтерского и налогового учета.

Цель данной дипломной работы заключается в исследовании механизма бухгалтерского и налогового учета сделок с ПФИ согласно российским и международным стандартам финансовой отчетности. Достижение поставленной цели, потребовало решения следующих задач:

1. анализ регулирования сделок с деривативами согласно российскому гражданскому законодательству, включая порядок признания и судебной защиты;
2. анализ регулирования сделок с ПФИ в соответствии с российским валютным законодательством;
3. исследование действующих законодательных механизмов регулирования бухгалтерского учета сделок с ПФИ согласно МСФО и РСБУ;
4. сравнительный анализ законодательного определения ПФИ согласно МСФО и РСБУ;
5. сравнительный анализ порядка бухгалтерского учета сделок с ПФИ;
6. исследование специального порядка бухгалтерского учета операций хеджирования в соответствии с МСФО;
7. анализ системы раскрытия информации о сделках с ПФИ согласно действующим положениям МСФО;
8. исследование порядка налогового учета ПФИ (включая операции хеджирования);
9. исследование порядка контроля цен ФИСС согласно приказу ФСФР².

Теоретические и методические положения, исследованные в дипломной работе, создают базу для совершенствования законодательной базы, механизмов бухгалтерского и налогового учета и повышения качества информации, представляемой в финансовой отчетности. Таким образом, можно отметить, что практическая значимость результатов исследования заключается в возможности использования результатов проведенного анализа и предложенных рекомендаций при внесении изменений в действующие Положения по бухгалтерскому учету и при разработке новых нормативно-

² Приказ ФСФР № 10-67/пз-н «Об утверждении Порядка определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованном рынке, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации» от 09.11.2010

правовых актов. Полученные результаты также могут быть активно применены организациями при разработке их бухгалтерской и налоговой учетных политик, при формировании системы учета в организации, а также в образовательных целях.

Объектом исследования являются организации, осуществляющие операции с ПФИ. Однако преимущественно в разделе, посвященном вопросам бухгалтерского учета сделок с ПФИ согласно российским стандартам, рассмотрены кредитные организации. Данное ограничение связано с тем, что в настоящий момент российское законодательство не содержит каких-либо специальных рекомендаций в отношении учета сделок с ПФИ, осуществляемых некредитными организациями.

Предметом исследования является совокупность методических вопросов в части законодательного признания сделок с ПФИ, организации бухгалтерского и налогового учета соответствующих сделок и представлению информации о них в финансовой отчетности компаний.

Теоретическую и методологическую основу дипломной работы составили труды таких российских и зарубежных ученых, как П., Вьюнова, С.А. Руденко, Т.Ю. Сафонова, Т.В. Твердохлебский, Д.К. Халл, С.Дж. Грей, В.А. Галанова, Б.Е. Нидлз и пр. В качестве информационной базы данной дипломной работы были использованы законодательные и нормативные документы, включающие Федеральные законы «О бухгалтерском учете» и «О рынке ценных бумаг», Налоговый кодекс РФ, Положения и методические рекомендации по бухгалтерскому и налоговому учету; МСФО; публикации отечественных и зарубежных авторов по различным аспектам исследования.

1 Регулирование операций с ПФИ

1.1 Регулирование операций с ПФИ в соответствии с действующим гражданским законодательством РФ

1.1.1 Порядок признания сделок производными финансовыми инструментами

В связи с тем, что, начиная с 1 января 2010 года, понятие производный финансовый инструмент (далее - ПФИ) закреплено в Законе «О рынке ценных бумаг»³ (далее – Закон о рынке ценных бумаг), особую актуальность приобрел вопрос возможности признания сделок в качестве ПФИ. Актуальность данного вопроса обусловлена тем, что налоговое законодательство РФ предусматривает специальный порядок налогообложения в отношении сделок, являющихся ПФИ. В случае если сделка не может быть классифицирована в качестве ПФИ, то к ней должен применяться иной порядок налогообложения.

В соответствии с Законом о рынке ценных бумаг, ПФИ признается договор, предусматривающий одну или несколько из следующих обязанностей, которые возникают для обеих или одной из сторон договора:

1. обязанность периодически или единовременно уплачивать денежные суммы, в том числе в случае предъявления требований другой стороной, в зависимости от изменения показателей базисного актива или от наступления обстоятельства, относительно которого неизвестно, наступит оно или не наступит;

³ Статья 2 Закона № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года;

2. обязанность на условиях, определенных при заключении договора, в случае предъявления требования другой стороной купить или продать ценные бумаги, валюту или товар либо заключить договор, являющийся ПФИ;
3. обязанность одной стороны передать ценные бумаги, валюту или товар в собственность другой стороне не ранее третьего дня после дня заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество и указание на то, что такой договор является ПФИ.

Таким образом, Закон о рынке ценных бумаг допускает, что ПФИ могут включать в себя комбинацию вышеуказанных обязанностей, то есть возможность использования структурированных продуктов (т.е. совокупности ПФИ или деривативных стратегий).

Положение ФСФР № 10-13/пз-н «Положение о видах ПФИ» от 4 марта 2010 года (далее – Положение) устанавливает перечень видов ПФИ, который в настоящее время включает в себя только пять инструментов. При этом Положение допускает, что такие инструменты могут содержать дополнительные условия и обязательства. Также необходимо отметить, что Положение напрямую не запрещает заключение в рамках одного контракта нескольких ПФИ, что позволяет использовать деривативные стратегии, включающие в себя несколько финансовых инструментов.

В силу того, что биржевой рынок ПФИ является стандартизированным, далее будет проанализированы некоторые наиболее спорные виды внебиржевых сделок с ПФИ.

Внебиржевые форвардные сделки

В соответствии с Положением, внебиржевым форвардным контрактом признается договор, заключаемый не на биржевых торгах и предусматривающий⁴:

1. обязанность одной стороны договора передать, в частности, валюту или товар, являющийся базисным активом, в собственность другой стороне не ранее третьего дня после дня заключения договора, и обязанность другой стороны принять и оплатить такое имущество и указание на то, что договор является ПФИ; или
2. обязанность одной стороны договора передать, в частности, валюту или товар, являющийся базисным активом, в собственность другой стороне не ранее третьего дня после дня заключения договора, и обязанность другой стороны принять и оплатить такое имущество, а также обязанность сторон или стороны договора периодически и/или одновременно уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цены и/или значения базисного актива и/или наступления обстоятельства, являющегося базисным активом; или
3. обязанность сторон или стороны договора периодически и/или одновременно уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цены и/или значения базисного актива и/или наступления обстоятельства, являющегося базисным активом.

При этом внебиржевой форвардный контракт, предусматривающий обязанность, установленную пунктом (1) и (2), является поставочным договором. Иные внебиржевые форвардные контракты являются расчетными договорами⁵.

⁴ Пункт 10 Положения ФСФР № 10-13/пз-н «Положение о видах ПФИ»;

⁵ Пункт 11 Положения ФСФР № 10-13/пз-н «Положение о видах ПФИ»;

Однако существуют форвардные сделки, которые в настоящий момент напрямую не определены Положением.

1. Поставочный и расчетный валютный форвард с барьерным отменительным условием (knock-out forward);
2. Поставочный и расчетный валютный форвард с барьерным отлагательным условием (knock-in forward);
3. Поставочный и расчетный валютный форвард с правом отменить контракт (cancellable forward).

В отношении форвардных сделок с барьерным отменительным и отлагательным условием необходимо отметить следующее. Валютный форвард с барьерным отменительным условием представляет собой разновидность форвардного контракта, предусматривающую прекращение прав и обязанностей по контракту в случае достижения курса валюты определенного порогового значения. При этом валютный форвард с барьерным отлагательным условием также представляет собой разновидность форвардного контракта. Однако данный инструмент предусматривает возникновение прав и обязанностей по нему в случае достижения курса валюты определенного порогового значения.

Действующее гражданское законодательство РФ предусматривает возможность заключения сделок под условиями. В частности, в соответствии со статьей 157 Гражданского кодекса РФ (далее – ГК РФ) сделка считается совершенной под отлагательным условием, если стороны поставили возникновение прав и обязанностей в зависимость от обстоятельства, относительно которого неизвестно, наступит оно или не наступит⁶. Сделка считается совершенной под отменительным условием, если стороны поставили

⁶ Пункт 1 статьи 157 ГК РФ;

прекращение прав и обязанностей в зависимость от обстоятельства, относительно которого неизвестно, наступит оно или не наступит⁷.

Таким образом, отменительные и отлагательные условия, которые могут быть предусмотрены в соответствующих форвардных контрактах, соответствуют определениям таких условий, предусмотренным действующим российским законодательством. Таким образом, возможность заключения подобных форвардных сделок предусмотрена ГК РФ и не противоречит ему.

Более того, в соответствии с Положением договор, являющийся ПФИ, может также содержать условия и обязательства, которые не предусмотрены Положением для определения видов ПФИ⁸. При этом такие условия и обязательства не учитываются при определении вида такого ПФИ.

Учитывая вышеизложенное, заключение форвардных контрактов с барьерными условиями не противоречит ГК РФ и согласно Закону о рынке ценных бумаг и Положению такие сделки могут быть признаны ПФИ. Дополнительно поставочные барьерные форвардные контракты также должны содержать специальную оговорку о том, что данный контракт является ПФИ для целей российского гражданского законодательства.

В отношении форвардных контрактов, предусматривающих право одной из сторон отменить исполнение контракта, необходимо отметить следующее. Расчетные валютные форвардные контракты с правом отмены предполагают исключительно проведение периодических/единовременных взаимных расчетов в зависимости от изменения цены валюты, являющейся базисным активом. При этом право на отмену исполнения этих контрактов влияет на эффективный срок действия данных договоров (уменьшение/увеличение количества расчетов между контрагентами).

⁷ Пункт 2 статьи 157 ГК РФ;

⁸ Пункт 15 Положения ФСФР № 10-13/пз-н «Положение о видах ПФИ»;

Таким образом, расчетные валютные форвардные контракты с правом отмены в целом соответствуют определению ПФИ, установленному Законом о рынке ценных бумаг. Одновременно, принимая во внимание норму Положения о возможности содержания в договоре ПФИ условий и обязательств, не предусмотренных Положением (в части условия отмены)⁹, существует возможность классификации данных сделок как внебиржевых расчетных форвардных контрактов.

В свою очередь, поставочный валютный форвард с правом отмены представляет собой договор, предусматривающий, в том числе, обязанность одной стороны договора передать валюту другой стороне договора и обязанность другой стороны договора принять и оплатить данную валюту. Поэтому данный поставочный форвард с правом отмены предполагает наличие обязанностей, предусмотренных пунктом (3) определения ПФИ, установленного Законом о рынке ценных бумаг для форвардного контракта¹⁰. При этом определение форвардных контрактов, установленное Положением, напрямую не предусматривает возможность включения в такие контракты права отмены. Также в Положении не регламентирован порядок отмены (прекращения) ПФИ. Однако, как отмечалось выше, договор, являющийся ПФИ, может содержать иные условия и обязательства, напрямую не предусмотренные Положением и данные условия и обязательства не будут влиять на определение вида такого ПФИ.

Таким образом, условие об отмене договора, как не предусмотренное Положением, может быть включено в рассматриваемые сделки по усмотрению сторон и не должно влиять на квалификацию таких сделок.

⁹ Там же;

¹⁰ Статья 2 Закона № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года;

С гражданско-правовой точки зрения ПФИ являются договорами, не поименованными в ГК РФ. Таким образом, ПФИ могут содержать любые условия, согласованные сторонами и не противоречащие законодательству РФ.

Также стоит отметить, что в настоящий момент на законодательном уровне не урегулирован порядок прекращения ПФИ. Таким образом, стороны по рассматриваемым сделкам вправе самостоятельно определить процедуру прекращения сделки.

Согласно действующему гражданскому законодательству¹¹ в случае полного или частичного одностороннего отказа от исполнения договора, когда такой отказ предусмотрен соглашением сторон, договор считается соответственно расторгнутым или измененным. Таким образом, в рассматриваемых договорах следует сконструировать право отмены как право одностороннего отказа от исполнения договора. При этом при определении предмета рассматриваемых договоров не следует включать в предмет право отмены. При указании в предмете договора права отмены существует риск переквалификации сделки ФСФР¹², как вида ПФИ, не определенного законодательством РФ. В этом случае на сделку не будут распространяться нормы НК РФ (такие как сальдирование результатов деятельности и перенос убытков).

Также в рассматриваемых договорах возможно отдельным пунктом указать основания и условия одностороннего отказа от исполнения договора любой из сторон.

С учетом вышеизложенного, рассматриваемые поставочные форвардные контракты с правом отмены соответствуют определению ПФИ, установленному Законом о рынке ценных бумаг, и Положению, принимая во внимание норму о

¹¹ Пункт 3 Статьи 450 ГК РФ;

¹² Пункт 2 Статьи 44 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года;

возможности содержания в договоре ПФИ условий и обязательств, не предусмотренных Положением (в части условия отмены). Таким образом, существует возможность классификации данных сделок как внебиржевых форвардных контрактов.

Также соответствующие договоры в отношении поставочных сделок должны дополнительно содержать специальную оговорку о том, что они являются ПФИ для целей российского гражданского законодательства.

Отдельно следует отметить, что классификация данных сделок как внебиржевых форвардов, вероятно, приведет к необходимости корректировки формулы, используемой для расчета рыночной цены по внебиржевым форвардам, при её применении к данным сделкам для целей налогообложения. Данная корректировка, вероятно, потребует, в связи с тем, что формула расчетной цены по внебиржевым форвардам не предоставляет возможности учесть «опционную составляющую», имеющуюся в структуре рассматриваемых валютных форвардов с правом отмены.

Дополнительно существуют следующие возможности альтернативной квалификации указанных сделок:

1. Предоставление одной из сторон в адрес другой стороны права отменить форвардную сделку обуславливает определенную возможность классификации данной сделки как опциона в связи с наличием данной «опционной составляющей» в виде права отмены сделки. При этом данная потенциальная трактовка подразумевает определенные налоговые риски для стороны, отменяющей сделку, связанные с отсутствием выделенной опционной премии в структуре сделки;
2. Также налоговые органы могут попытаться не признать рассматриваемые форварды с условием отмены в качестве ФИСС для целей налогообложения ввиду отсутствия буквального совпадения сущности данной сделки с

определениями внебиржевого форварда и опциона, представленными в Положении.

С целью снижения риска возникновения разногласий с налоговыми органами в отношении квалификации и порядка налогообложения форвардов с возможностью отмены контракта рекомендуется рассмотреть возможность следующего структурирования рассматриваемого пула форвардных контрактов:

1. Соответствующий договор и пул сделок будут включать в себя как форвардные контракты (т.е. контракты без права отмены), так и опционные контракты (т.е. контракты, предоставляющие право одной из сторон осуществить сделку в будущем или отказаться от её осуществления);
2. При этом рекомендуется, чтобы условия соответствующего договора включали в себя отдельные положения о размере опционной премии, которая уплачивается одной из сторон за предоставленное право осуществить соответствующие сделки в будущем или отказаться от их осуществления.

Внебиржевые опционные сделки

В соответствии с Положением¹³ опционным контрактом, в частности, признается:

1. договор, предусматривающий обязанность стороны договора в случае предъявления требования другой стороной периодически и/или единовременно уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цены/значения базисного актива;
2. договор, предусматривающий
 - 1.1. обязанность стороны договора на условиях, определенных при его заключении, в случае предъявления требования другой стороной купить или продать, в частности, валюту или товар, являющийся базисным

¹³ Пункт 3 Положения ФСФР № 10-13/пз-н «Положение о видах ПФИ»;

активом, договора купли-продажи иностранной валюты или договора поставки товара; или

1.2. обязанность стороны договора в случае предъявления требования другой стороной заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом и составляющий базисный актив.

Также опционный контракт, помимо условий, описанных выше, может предусматривать обязанность периодической уплаты каждой из сторон денежных сумм, которая зависит от изменения цены и/или какого-либо иного значения базисного актива.

При этом опционный контракт, предусматривающий обязанность, установленную пунктом 1 и 2, за исключением обязанности заключить договор ПФИ, не предполагающего обязанность передать, купить/продать или поставить ценные бумаги, валюту или товар, является поставочным договором. Иные опционные контракты являются расчетными договорами.

Существует такая разновидность опционов как «свопцион», в отношении сделок с которым необходимо отметить следующее.

Сделки типа «свопцион» предусматривают обязанность одной стороны по требованию другой стороной заключить расчетный процентный СВОП контракт.

Как будет описано ниже, в общем случае, расчетные процентные СВОП контракты признаются ПФИ в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг. Таким образом, рассматриваемые сделки типа «свопцион» предполагают наличие обязанностей, предусмотренных пунктом (2) определения ПФИ, установленного Законом о рынке ценных бумаг, и могут классифицироваться как опционные сделки в соответствии с Положением.

Внебиржевые СВОП сделки

В соответствии с Положением¹⁴ СВОП контрактом, в частности, признается:

1. договор, предусматривающий:

1.1.обязанность стороны или сторон договора периодически и/или единовременно уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цены и/или значения базисного актива; и

1.2.определение обязанности каждой из сторон договора уплачивать денежные суммы на основании различных базисных активов или различных значений базисного актива. При этом обязанность стороны договора уплачивать денежные суммы может определяться на основании фиксированного значения базисного актива, установленного договором;

2. договор, предусматривающий:

2.1.обязанность одной стороны передать валюту в собственность второй стороне и обязанность второй стороны принять и оплатить валюту, а также обязанность второй стороны передать валюту в собственность первой стороне не ранее третьего дня после дня заключения договора и обязанность первой стороны принять и оплатить валюту; и

2.2.указание на то, что договор является ПФИ; и

2.3.обязанность стороны или сторон договора периодически и/или единовременно уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цены и/или значения базисного актива, и/или от фиксированных в договоре цены и/или значения базисного актива. При этом определение обязанности каждой из сторон договора уплачивать денежные суммы

¹⁴ Пункт 12, 13 Положения ФСФР № 10-13/пз-н «Положение о видах ПФИ»;

осуществляется в соответствии с условиями договора на основании различных базисных активов или различных значений базисного актива.

3. Договор, предусматривающий обязанность сторон или стороны своп договора передать другой стороне, в частности, валюту или товар, являющийся базисным активом.

При этом СВОП контракт, предусматривающий обязанности, установленные в пункте 2 и 3, является поставочным договором. Иные своп договоры являются расчетными договорами.

Однако, следует отметить, что существует ряд сделок СВОП, которые в настоящий момент напрямую не определены Положением.

1. Процентный расчетный СВОП с барьерным отменительным условием (interest rate knock-out swap);
2. Процентный расчетный СВОП с правом частичной или полной отмены сделки (interest rate cancellable swap).

В отношении процентных СВОП контрактов с барьерным отменительным условием необходимо отметить следующее.

Расчетный процентный СВОП с барьерным отменительным условием представляет собой разновидность СВОП контракта, предусматривающую прекращение прав и обязанностей по контракту в случае наступления определенного события, не зависящего от волеизъявления сторон, в том числе, дефолта РФ или третьей стороны.

Как отмечалось выше, возможность заключения подобных сделок предусмотрена ГК РФ и не противоречит ему, поскольку данные условия и обязательства предусмотрены ГК РФ и не оказывают влияния при определении вида ПФИ.

В отношении расчетных процентных СВОП контрактов, предусматривающих право одной из сторон частично или полностью отменить исполнение контракта, необходимо отметить следующее.

Расчетные процентные СВОП контракты предусматривают обязанность периодической и/или единовременной уплаты денежных сумм сторонами договора в размере разницы между процентами, начисленными по процентной ставке, установленной договором, и процентами, начисленными по текущему значению процентной ставки, установленной договором для проведения расчетов по сделке. При этом право на полную отмену исполнения этих контрактов влияет на эффективный срок действия данных договоров и/или на количество расчетов между контрагентами, а право частичной отмены влияет на величину обмениваемых платежей.

Исходя из вышеизложенного и принимая во внимание норму Положения о возможности содержания в договоре ПФИ условий и обязательств, не предусмотренных Положением, такие сделки могут признаваться ПФИ в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг и должны классифицироваться как расчетные сделки СВОП в соответствии с Положением.

Отдельно следует отметить, что классификация данных сделок как СВОП контрактов, вероятно, приведет к необходимости корректировки формулы, используемой для расчета расчетной цены по сделкам СВОП, при её применении к данным сделкам для целей налогообложения. Данная корректировка, вероятно, потребует, в связи с тем, что формула расчетной цены по СВОП контрактам не предоставляет возможности учесть «опционную составляющую», имеющуюся в структуре рассматриваемых СВОП контрактов с правом отмены.

При этом, как отмечалось выше, в отношении сделок с правом отмены существуют возможности альтернативной квалификации указанных сделок для

целей налогообложения, что может приводить к определенным налоговым рискам.

Помимо вышеуказанных инструментов существуют сделки, которые в настоящий момент также напрямую не определены Положением:

1. Сделки типа «кэп» с фиксацией максимальной процентной ставки;
2. Сделки типа «флор» с фиксацией минимальной процентной ставки.

Сделка типа «кэп» с фиксацией максимальной процентной ставки предполагает наличие следующих обязанностей:

1. обязанности у одной стороны сделки (т.е. продавца по сделке) уплачивать разницу между процентами, начисленными по плавающей процентной ставке, установленной договором для проведения расчетов по сделке, и процентами, начисленными по фиксированной процентной ставке, установленной договором, в случае если текущее значение плавающей процентной ставки превышает значение фиксированной процентной ставки; и
2. обязанности у другой стороны сделки (т.е. покупателя по сделке) уплачивать периодически или единовременно фиксированную величину процентов, рассчитанных исходя из номинала, установленного договором.

В свою очередь, сделка типа «флор» с фиксацией минимальной процентной ставки предполагает наличие следующих обязанностей:

1. обязанности у одной стороны сделки (т.е. продавца по сделке) уплачивать разницу между процентами, начисленными по фиксированной процентной ставке, установленной договором для проведения расчетов по сделке, и процентами, начисленными по плавающей процентной ставке, установленной договором, в случае если текущее значение плавающей процентной ставки ниже значения фиксированной процентной ставки; и

2. обязанности у другой стороны сделки (т.е. покупателя по сделке) уплачивать периодически или единовременно фиксированную величину процентов, рассчитанных исходя из номинала, установленного договором.

Таким образом, рассматриваемые сделки типа «кэп» и типа «флор» предполагают наличие обязанностей, предусмотренных пунктом (1) определения ПФИ, установленного Законом о рынке ценных бумаг¹⁵. При этом, учитывая тот факт, что по данным сделкам покупатель платит фиксированную сумму, которая не зависит от изменения значения базисного актива (т.е. процентной ставки), такие сделки по праву могут классифицироваться как расчетные СВОП контракты в соответствии с Положением.

1.1.2 Судебная защита сделок с ПФИ

Особую актуальность вопрос судебной защиты сделок с ПФИ приобретает в свете вступивших в силу с 1 января 2010 года изменений в пункт 1 статьи 301 Налогового Кодекса РФ (далее - НК РФ), в соответствии с которым не принимаются к вычету при определении налоговой базы убытки по ПФИ, требования по которым не подлежат судебной защите в соответствии с гражданским законодательством РФ.

Следует отметить, что в соответствии с действующим законодательством РФ сделки с поставочными ПФИ всегда подлежат судебной защите. Однако до недавнего времени неясным оставался вопрос судебной защиты расчетных ПФИ в РФ, но в 2007 году, в связи с дополнением статьи 1062 ГК РФ пунктом 2, был установлен порядок предоставления им судебной защиты¹⁶.

¹⁵ Статья 2 Закона № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года;

¹⁶ Пункт 2 статьи 1062 Федерального закона № 5-ФЗ «О внесении изменений в статью 1062 части второй Гражданского кодекса Российской Федерации» от 26 января 2007 года;

В соответствии с данной статьей, требования, связанные с участием в расчетных сделках с ПФИ, подлежат судебной защите, если хотя бы одной из сторон сделки является:

1. юридическое лицо, получившее лицензию на осуществление банковских операций или лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (в частности брокерской, дилерской деятельности), либо
2. хотя бы одной из сторон сделки, заключенной на бирже, является юридическое лицо, получившее лицензию, на основании которой возможно заключение сделок на бирже.

Однако в отношении сделок с производными финансовыми инструментами, заключенными российской организацией с иностранными организациями, согласно Разделом 6 "Международное частное право" ГК РФ, подлежат судебной защите в соответствии с применимым законодательством иностранных государств и признаются ФИСС в порядке, установленном гл. 25 НК РФ¹⁷.

1.2 Регулирование операций с ПФИ в соответствии с действующим валютным законодательством РФ

В связи с принятием Федерального Закона «О Клиринге и клиринговой деятельности» в валютное законодательство РФ был внесен ряд изменений¹⁸.

В соответствии с данными изменениями расширяется перечень валютных операций, разрешенных между резидентами РФ. В частности, начиная с 2012 года, между резидентами РФ разрешены операции, связанные с исполнением и/или прекращением договора, являющегося ПФИ, при условии, что одной из

¹⁷ Письмо Минфина от 17 июня 2011 г. N 03-03-06/1/358

¹⁸ Федеральный закон «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в связи с принятием Федерального Закона № 8-ФЗ «О Клиринге и клиринговой деятельности» от 7 февраля 2011;

сторон по такому договору является уполномоченный банк или профессиональный участник рынка ценных бумаг¹⁹.

Однако необходимо отметить, что, несмотря на вышеуказанные изменения в валютном законодательстве РФ, положение, устанавливающее требование о том, что купля-продажа иностранной валюты должна производиться только через уполномоченные банки, оставлено без изменений. Таким образом, существует определенный риск, что органы валютного контроля будут придерживаться позиции, что в соответствии с валютным законодательством РФ сделки с ПФИ, предусматривающими поставку иностранной валюты, могут заключаться только через уполномоченные российские банки.

¹⁹ Статья 8 Федерального закон № 8-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в связи с принятием Федерального Закона «О Клиринге и клиринговой деятельности» от 7 февраля 2011 года;

2 Анализ действующих положений МСФО и РСБУ в отношении операций с ПФИ

В данной главе будет проведен сравнительный анализ порядка учета операций с ПФИ в соответствии с российскими и международными стандартами бухгалтерского учета. В соответствии с действующим российским законодательством операции с ПФИ предприятий (кроме кредитных) практически никак не регулируются, поэтому в данной главе будет проведен сравнительный анализ порядка учета сделок с ПФИ в соответствии с российскими стандартами, применимыми к кредитным организациям, и международными стандарта.

2.1 Регулирование бухгалтерского учета сделок с ПФИ

В настоящий момент порядок бухгалтерского учета ПФИ для целей составления отчетности по международным стандартам регулируется такими положениями, как МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (далее – МСФО 39), МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации" (далее – МСФО 32), МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (далее – МСФО 7), МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» (далее – МСФО 9) и МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее – МСФО 13).

В отношении МСФО 9 и МСФО 13 следует отметить, что данные стандарты должны применяться в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 года и 1 января 2013 года соответственно. Так, предполагается, что МСФО 9, в конечном счете, полностью заменит собой

МСФО 39. Так по мере завершения каждой стадии проекта, часть положений в МСФО 39 будут удаляться с одновременным принятием соответствующих разделов в МСФО 9. В отношении МСФО 13 следует сказать, что данный стандарт затрагивает многие элементы и статьи финансовой отчетности, для которых другие стандарты МСФО требуют или разрешают измерение по справедливой стоимости или раскрытие информации о справедливой стоимости за некоторыми исключениями. Однако финансовые инструменты в ряд этих исключений не входят, поскольку использование справедливой стоимости требуется или разрешается в зависимости от типа финансового инструмента.

В будущем также ожидается внесение изменений в порядок учета ПФИ для целей МСФО. В частности, планируется ввести разделы уже ранее упомянутого МСФО (IFRS) 9, посвященные обесценению финансовых инструментов, учету хеджирования, финансовым обязательствам и прекращению признания.

Следует отметить, что порядок бухгалтерского учета сделок банков с ПФИ в России прошел долгий путь от полного его отсутствия до развернутой системы балансового и внебалансового учета ПФИ. На текущий момент срочные сделки кредитных организаций регулируются в соответствии с Правилами ЦБ РФ № 385-П от 16 июля 2012 года «О ведении бухгалтерского учета в кредитных организациях РФ» (далее – Правила), а также с Положением ЦБ РФ №372-П от 4 июля 2011 года «О порядке ведения бухгалтерского учета производных финансовых инструментов» (далее – Положение).

Данные Правила и Положение, разработанные Центральным банком, позволили максимально приблизить порядок учета сделок с ПФИ в России к международным стандартам финансовой отчетности, применяемым в большинстве развитых стран мира. Даже, несмотря на то, что в отношении некоторых операций (например, хеджирования) в нашей стране до сих пор не

принято соответствующее законодательство, вышеупомянутые документы позволили значительно повысить прозрачность финансового рынка России за счет внедрения эффективной системы раскрытия информации в финансовой отчетности, соответствующей международным стандартам.

2.2 Определение ПФИ

Следует отметить, что недавно принятый МСФО 9 не вносит значительных изменений в МСФО 39 в части определения ПФИ, однако упраздняет классификацию финансовых инструментов на «активы, имеющиеся в наличии для продажи», «кредиты и дебиторская задолженность» и «инвестиции, удерживаемые до погашения». Так, в соответствии с МСФО 9 ПФИ являются, в частности, финансовые инструменты, имеющие следующие характеристики:

1. стоимость финансового инструмента меняется в соответствии с изменением какой-либо переменной величины, лежащей в его основе (например, ставки процента, цены финансового инструмента, цены товара, курса валюты или кредитного рейтинга);
2. для его приобретения требуются достаточно небольшие первоначальные инвестиции по сравнению с другими инструментами, которые аналогичным образом реагируют на ту же переменную величину; и
3. расчеты по финансовому инструменту осуществляются в некую дату в будущем.

Необходимо отметить, что определение ПФИ, установленное МСФО 9:

1. исключает инструменты, в основе которых лежит нефинансовая переменная величина (иногда называемая «базисной»), специфичная для какой-либо из сторон по договору;

2. не предполагает каких-либо особых условий расчетов (в нетто-величине или в полной сумме взаимных обязательств) по нему.

В свою очередь МСФО 32 дает определения таким понятиям, как финансовый актив и финансовое обязательство.

1. финансовый актив - это любой актив, который представляет собой, в частности, денежные средства или вытекающее из договора право на получение денежных средств или другого финансового актива, либо обмен финансовыми активами или финансовыми обязательствами на потенциально выгодных условиях;
2. финансовое обязательство – вытекающее из договора обязательство передать денежные средства или иной финансовый актив другому предприятию или произвести обмен финансовыми инструментами на потенциально невыгодных условиях.

Положения МСФО также устанавливают определенные требования в отношении структурированных ПФИ (например, валютный опционный «коллар»). В общем случае, два финансовых инструмента, даже если они возникли одновременно, учитываются по отдельности. Однако два финансовых инструмента учитываются в качестве единого комбинированного инструмента при выполнении следующих условий:

1. договоры по ним заключаются в одно и то же время и с учетом целей каждого из них;
2. они предусматривают одного и того же контрагента;
3. они подвержены одному и тому же риску; и
4. отсутствует какая-либо экономическая необходимость или реальная цель в контексте бизнеса предприятия для их структурирования в качестве

отдельных сделок, которую можно было бы удовлетворить / достичь, совершив одну сделку.

Встроенный производный инструмент представляет собой одно или несколько неявных или явно выраженных условий основного договора, которые оказывают влияние на величину потоков денежных средств по данному договору подобно самостоятельному производному инструменту.

Согласно МСФО 9 встроенный производный инструмент должен быть отделен от основного договора и учитываться в качестве самостоятельного производного инструмента, если выполняются следующие условия:

1. экономические характеристики и риски, присущие данному встроенному производному инструменту, не являются тесно связанными с экономическими характеристиками и рисками, присущими основному договору;
2. отдельный инструмент с такими же условиями, что и у данного встроенного производного инструмента, отвечал бы определению производного инструмента; и
3. сам такой гибридный (комбинированный) инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Если производный договор, включенный в основной договор, может быть передан отдельно от основного договора или он добавлен третьей стороной, то он является самостоятельным производным инструментом, а не встроенным производным инструментом. Например, договор финансовой аренды или договор займа могут иметь связанный с ними процентный своп. Если этот своп может быть продан отдельно, то он является самостоятельным производным инструментом, а не встроенным производным инструментом, даже если

контрагент по такому производному инструменту тот же самый, что и по основному договору.

Однако, если компания не может оценить справедливую стоимость встроенного производного инструмента, исходя из доступной информации, то справедливая стоимость встроенного производного инструмента признается как разница между справедливой стоимостью гибридного и основного договора. Если компания не может определить справедливую стоимость встроенного производного инструмента, используя данный метод, то гибридный контракт классифицируется как «оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

Как правило, каждый компонент «синтетического» инструмента учитывается отдельно. Синтетический инструмент - это комбинация отдельных инструментов, которые, если их рассматривать вместе «создают» другой инструмент. Например, у предприятия D есть приобретенный долговой инструмент со сроком погашения через пять лет и плавающей ставкой процента. Кроме этого, это предприятие заключило процентный своп на пять лет, в рамках которого оно выплачивает проценты по плавающей ставке, а получает платежи по фиксированной ставке процента. Рассматриваемые вместе, данные два инструмента создают для предприятия D синтетическую инвестицию на 5 лет с фиксированной ставкой процента. Отдельные компоненты синтетических инструментов не являются встроенными производными инструментами; скорее, они представляют собой самостоятельные инструменты, которые следует учитывать отдельно.

Резюмируя, если какой-либо договор, который по иным основаниям исключен из сферы применения МСФО 9, содержит встроенный производный инструмент, то компания должна выяснить, содержит ли конкретный МСФО помимо требований к отражению в учете указанного договора (исключенного

из сферы применения МСФО 9), также и требования по отражению в учете соответствующего встроенного производного инструмента. Если такой МСФО регулирует вопросы учета соответствующего встроенного производного инструмента, то в целом весь такой гибридный (комбинированный) инструмент учитывается в соответствии с требованиями данного стандарта или разъяснения. Если в этом МСФО не рассматриваются вопросы учета соответствующего встроенного производного инструмента, то в этом случае следует применить принципы МСФО 9, для того чтобы оценить необходимость отделения данного встроенного производного инструмента от основного договора. Если встроенный производный инструмент подлежит отделению, то основной договор учитывается согласно требованиям соответствующего МСФО, а встроенный производный инструмент – согласно требованиям МСФО 9.

В России же, определение ПФИ содержится в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о рынке ценных бумаг)²⁰, которое не выделяет каких-либо характерных особенностей рассматриваемых инструментов, а предусматривает лишь обязанности сторон.

Помимо ПФИ, соответствующих вышеперечисленным критериям, рассматриваемые документы (Положение 372-П и Правила 385-П), регламентирующие порядок бухгалтерского учета сделок с ПФИ, распространяются и на ПФИ, которые в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора и обычаями делового оборота признаются ПФИ и в отношении которых предусмотрена их судебная защита²¹. Однако, никак не регулируют встроенные финансовые инструменты.

²⁰ Федеральный закон от 22 апреля 1996 года №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»

²¹ П 1.2, Глава 1, Положение ЦБ РФ №372-П

Также следует отметить, что в настоящее время отсутствует согласованная позиция регуляторов рынка ПФИ в части непосредственно определения ПФИ. Например, Банк России относит к ПФИ инструменты, удовлетворяющие критериям, определяемым Законом о рынке ценных бумаг; инструменты, признаваемые ПФИ в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора и обычаями делового оборота; а также договоры купли-продажи драгоценных металлов, ценных бумаг, иностранной валюты, дата расчетов и поставки по которым не совпадают с датой заключения договора. Следовательно, для повышения прозрачности российского рынка ПФИ, необходимо дать четкую дефиницию базовому понятию данного рынка.

2.3 Сравнительный анализ общего порядка учета ПФИ для целей МСФО и РСБУ

Согласно положениям МСФО 9, любая компания должна выбрать определенную бизнес модель: модель оценки по справедливой стоимости или оценки по амортизированной стоимости. Оценка по справедливой стоимости является универсальной бизнес моделью, т.к. может применяться как к долговым, так и к долевым инструментам, в отличие от бизнес модели, основанной на оценке по амортизированной стоимости, которая применяется исключительно к долговым инструментам. В недавнее время вопрос выбора бизнес модели для оценки ПФИ являлся очень дискуссионным. Однако данный вопрос может быть разрешен в силу того, что наиболее яркая характеристика ПФИ, левэридж, не обладает экономическими характеристиками процента, поскольку левэридж, в отличие от процентов, увеличивает изменчивость предусмотренных договором потоков денежных средств. Поэтому можно сделать вывод о том, что классические деривативы, как то опционы, форварды, свопы, в общем случае, в соответствии с МСФО 9, классифицируются как финансовые активы/обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости,

изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период. Однако, следует отметить, что в отношении эффективных инструментов хеджирования МСФО устанавливает отдельный порядок учета, который будет описан ниже.

Также следует отметить, что МСФО 9 в отличие от МСФО 39 не выделяет отдельно модель учета по себестоимости, а включает данную модель в категорию «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток».

Как уже было сказано ранее, российские стандарты бухгалтерского учета сделок с ПФИ во многих существенных аспектах с недавнего времени были приведены в соответствие с МСФО. На основе проделанного анализа можно выделить ряд общих принципов учета сделок с ПФИ по МСФО и РСБУ:

1. первоначальное признание и последующая оценка осуществляется по справедливой стоимости²²;
2. при оценке справедливой стоимости российские компании оперируют понятиями активного и неактивного рынков²³;
3. российский подход к определению справедливой стоимости также подразумевает определение справедливой стоимости на основе рыночных данных (котировки), а в случае их недоступности или отсутствия должны применяться специальные модели оценки²⁴;
4. порядок первоначального признания²⁵, последующей переоценки²⁶ и прекращения признания ПФИ²⁷;
5. отдельный учет однородных ПФИ;

²² П 1.4., Глава 1, Положение ЦБ РФ №372-П

²³ П 2.2., Глава 2, Положение ЦБ РФ №372-П

²⁴ П 2.2., Глава 2, Положение ЦБ РФ №372-П

²⁵ П 1.3., Глава 1, Положение ЦБ РФ №372-П

²⁶ П 4.1., Глава 4, Положение ЦБ РФ №372-П

²⁷ П 5.1., Глава 5, Положение ЦБ РФ №372-П

6. недопущение взаимозачета²⁸.

Далее будет представлен детальный анализ общих принципов учета сделок с ПФИ на основе требований МСФО, а также обозначены неурегулированные сферы и разделы, в которых требования РСБУ в значительной мере отличаются от соответствующих требований МСФО.

Первоначальное признание и последующая оценка

Для целей МСФО финансовые активы и финансовые обязательства (включая, ПФИ) признаются в отчете о финансовом положении с момента, когда компания становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент. При этом как при первоначальном признании, так и при последующей оценке, отражаемой в отчете о прибылях и убытках, для целей МСФО предприятие должно оценить финансовый актив по его справедливой стоимости. При этом следует отметить, что в справедливую стоимость не включаются затраты по совершению сделки, ожидаемые при передаче или отчуждении финансового инструмента, поскольку затраты по сделке являются характеристикой не финансового инструмента, а непосредственно сделки. А также в силу того, что некоторые неотъемлемые виды расходов (например, транспортные) уже включены в цену финансового инструмента.

Таким образом, для целей МСФО при первоначальном признании справедливая стоимость таких инструментов как форвардные и СВОП контракты будет равна нулю. В свою очередь, справедливая стоимость опционных контрактов будет составлять размер опционной премии, полученной или уплаченной при заключении сделки.

²⁸ П 3.5., Глава 3, Положение ЦБ РФ №372-П

Следует также отметить, что в случае если при последующей оценке по справедливой стоимости финансового инструмента, признаваемого в качестве финансового актива, его справедливая стоимость опускается ниже нуля, он должен быть автоматически признан финансовым обязательством (например, в силу изменения некоторых рыночных переменных покупатель ПФИ является не получателем денежных средств/товаров, а плательщиком).

В соответствии с положениями МСФО 13, справедливая стоимость - цена, которая была бы получена при продаже актива, или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки (цена выхода). Данное определение подчеркивает, что справедливая стоимость – это оценка, за основу которой взяты рыночные данные, нежели чем данные, определенные организацией самостоятельно. Следует отметить, что существуют некоторые особенности применения положений МСФО 13:

1. МСФО 13 применяется лишь, когда другие МСФО (в частности, МСФО 39) требуют или разрешают оценку по справедливой стоимости или раскрытие информации об оценках по справедливой стоимости.
2. Концепция справедливой стоимости, описанная в МСФО (IFRS) 13, применима как при первоначальной, так и при последующей оценке.
3. МСФО 13 требует от компаний, чьи активы и обязательства попадают под действие положений Стандарта, определить следующее:
 - 3.1.отдельный ПФИ, подлежащий оценке по справедливой стоимости;
 - 3.2.рынок, на котором имеет место обычная операция для данного ПФИ;
 - 3.3.соответствующие методы оценки справедливой стоимости.

Как правило, справедливая стоимость должна определяться для каждого инструмента в отдельности. Следовательно, при определении справедливой стоимости предприятие должно учитывать такие характеристики инструмента,

как условия и ограничения (если таковые имеются) на его продажу или использование. Однако положения МСФО 13 также предусматривают возможность определения справедливой стоимости группы активов и обязательств (портфеля инструментов). Данное допущение напрямую зависит от единицы учета того или иного актива или обязательства (инструмента), устанавливаемые МСФО 13. Согласно мнению КПМГ, в тех случаях, когда определить справедливую стоимость каждого отдельного инструмента в портфеле нереально, можно оценивать справедливую стоимость всего портфеля инструментов. Например, когда компания приобретает портфель необслуживаемых займов, она имеет возможность надежно оценить будущие потоки денежных средств по портфелю в целом, но не может этого сделать в отношении каждого индивидуального займа. Если бы требовалось, чтобы предприятие определило справедливую стоимость каждого такого займа, то в лучшем случае это можно было бы сделать посредством произвольного распределения общей справедливой стоимости данного портфеля между ними; следовательно, подход, принятый для оценки данных займов, - индивидуально или в составе портфеля,- не оказал бы влияния на общий бухгалтерский результат.

Как уже было отмечено ранее, концепция определения справедливой стоимости исходит из предположения, что операция по продаже или передаче ПФИ имеет место либо на основном рынке, либо на наиболее выгодном рынке для данного ПФИ (в случае отсутствия основного рынка). Следует отметить, что компании не обязательно проводить поиск всех возможных рынков с целью определения основного, или, при отсутствии основного - наиболее выгодного рынка, но оно должно принимать во внимание всю доступную и имеющуюся в распоряжении информацию²⁹. Однако, если все же существует основной рынок

²⁹ Адель Валеев, Робин Джойнс. Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности «МСФО (IFRS) 13 Оценка по справедливой стоимости». Москва, 2011.

для оцениваемого ПФИ, оценка по справедливой стоимости должна представлять собой цену на этом рынке, даже если цена на ином рынке потенциально более привлекательная на дату оценки.

Компания также должна иметь доступ на основной (или наиболее выгодный) рынок на дату оценки. Однако, несмотря на это предприятие не обязано совершать сделку с ПФИ на дату оценки, чтобы быть способным оценить справедливую стоимость на основе цены с этого рынка. В случае если нет наблюдаемого рынка, чтобы предоставить информацию о продаже или передаче ПФИ на дату оценки, оценка по справедливой стоимости предполагает, что операция осуществляется прочими сторонами на эту дату, рассуждая с позиции участника рынка, удерживающего ПФИ или являющегося должником по ПФИ. Это подразумевает, что операция дает основу для определения цены продажи актива или передачи обязательства³⁰.

Следует также отметить, что предприятие должно действовать, используя допущения, которые участники рынка использовали бы при определении цены ПФИ, предполагая, что все участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах. Данное положение позволяет сделать вывод о том, что предприятию не нужно выявлять конкретных участников рынка.

Для определения справедливой стоимости, компании должны использовать следующие методы:

1. Рыночный подход (использование котируемых цен на схожие инструменты);
2. Затратный подход;
3. Доходный подход (метод приведенной стоимости, основанный на ожидаемых будущих потоках от инструмента).

³⁰ Адель Валеев, Робин Джойнс. Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности «МСФО (IFRS) 13 Оценка по справедливой стоимости». Москва, 2011.

Следует отметить, что положения МСФО 13 допускают комбинированное использование сразу нескольких методов оценки. Если для оценки справедливой стоимости используется несколько методов оценки, что в результате приводит к образованию некоего диапазона оценок, следует определить степень вероятности для каждой из расчётных оценок внутри диапазона и, применив их, получить одно значение справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) 13 требует определенного иерархического подхода к оценке справедливой стоимости, распределяя по трем уровням исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости. Иерархия справедливой стоимости отдает наивысший приоритет исходным данным, а не методам оценки. Так наиболее важным свидетельством справедливой стоимости являются котированные цены (без поправок) на активных рынках для идентичных активов или обязательств (так называемые исходные данные 1 Уровня), а наименее - ненаблюдаемые исходные данные (так называемые исходные данные 3 Уровня). В настоящий момент иерархия методов оценки справедливой стоимости обязательств, удерживаемых другими сторонами в качестве активов, определена следующим образом:

Уровень 1. При оценке справедливой стоимости используются непосредственно котировки (без поправок) активных рынков в отношении идентичных активов или обязательств, к которым компания имеет доступ на дату оценки³¹. Котируемая цена не должна подвергаться каким-либо корректировкам в любом доступном случае, за исключением нескольких случаев:

1. Наличие у компании большого количества схожих активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, котированная цена на активном

³¹ Адель Валеев, Робин Джойнс. Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности «МСФО (IFRS) 13 Оценка по справедливой стоимости». Москва, 2011.

рынке для которых доступна, но не легко доступна для каждого из активов или обязательств по отдельности. В этом случае возможно использование альтернативного метода определения цены, не основанного исключительно на котируемых ценах (например, модель Блэка-Шоулза).

2. Не отражение котируемой ценой на активном рынке справедливой стоимости на дату оценки. Например, если такие существенные события, как операции на рынке с отношениям "принципал-принципал", торговля на брокерском рынке или объявления, происходят после закрытия рынка, но до даты оценки.

Таким образом справедливая стоимость ПФИ равна результату произведения котируемой цены на количество, удерживаемое компанией. Также всегда следует помнить, что применение каких-либо корректировок к котируемой цене актива приводит к понижению иерархии справедливой стоимости.

Уровень 2. При оценке справедливой стоимости используются исходные рыночные параметры, кроме котировок, которые были отнесены к Уровню 1, наблюдаемые по данному активу или обязательству либо прямо (т.е. непосредственно цены) либо опосредованно (т.е. данные, основанные на ценах)³². К исходным данным Уровня 2 можно отнести следующие:

1. котируемые цены на схожие активы или обязательства на активных рынках.
2. котируемые цены на идентичные или схожие активы или обязательства на неактивных рынках.
3. исходные данные, не являющиеся котируемыми ценами, которые являются наблюдаемыми для актива ли обязательства (например, процентные ставки и кривые доходности, подразумеваемые волатильности, кредитные спрэды).

³² Адель Валеев, Робин Джойнс. Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности «МСФО (IFRS) 13 Оценка по справедливой стоимости». Москва, 2011.

4. исходные данные, подтвержденные рынком.

Корректировки к исходным данным этого уровня будут напрямую зависеть от характеристик актива или обязательства, перечисленных выше, и, аналогично общему порядку будут понижать уровень иерархии справедливой стоимости.

Уровень 3. При оценке справедливой стоимости используются исходные параметры по данному активу или обязательству, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (т.е. ненаблюдаемые исходные параметры). Рассматриваемые исходные данные должны использоваться лишь в случаях отсутствия наблюдаемых исходных данных. Тем самым МСФО 13 разрешает ситуации, когда имеется очень ограниченная/нулевая рыночная активность для актива или обязательства на дату оценки, не позволяющая с достаточной мерой точности определить цену. Ненаблюдаемые данные должны отражать все допущения участников рынка, в том числе и допущения о риске.

Следует обратить внимание на то, что уровень в иерархии справедливой стоимости, к которому будет отнесена та или иная оценка справедливой стоимости в целом, определяется по исходному параметру самого низкого уровня, являющемуся значимым для соответствующей оценки справедливой стоимости в целом. Например, для внебиржевого опциона, оцениваемого по справедливой стоимости с использованием модели оценки опционов, требуются рыночные исходные данные об ожидаемой волатильности, ожидаемой доходности и безрисковой процентной ставке. Так, в соответствии с вышеприведенной классификацией, безрисковая процентная ставка и ожидаемая доходность являются исходными данными Уровня 2, а ожидаемая волатильность определяется как исходные данные Уровня 3, то вся оценка инструмента, вероятнее всего, будет отнесена к Уровню 3.

Если финансовый инструмент не торгуется на активном рынке, то его справедливая стоимость должна быть определена с использованием какого-либо технического приёма оценки. К таким техническим приёмам оценки относятся:

1. использование цен недавних рыночных сделок, проводившихся с тем же финансовым инструментом, с учётом корректировок, связанных с изменениями рыночных факторов в промежутке между датой соответствующей недавней сделки и датой оценки;
2. использование цен текущих и недавних рыночных сделок с другим финансовым инструментом, по существу являющимся таким же, что и оцениваемый инструмент, с корректировкой на факторы, специфичные для оцениваемого инструмента;
3. анализ дисконтированных потоков денежных средств;
4. применение моделей ценообразования опционов.

Выбранный метод оценки должен использовать все факторы, учитываемые участниками рынка при ценообразовании (например, качество финансового инструмента, кредитный риск, риск ликвидности).

В отношении российских требований по учету ПФИ кредитными организациями, следует сказать, что, на первый взгляд, российские правила не устанавливают какого-либо иерархического подхода к определению справедливой стоимости. Однако, если систематизировать требования Положения ЦБ РФ №372-П, то можно проследить, что Уровню 1 иерархии соответствует требование использовать данный о ценах на активных рынках, Уровню 2 иерархии – использовать информацию о ценах ПФИ от брокеров и иных субъектов рынка, а Уровню 3 иерархии – применять иные методы оценки.

Прекращение признания ПФИ

В соответствии с МСФО 9 предприятие должно прекратить признание финансового актива только тогда, когда:

1. истекает срок действия договора; или
2. происходит продажа/передача финансового актива, которая сопровождается передачей всех рисков и вознаграждений, относящихся к данному активу; или
3. финансовый актив аннулируется.

При этом финансовое обязательство (или часть финансового обязательства) должно исключаться из отчета о финансовом положении только тогда, когда оно погашено (например, исполнение или аннулирование обязательства, истечение срока действия).

Важно отметить, что в случае если финансовый актив продается, но некоторые обязательства, связанные с ним, продолжают действовать (например, гарантия или обязательство обратного выкупа), полное прекращение признания данного актива запрещается³³. Однако, в случае если компания – владелец финансового актива продает данный актив, выступая при этом в качестве посредника для нового владельца актива, но денежные средства получает позже, прекращение признания данного актива разрешается.

Также стоит отметить, что в случае если обязательство исполнено только частично (например, передано с правом регресса), а денежные средства еще не уплачены, компания будет обязана это сделать. Поэтому в данном случае в отчетности должно быть отражено продолжающееся участие³⁴. Такого рода

³³ Адель Валеев, Робин Джойс, Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности «МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты». Москва, 2011

³⁴ Адель Валеев, Робин Джойс, Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности «МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты». Москва, 2011

проблемы были широко распространены во время финансового кризиса 2008 года, когда финансовые институты обнаружили, что активы и обязательства, более не отражаемые на их собственном балансе (а иногда переданные их забалансовым компаниям), в дальнейшем представили значительные непредвиденные риски.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства (в том числе и производные инструменты) подлежат взаимозачету и представлению в отчете о финансовом положении на нетто-основе, если выполняются оба следующих условия:

1. Предприятие в настоящий момент времени имеет юридически исполнимое право взаимозачета признанных сумм; и
2. Предприятие имеет намерение либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Однако производные активы и обязательства обычно представляются в отчете о финансовом положении в полных суммах отдельными строками, поскольку они, как правило, не отвечают критериям для взаимозачета. Это связано с тем, что соответствующие соглашения обычно заключаются с различными контрагентами, и поэтому право на взаимозачет признанных сумм отсутствует. Даже если соответствующие соглашения заключены с одним и тем же контрагентом, производные активы и обязательства зачастую имеют различающиеся даты расчетов или структуру потоков денежных средств, и поэтому обычно бывает сложно идентифицировать параллельные потоки денежных средств, которые на определенную дату могли бы быть зачтены друг против друга, даже если это допускалось бы условиями соглашений.

Аналогично, в соответствии с требованиями Положения ЦБ РФ №372-П сальдирование стоимости ПФИ, представляющих собой актив и обязательство, а также финансовых результатов по различным ПФИ не допускается³⁵.

Примеры бухгалтерских проводок в отношении сделок с ПФИ

В отношении отражения бухгалтерских проводок, следует заметить, что Положение ЦБ РФ №372-П указывает конкретные счета, которые разрешается использовать при ведении бухгалтерского учета., Однако, МСФО не дает жестких указаний в части бухгалтерских счетов.

Так, при заключении сделок с ПФИ, в общем случае, операции будут отражаться в бухгалтерском учете по МСФО в следующем порядке:

1. Первоначальное признание:

1.1. Как отмечалось выше, при первоначальном признании форвардных и СВОП контрактов их справедливая стоимость, как правило, равна нулю. Таким образом, на дату заключения сделки в отношении данных инструментов в бухгалтерском учете по МСФО не делается проводок. Однако в отношении бухгалтерского учета сделок по РСБУ, важно отметить, что в случае с поставочными ПФИ, а также товарных ПФИ, если обязательство по поставке товара будет прекращено без исполнения в натуре, в дополнение к балансовому учету по справедливой стоимости сохраняется внебалансовый учет базового актива на счетах главы Г «Производные финансовые инструменты и срочные сделки» Плана счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях Приложения к Положению Банка России от 26 марта 2007 г. № 302-П "О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации".

³⁵ П 3.5., Глава 3, Положение ЦБ РФ №372-П

1.2. При первоначальном признании опционных контрактов справедливая стоимость данных инструментов составляет размер опционной премии, полученной или уплаченной при их заключении.

Таким образом, в бухгалтерском учете по МСФО на дату заключения сделки делается следующая проводка:

Сторона	Дебет	Кредит
Продавец	Счет по учету полученного вознаграждения	Счет по учету ПФИ - финансовое обязательство
Покупатель	Счет по учету ПФИ - финансовый актив	Счет по учету уплаченного вознаграждения

Однако согласно РСБУ учет сделок с ПФИ зависит от факта движения денежных средств:

В случае если движение денежных средств между сторонами по контракту не предполагается, делаются следующие бухгалтерские проводки:

Сторона	Дебет	Кредит
Продавец	70614 «Расходы по производным финансовым инструментам»	52602 «ПФИ, по которым ожидается уменьшение экономических выгод»
Покупатель	52601 «ПФИ, от которых ожидается получение экономических выгод»	70613 «Доходы от производных финансовых инструментов»,

В случае если движение денежных средств между сторонами по контракту предполагается, делаются следующие бухгалтерские проводки:

Операция	Дебет	Кредит
Требования по получению премии	47408 «Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам и срочным сделкам»	47407 «Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам и срочным сделкам»
Учет премии	47407 «Расчеты по	52602 «Производные финансовые

	конверсионным операциям, производным финансовым инструментам и срочным сделкам»	инструменты, по которым ожидается уменьшение экономических выгод»
Осуществление расчетов в части премии	Денежные средства (например, 30102 или 30602)	47408 «Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам и срочным сделкам».

2. Переоценка до справедливой стоимости на дату составления отчетности:

2.1.В отношении финансовых активов

2.1.1. В случае увеличения справедливой стоимости ПФИ в бухгалтерском учете по МСФО делается следующая проводка:

	Дебет	Кредит
МСФО	Счет по учету ПФИ - финансовый актив	Счет по учету доходов
РСБУ	52601 «ПФИ, от которых ожидается получение экономических выгод»	70614 «Расходы по ПФИ» или 70613 « Доходы от ПФИ»

2.1.2. В случае уменьшения справедливой стоимости ПФИ, в результате которого продолжает признаваться финансовый актив, в бухгалтерском учете по МСФО делается следующая проводка:

	Дебет	Кредит
МСФО	Счет по учету расходов	Счет по учету ПФИ - финансовый актив
РСБУ	70614 «Расходы по ПФИ» или 70613 « Доходы от ПФИ»	52601 «ПФИ, от которых ожидается получение экономических выгод»

2.1.3. В случае уменьшения справедливой стоимости ПФИ, в результате которого прекращается признание финансового актива и признается финансовое обязательство, в бухгалтерском учете по МСФО делается следующая проводка:

	Дебет	Кредит
МСФО	Счет по учету расходов	Счет по учету ПФИ - финансовый актив Счет по учету ПФИ - финансовое обязательство
РСБУ	70614 «Расходы по ПФИ» или 70613 « Доходы от ПФИ»	52601 «ПФИ, от которых ожидается получение экономических выгод» 52602 «ПФИ, по которым ожидается уменьшение экономических выгод»

2.2.В отношении финансовых обязательств

2.2.1. В случае увеличения справедливой стоимости (т.е. увеличение размера обязательств) в бухгалтерском учете по МСФО делается следующая проводка:

	Дебет	Кредит
МСФО	Счет по учету расходов	Счет по учету ПФИ - финансовое обязательство
РСБУ	70613 «Доходы от ПФИ» или 70614 «Расходы по ПФИ»	52602 «ПФИ, по которым ожидается уменьшение экономических выгод»

2.2.2. В случае уменьшения справедливой стоимости (т.е. уменьшение размера обязательств), в результате которого продолжает признаваться финансовое обязательство, в бухгалтерском учете по МСФО делается следующая проводка:

	Дебет	Кредит
МСФО	Счет по учету ПФИ - финансовое обязательство	Счет по учету доходов
РСБУ	52602 «ПФИ, по которым ожидается уменьшение экономических выгод»	70613 «Доходы от ПФИ» или 70614 «Расходы по ПФИ»

2.2.3. В случае уменьшения справедливой стоимости (т.е. уменьшение размера обязательств), в результате которого прекращается признание финансового обязательства и признается финансовый актив, в бухгалтерском учете по МСФО делается следующая проводка:

	Дебет	Кредит
МСФО	Счет по учету ПФИ - финансовый актив Счет по учету ПФИ - финансовое обязательство	Счет по учету доходов
РСБУ	52601 «ПФИ, от которых ожидается получение экономических выгод» 52602 «ПФИ, по которым ожидается уменьшение экономических выгод»	70613 «Доходы от ПФИ» или 70614 «Расходы по ПФИ»

3. Прекращение признания ПФИ:

3.1. В отношении расчетных ПФИ

3.1.1. Величина полученных денежных средств по расчетным ПФИ уменьшает величину ранее признанного актива с учетом всех признанных переоценок справедливой стоимости:

	Дебет	Кредит
МСФО	Счет по учету Денежных средств	Счет по учету ПФИ - финансовый актив
РСБУ (1/2)	61601 «Вспомогательный счет для отражения выбытия ПФИ и расчетов по промежуточным платежам»	52601 «ПФИ, от которых ожидается получение экономических выгод»
РСБУ (2/2)	25101 «Расходы по ПФИ»	61601 «Вспомогательный счет для отражения выбытия ПФИ и расчетов по промежуточным платежам»

3.1.2. Величина уплаченных денежных средств по расчетным ПФИ уменьшает величину ранее признанного обязательства с учетом всех признанных переоценок справедливой стоимости:

	Дебет	Кредит
МСФО	Счет по учету ПФИ - финансовое обязательство	Счет по учету Денежных средств
РСБУ (1/2)	52602 «ПФИ, по которым ожидается уменьшение экономических выгод»	61601 «Вспомогательный счет для отражения выбытия ПФИ и расчетов по промежуточным платежам»
РСБУ (2/2)	61601 «Вспомогательный счет для отражения выбытия ПФИ и расчетов по промежуточным платежам»	16101 «Доходы от ПФИ»

3.2. В отношении поставочных ПФИ

В соответствии с МСФО разница между уплаченными и полученными денежными средствами по поставочным ПФИ уменьшает величину ранее признанного актива с учетом всех признанных переоценок справедливой стоимости:

Дебет	Кредит
Счет по учету Денежных средств на сумму требований	Счет по учету Денежных средств на сумму обязательств Счет по учету ПФИ - финансовый актив

Однако, разница между полученными и уплаченными денежными средствами по поставочным ПФИ уменьшает величину ранее признанного обязательства с учетом всех признанных переоценок справедливой стоимости:

Дебет	Кредит
Счет по учету Денежных средств на сумму требований	Счет по учету Денежных средств на сумму обязательств
Счет по учету ПФИ - финансовый обязательство	

В соответствии с РСБУ бухгалтерский учет прекращения признания поставочных ПФИ осуществляется с использованием счетов 47408/47407 «Расчеты по конверсионным операциям, ПФИ и срочным сделкам». Положение № 372-П отдельно рассматривает прекращение признания инструментов на поставку иностранной валюты, ценных бумаг, драгоценных металлов и прочих активов. Однако, следует заметить, что принцип отражения прекращения признания один и тот же и представляет собой осуществление сделки купли-продажи базисного актива.

2.4 Специальный порядок учета ПФИ в случае их квалификации для целей МСФО как операций хеджирования

Как уже отмечалось, МСФО, в отличие от РСБУ, где все операции с финансовыми инструментами отражаются в общем порядке, устанавливает специальный порядок учета в отношении ПФИ, квалифицируемых для целей МСФО как операции хеджирования³⁶. Данный порядок предоставляет возможность компаниям оценивать активы и обязательства, а также принятые на себя твердые обязательства³⁷ иначе, чем требовалось бы в иных случаях согласно международным стандартам, а также позволяет откладывать момент признания прибылей и убытков по рассматриваемым инструментам. Следует отметить, что применение специального порядка бухгалтерского учета операций хеджирования³⁸ является опциональным и соответствующее решение

³⁶ Хеджирование – это управление рисками путем целенаправленного использования одного финансового инструмента («инструмент хеджирования») для компенсации изменчивости справедливой стоимости или денежных потоков признанного актива или обязательства, твердого обязательства или будущих денежных потоков («хеджируемая статья»).

³⁷ В соответствии с положениями МСФО под твердым соглашением понимается соглашение, имеющее обязательную силу, об обмене оговоренного количества ресурсов по оговоренной цене в оговоренную будущую дату или даты.

³⁸ Учет хеджирования – это соотнесение изменения справедливой стоимости инструмента хеджирования и изменения справедливой стоимости хеджируемой статьи в одном отчете о прибылях и убытках.

о применении таких правил принимается в отношении каждой отдельной операции хеджирования или в отношении группы сходных между собой операций. Однако в случае их применения необходимо соблюдение ряда строгих условий (в частности, раскрытие информации и проверка эффективности).

Следует отметить, что в данный момент МСФО 39 регулирует порядок учета операций хеджирования, однако, как уже отмечалось выше, разрабатываемый МСФО 9 должен заменить соответствующие положения действующего МСФО 39, в частности в отношении учета операций хеджирования. В данный момент выпущены два проекта для обсуждения в части учета хеджирования, которые содержат предложения о смягчении требований к оценке эффективности хеджирования, к признанию хеджируемыми статьями и инструментами хеджирования, а также к представлению и раскрытию информации об операциях хеджирования.

Как уже было отмечено выше, российские стандарты не устанавливают какого-либо специального порядка учета операций хеджирования, что приводит к тому, что российские организации отражают все сделки с ПФИ в общем порядке. Так, организации отражают только фактическую стоимость ПФИ, и поэтому изменения в стоимости инструментов хеджирования в учете и отчетности не отражаются, что приводит к несопоставимости промежуточных результатов, составленной в соответствии с российскими и международными стандартами. Однако конечные результаты, полученные по РСБУ и по МСФО, будут совпадать, но только в отношении операций хеджирования справедливой стоимости и денежных потоков. Что касается операций чистых зарубежных инвестиций, то все статьи, которые рассматриваются согласно МСФО в качестве чистых зарубежных инвестиций, в РСБУ учитываются как дебиторская

и кредиторская задолженность и, соответственно, относятся на финансовые результаты.

Поскольку РСБУ не регулирует должным образом операции хеджирования, в данной главе будет рассмотрен действующий порядок учета операций хеджирования, предусмотренный МСФО 39, однако также будут учтены планируемые изменения, предусмотренные опубликованными проектами к обсуждению.

2.4.1. Критерии для применения специальных правил учета операций хеджирования

Условия для применения специальных правил учета операций хеджирования

Применение специальных правил учета операций хеджирования в соответствии с положениями МСФО 39 разрешается только в случае выполнения всех нижеприведенных условий³⁹:

1. В начале операции хеджирования формально определяются компоненты отношений хеджирования, и составляется письменная документация, в которой указываются:
 - 1.1.инструмент хеджирования, объект хеджирования и риск, против которого осуществляется хеджирование;
 - 1.2.цель управления этим риском и стратегия проведения хеджирования;
 - 1.3.способ оценки эффективности инструмента хеджирования, с указанием конкретных подходов, которые будут использованы для определения эффективности как перспективно, так и ретроспективно.
2. Эффективность отношений хеджирования можно надежно оценить, о чем сигнализирует возможность надежного определения справедливой

³⁹ МСФО 39.88

стоимости инструмента и объекта хеджирования с учетом риска, против которого проводится хеджирование.

3. Ожидается, что эффективность хеджирования будет высокой (перспективное тестирование). Эффективность хеджирования определяется не прибылью, которую приносит данная операция, а то, на сколько эта прибыль способна перекрыть финансовый результат (убыток) по хеджируемому объекту⁴⁰.
4. В течение всего периода проведения операции хеджирования должна проводиться оценка эффективности хеджирования (ретроспективное тестирование). В соответствии с действующими положениями МСФО 39, эффективность хеджирования является высокой, если изменения справедливой стоимости инструмента хеджирования и изменения справедливой стоимости или величины ожидаемых потоков денежных средств от объекта хеджирования компенсируют друг друга в диапазоне от 80% до 125%⁴¹. Однако следует отметить, что в МСФО нет никаких указаний на периодичность проведения данной оценки, кроме упоминания о том, что такие оценки должны проводиться не реже каждой отчетной даты⁴².
5. В случае хеджирования прогнозируемой (планируемой) сделки требуется, чтобы «вероятность ее фактического осуществления была высокой» и чтобы ее результаты были подвержены риску, который в конечном итоге может повлиять на величину прибыли или убытка⁴³. МСФО не регулируется понятие «высокой вероятности», однако, по мнению компании КПМГ, вероятность осуществления прогнозируемой сделки может считаться высокой только в том случае, если она составляет не менее 90 процентов.

⁴⁰ Робин Джойнс, Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности. МСФО (IAS) 32/39, Часть 4 «Учет хеджирования и раскрытие информации», Москва, 2011 (обновленная редакция).

⁴¹ МСФО 39.88(e), AG105, AG 107.

⁴² МСФО 39. AG 106

⁴³ Согласно МСФО 39, IGF.2.6., оценка риска должна быть проведена для каждой сделки в отдельности.

Таким образом применение специальных правил учета операций хеджирования сопряжено со следующими трудностями:

1. выявление конкретного актива или обязательства, либо портфеля сходных активов или обязательств для использования их в качестве объекта хеджирования;
2. демонстрация высокой эффективности соответствующей операции хеджирования (как перспективно, так и ретроспективно).

В данной связи следует упомянуть о том, что вышеупомянутый Проект для обсуждения, вносит некоторые послабления в части тестирования эффективности хеджирования. Так, согласно, представленному проекту, классификация в категорию хеджей должна быть объективной и непредвзятой, а также производиться таким образом, чтобы минимизировать ожидаемую неэффективность. Таким образом, предполагается аннулировать требование жестко закрепленного диапазона 80% - 125%, определяющего квалификацию операции хеджирования как эффективной.

Формальная документация применительно к установленным отношениям хеджирования

Прежде чем заключать операции хеджирования должна быть подготовлена формальная документация применительно к установленным отношениям хеджирования. Соответствующая документация по операциям хеджирования, подготовленная в начале ее осуществления, должна содержать описание следующих аспектов:

1. цели предприятия по управлению соответствующим риском и стратегии проведения хеджирования;
2. характера хеджируемого риска;

3. однозначно идентифицированного объекта хеджирования (актив, обязательство, принятое на себя твердое обязательство или потоки денежных средств по прогнозируемой сделке) и инструмента хеджирования; и
4. подходов к оценке – как перспективной, так и ретроспективной – эффективности операции хеджирования⁴⁴. Положения МСФО 39 не устанавливает определенных методов для оценки эффективности хеджирования, поскольку используемый метод должен быть указан и детально описан в соответствующей документации по операции хеджирования⁴⁵. МСФО 39 также не вводит ограничений на применение какого-либо определенного метода, который был бы применим ко всем операциям хеджирования. Однако, по мнению специалистов компании КПМГ, компания должна применять определенный метод последовательно ко всем операциям хеджирования одного вида⁴⁶.

В МСФО не предписывается какой-либо конкретный формат документации, и на практике документация по операциям хеджирования может различаться с точки зрения используемых стандартов оформления, методологии и процессов. Различные форматы являются одинаково приемлемыми при условии, что данная документация содержит вышеперечисленную информацию.

2.4.2 Определение объекта хеджирования

В соответствии с положениями МСФО⁴⁷ объектом хеджирования является актив, обязательство, твердое соглашение, очень вероятная прогнозируемая

⁴⁴ Подход, используемый для оценки эффективности хеджирования, должен быть определен для каждой операции в отдельности.

⁴⁵ МСФО 39.88(a), AG 107

⁴⁶ Сравнительный анализ МСФО и РПБУ «7.7 Специальные правила учета операций хеджирования (Учет операций хеджирования)», КПМГ, 2012.

⁴⁷ МСФО 39.78

операция или чистые инвестиции в зарубежную деятельность, которые (а) подвергают предприятие риску изменений справедливой стоимости или будущего движения денежных средств и (b) определяются как хеджируемые. Данные объекты могут быть представлены как отдельными объектами, так и группами объектов, а в случае хеджирования портфеля объекта против процентного риска как часть портфеля.

Для того, чтобы можно было применить специальные правила учета операций хеджирования, хеджируемый риск в конечном итоге должен потенциально оказывать влияние на величину прибыли или убытка за период. Большинство объектов будут отвечать данному требованию, поскольку их результаты в конечном итоге будут оказывать влияние на величину прибыли или убытка за период.

В качестве объекта хеджирования могут выступать и прогнозируемые сделки. Однако для признания в качестве объекта хеджирования прогнозируемых сделок вероятность осуществления таких сделок должна быть высокой, и они должны быть подвержены риску колебаний величины потоков денежных средств, которые в конечном итоге могут повлиять на величину прибыли или убытка за период.

В случае если вероятность осуществления прогнозируемой сделки в какой-то момент перестает быть высокой, но её осуществление всё ещё ожидается, то это значит, что критерии для применения специальных правил учёта операций хеджирования более не выполняются, и, перспективно, предприятие должно прекратить применение указанных правил. Аналогично, в случае если осуществление хеджируемой прогнозируемой сделки уже не ожидается в первоначально установленные сроки или в течение относительно непродолжительного промежутка времени после наступления этого срока, то применение специальных правил учёта операций хеджирования также

прекращается. При этом соответствующая накопленная сумма прибыли или убытка по инструменту хеджирования, признанная в составе прочей совокупной прибыли, подлежит немедленной реклассификации в состав прибыли или убытка за период.

В отношении производных инструментов стоит отметить, что согласно МСФО 39 такие инструменты обычно не могут быть объектами хеджирования, поскольку они переоцениваются по справедливой стоимости на отчетную дату. В связи с этим, они используются только в качестве инструментов хеджирования. Исключением является приобретенный опцион, который встроен в другой финансовый инструмент и тесно связан с соответствующим основным договором. В этом случае возможно определить данный встроенный производный инструмент в качестве объекта хеджирования в операции хеджирования справедливой стоимости, где инструментом хеджирования является выпущенный (проданный) компанией опцион.

Также следует отметить, что нельзя использовать в качестве объекта хеджирования (кроме хеджирования против валютного риска) части нефинансовых активов и обязательств, инвестиции, удерживаемые до погашения (т.к. они оцениваются по амортизированной стоимости), будущие прибыли от инвестиций в зарубежную деятельность (т.к. данная операция в соответствии с МСФО 21 не отражается в отчете о прибылях и убытках).

Следует упомянуть о нововведениях, предусмотренных Проектом для обсуждения и направленных на устранение некоторых ограничений в части отнесения некоторых экономически обоснованных объектов к категории учета хеджирования. Например, Проектом предусмотрено, что некоторые компоненты риска, отделяемые и поддающиеся измерению, могут быть отнесены к нефинансовым хеджируемым статьям. Данное новшество может позволить компаниям, хеджирующим нефинансовые статьи против риска

изменения цены на сырье, классифицировать данные сделки как операции хеджирования.

2.4.3 Критерии для определения хеджируемых рисков

Хеджируемый риск – это конкретный финансовый риск, связанный с соответствующим объектом хеджирования, которому подвергается предприятие и против которого оно решило осуществить хеджирование. Риск, против которого производится хеджирование, должен быть риском, способный в значительной мере повлиять на величину прибыли или убытка за период⁴⁸.

Важно отметить, что финансовый актив или обязательство могут хеджироваться против одного или нескольких из присущих им отдельных рисков при условии, что их можно выявить и оценить⁴⁹. Однако нефинансовый объект может хеджироваться либо против всех присущих ему рисков, либо только против валютного риска.⁵⁰ Следует также заметить, что так называемые общие риски (например, риски ведения бизнеса), а также риски, сопряженные с операциями с собственными акциями, выкупленными у акционеров, не отвечают критериям, устанавливаемым к операциям хеджирования, а, следовательно, и не подлежат специальному учету.

Также необходимо отметить, что один инструмент хеджирования может участвовать в хеджировании более чем одного вида риска в следующих случаях:

1. хеджируемые риски можно четко определить;
2. может быть продемонстрирована эффективность хеджирования;

⁴⁸ МСФО 39.86, AG 110

⁴⁹ МСФО 39.81, AG 100

⁵⁰ МСФО 39.82, AG 100

3. можно четко определить инструмент хеджирования и различные хеджируемые позиции.

2.4.4 Определение инструмента хеджирования

В соответствии с положениями МСФО инструментом хеджирования признается определенный производный инструмент или (только для хеджирования изменений курсов валют) определенный непроизводный финансовый актив или непроизводное финансовое обязательство, справедливая стоимость или движение денежных средств которых ожидается, что должны будут компенсировать изменения справедливой стоимости или движение денежных средств назначенной хеджируемой статьи. Выбор инструмента хеджирования основан на допущении, что его стоимость будет изменяться в направлении, противоположном изменению стоимости хеджируемой операции⁵¹.

Важно отметить, что при отношениях хеджирования в качестве инструмента хеджирования может быть признана лишь часть инструмента хеджирования, например, 50% от его номинальной стоимости. Однако данное правило не распространяется на период хеджирования, в течение которого инструмент хеджирования находится в обращении.

Определенный инструмент хеджирования может быть использован для хеджирования сразу нескольких видов риска при соблюдении следующих условий:

1. возможна четкая идентификация хеджируемые риски,
2. хеджирование считается эффективным и

⁵¹ Робин Джойнс, Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности. МСФО (IAS) 32/39, Часть 4 «Учет хеджирования и раскрытие информации», Москва, 2011(обновленная редакция).

3. возможность четкого определения инструмента хеджирования и позиций по различным рискам.

Все производные инструменты, включая отдельные встроенные производные инструменты, могут применяться в качестве инструментов хеджирования с учётом следующих ограничений:

1. Выпущенные (проданные) предприятием опционы могут определяться в качестве инструментов хеджирования только в отношении приобретённых опционов;
2. Производный инструмент не может определяться в качестве инструмента хеджирования на период, составляющий только часть периода времени, остающегося до наступления срока его погашения;
3. Производные инструменты должны определяться в качестве инструментов хеджирования целиком. Не разрешается определять в качестве инструментов хеджирования только отдельные компоненты производного инструмента. Например, компонент иностранной валюты в мультивалютном свопе нельзя определить в качестве инструмента хеджирования без соответствующего определения процентного компонента данного свопа в рамках тех же или других отвечающих установленным критериям отношений хеджирования.

Требование не разделять компоненты производных инструментов, используемых в качестве инструментов хеджирования, не распространяется на два следующих случая:

1. разделение стоимости опциона на его внутреннюю стоимость и временную стоимость (величину, отражающую течение времени); и
2. разделение форвардного контракта на такие составляющие, как процентная составляющая и составляющая цены «спот».

В настоящий момент МСФО разрешены следующие варианты использования инструментов хеджирования:

1. производный инструмент может определяться в качестве инструмента хеджирования после его первоначального признания;
2. комбинация из двух или более производных инструментов может определяться в качестве инструмента хеджирования при условии, что ни один из таких производных инструментов не является опционом, проданным предприятием;
3. может возобновляться позиция по инструменту хеджирования при наступлении срока его погашения при условии, что такой «ролл-овер» (т.е. продление срока действия открытой позиции путем замены ранее открытой позиции по истечении её срока на новую) был запланирован и включен в документацию, оформляемую в начале отношений хеджирования;
4. производный инструмент может определяться в качестве инструмента хеджирования, когда договор по этому инструменту заключен с какой-либо внешней по отношению к группе стороной и этот инструмент компенсирует какой-либо внутригрупповой производный инструмент;
5. для целей консолидированной финансовой отчетности специальные правила учёта операций хеджирования могут применяться в отношении производного инструмента, договор по которому заключен не предприятием, подверженным соответствующему риску, а другим предприятием той же группы;
6. специальные правила учёта операций хеджирования могут применяться к производному инструменту даже в случаях, когда данный производный инструмент полностью компенсируется другим производным инструментом с такими же, но противоположными по действию условиями, если договор

по этому другому инструменту не был заключен с учетом первого инструмента либо если заключение договоров по обоим инструментам в рамках самостоятельных сделок имеет под собой веское основание в контексте бизнеса предприятия.

В данном разделе также хотелось бы упомянуть о тонкостях, связанных с некоторыми инструментами хеджирования. Так, например, приобретённые опционы могут использоваться в качестве инструментов хеджирования при условии, что выполняются установленные критерии для применения специальных правил учёта операций хеджирования. Опционы, как известно, имеют два компонента: внутреннюю стоимость и временную стоимость. В соответствии с положениями МСФО 39, временная стоимость приобретенных опционов признается по рыночной стоимости в составе чистого дохода, что может привести к высокой волатильности прибыли или убытка. Однако Проект для обсуждения МСФО 9 предлагает рассматривать данный ПФИ в качестве договора страхования. Так, первоначальная временная стоимость, т.е. уплаченная премия, будет относиться на прибыль или убыток либо в течение срока хеджирования, либо на момент, когда хедж окажет влияние на прибыль или убыток, а любые изменения справедливой стоимости опциона, связанные с временной стоимостью, будут признаваться в качестве прочего дохода. Данное нововведение позволит сократить волатильность прибыли или убытков.

2.4.5 Модели учета операций хеджирования

Хеджирование справедливой стоимости

Хеджирование справедливой стоимости – это операция хеджирования изменений справедливой стоимости признанного актива или обязательства, или непризнанного на себя твердого обязательства, либо определенной части такого актива, обязательства или принятого твердого обязательства, которые связаны с

конкретным риском и могут повлиять на величину прибыли или убытка за период⁵².

Примерами операций хеджирования справедливой стоимости, в частности, являются:

1. хеджирование против процентного риска применительно к процентному активу или обязательству с фиксированной ставкой процента (например, преобразование инструмента с фиксированной ставкой процента в инструмент с плавающей ставкой процента при помощи процентного свопа);
2. хеджирование обязывающего соглашения приобрести актив или взять на себя обязательство; и
3. хеджирование против процентного риска в отношении портфеля инструментов.

Хеджирование против валютного риска, связанного с принятым на себя твердым обязательством, может учитываться и как хеджирование справедливой стоимости, и как хеджирование потоков денежных средств, хотя на практике более распространенным является хеджирование потоков денежных средств. Специальные правила учета хеджирования справедливой стоимости могут применяться только в том случае, если предприятие уже приняло на себя твердое обязательство.

1. Инструмент хеджирования признается в качестве актива или обязательства и оценивается по справедливой стоимости, при этом все изменения справедливой стоимости признаются в составе прибыли и убытка за период;
2. Стоимость объекта хеджирования переоценивается по справедливой стоимости (даже если ранее он был оценен по амортизированной стоимости)

⁵² МСФО 39.85(а)

для отражения изменений, вызываемых хеджируемым риском, которые также признаются в прибылях или убытках;

3. Затем осуществляется корректировка учетной стоимости объекта хеджирования, даже если она оценивалась ранее по себестоимости.

При хеджировании справедливой стоимости любая неэффективность хеджирования отражается в составе прибыли и убытка за период автоматически, как следствие применяемых правил учета, в отличие от порядка учета, предусмотренного для операций хеджирования потоков денежных средств, которые будут рассмотрены далее, где неэффективность хеджирования требуется рассчитывать и признавать отдельно.

Среди преимуществ данной модели можно отметить возможность одновременного отражения в отчете о прибылях и убытках нереализованной прибыли и убытка по инструменту и объекту хеджирования.

Хеджирование потоков денежных средств

Хеджирование потоков денежных средств – это операция хеджирования подверженности будущих потоков денежных средств изменениям, вызванным конкретным риском и ассоциируемым либо с признанным активом или обязательством, либо с прогнозируемой сделкой с высокой вероятностью осуществления, которые могут повлиять на величину прибыли или убытка за период⁵³.

Примерами операций хеджирования потоков денежных средств, в частности, являются:

1. хеджирование процентных инструментов с плавающей ставкой процента при помощи процентного свопа;

⁵³ МСФО 39.86 (b)

2. хеджирование процентных инструментов с плавающей ставкой процента при помощи «кэпа» (фиксирующего максимальный уровень ставки процента) или «коллара» (фиксирующего как минимальный, так и максимальный уровень ставки процента);
3. хеджирование против валютного риска будущих платежей в иностранной валюте по договорам операционной аренды; и
4. хеджирование прогнозируемых сделок с высокой вероятностью осуществления.

Если инструмент хеджирования является производным инструментом, то он оценивается по справедливой стоимости, причем изменения справедливой стоимости в той части, где инструмент хеджирования является эффективным, признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала, как правило, в резерве хеджирования. В части, где этот инструмент был неэффективным, соответствующие изменения сразу признаются в составе прибыли или убытка за период⁵⁴.

При хеджировании финансовых статей сумма изменений справедливой стоимости инструмента хеджирования, признаваемая в составе прочей совокупной прибыли, впоследствии реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период в тот момент, когда движения денежных средств объекта хеджирования окажут влияние на величину прибыли или убытка за соответствующий период⁵⁵.

Среди преимуществ данной модели хеджирования можно выделить то, что нереализованный прибыли и убытки по любому компоненту до окончания срока хеджирования могут отражаться в капитале, а не в отчете о прибылях и убытках.

⁵⁴ МСФО 39.95

⁵⁵ МСФО 39.97-100

Хеджирование чистой инвестиции

Хеджирование чистой инвестиции – это операция хеджирования против валютного риска, связанного с чистой инвестицией в зарубежную деятельность, с использованием производного инструмента или непроизводной монетарной статьи в качестве инструмента хеджирования⁵⁶.

В данном случае хеджируется только валютный риск, возникающий в связи с инвестиционной деятельностью за рубежом в случае, если зарубежные чистые активы включены в финансовую отчетность. Объектом при данной модели хеджирования выступает определенная сумма чистых зарубежных активов, которая меньше или равна балансовой стоимости этих активов. Эффективная часть прибыли или убытка по данной операции признается в составе прочей совокупной прибыли, что компенсирует величину накопленных курсовых разниц в отношении данного зарубежного актива, а неэффективная – относится на прибыли или убытки за период⁵⁷.

Резюмируя, можно сделать вывод о том, что вне зависимости от выбранной модели учета операций хеджирования, влияние результат отношений хеджирования на величину чистой прибыли и убытка будет одинаково. Однако сроки признания соответствующих величин в отчете о финансовом положении и в отчете о совокупной прибыли, тестирование эффективности хеджирования и характер бухгалтерских корректировок будут различаться. Поэтому важно определиться с выбором модели и метода оценки эффективности хеджирования в начале отношений хеджирования и соответствующим образом определить и документально оформить операцию хеджирования.

⁵⁶ МСФО 39.86 (с)

⁵⁷ МСФО 39.102, КР МСФО 16.3

2.4.6 Оценка эффективности хеджирования

Периодичность проверки эффективности хеджирования

Как уже было отмечено ранее, в МСФО нет указаний в отношении периодичности проверки эффективности операций хеджирования, кроме упоминания о том, что такие проверки, как минимум, должны осуществляться на каждую отчетную дату, включая промежуточные отчетные даты⁵⁸.

Если операция хеджирования перестает быть эффективной, то специальные правила учета операций хеджирования прекращают применяться перспективно с последней даты, когда данная операция была оценена как эффективная. Неэффективность хеджирования (абсолютная и частичная) должна обязательно отражаться в отчете о прибылях и убытках в текущем периоде. Поэтому чем чаще проверяется эффективность хеджирования, тем скорее удастся свести к минимуму влияние неэффективности хеджирования, что не может не стимулировать проведение более частой проверки эффективности.

Методы оценки эффективности хеджирования

Эффективность хеджирования определяется как степень, в которой изменения справедливой стоимости или движения денежных средств хеджируемой статьи, относящиеся к хеджируемому риску, компенсируются изменениями справедливой стоимости или движения денежных средств инструмента хеджирования⁵⁹.

⁵⁸ МСФО 39.AG 106

⁵⁹ Робин Джойс, Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности. МСФО (IAS) 32/39, Часть 4 «Учет хеджирования и раскрытие информации», Москва, 2011 (обновленная редакция).

В МСФО также не предписываются методы, которые должны использоваться при оценке эффективности хеджирования⁶⁰. Метод, применяемый предприятием, зависит от его стратегии управления рисками и от применяемых систем учета, а также обязательно должен быть детально прописан в соответствующей документации по операции хеджирования.

Поскольку МСФО 39 не требует применения единого метода оценки эффективности хеджирования перспективно и ретроспективно, то для разных видов операций хеджирования могут применяться разные методы оценки. На практике для периодической оценки эффективности хеджирования обычно используются следующие методы:

1. метод долларового взаимозачета (сравнение изменения справедливой стоимости или денежных потоков инструмента и объекта хеджирования). Данный метод может проводиться на кумулятивной основе (т.е. нарастающим итогом с момента начала хеджирования) или по периодам (т.е. на основе сравнении, проведенного с последней даты тестирования);
2. сравнительный метод (сравнение величины фактического изменения справедливой стоимости или потоков денежных средств объекта и инструмента хеджирования). Данный метод может быть имплементирован на практике с использованием таких методик, как метод гипотетического ПФИ, метод ставки-ориентира, метод анализа чувствительности к риску, регрессионный анализ⁶¹.

Однако при оценке эффективности (как ретроспективной, так и перспективной) следует учитывать кредитоспособность контрагента по инструменту хеджирования и вероятность неисполнения обязательств

⁶⁰ МСФО 39.88(a), AG 107

⁶¹ Робин Джойс, Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности. МСФО (IAS) 32/39, Часть 4 «Учет хеджирования и раскрытие информации», Москва, 2011(обновленная редакция).

(дефолта). Например, на стоимости свопа могут отразиться изменения кредитного рейтинга контрагента по нему.

2.4.7 Прекращение применения специальных правил учета операций хеджирования

Применение специальных правил учета операций хеджирования должно быть прекращено в перспективе в следующих случаях:

1. Вероятность осуществления хеджируемой операции перестает быть высокой;
2. Истекает срок действия инструмента хеджирования (произведен окончательный расчет);
3. Инструмент хеджирования продается, прекращается или исполняется;
4. Объект хеджирования продается, погашается или иным образом выбывает;
5. Операция хеджирования перестает быть высокоэффективной (тест на эффективность не пройден);
6. Руководство принимает решение об аннулировании отношения хеджирования.

Если компания не достигает соответствия всем критериям для применения специальных правил учета операций хеджирования, то их применение следует прекратить с той даты, когда в последний раз соответствующая операция хеджирования была оценена как эффективная. По этой причине более регулярная проверка эффективности операций хеджирования позволяет смягчить последствия неожиданного прекращения определенных отношений хеджирования.

Если предприятие может идентифицировать событие или изменение обстоятельств, в результате которых операция хеджирования перестала удовлетворять критериям эффективности, и при этом оно может доказать, что до даты, когда произошло это событие или изменение обстоятельств, данная

операция хеджирования была эффективной, то тогда предприятие может прекратить применение специальных правил учета операций хеджирования с более поздней даты.

На дату прекращения применения специальных правил учета операций хеджирования в отношении конкретной операции хеджирования необходимо определить ее эффективность и отразить в составе прибыли или убытка величину, отражающую ее неэффективность.

2.5 Раскрытие информации о ПФИ в бухгалтерской отчетности

В соответствии с общим принципом в отношении раскрытия информации, предусмотренным МСФО, предприятия должны раскрывать в отчетности информацию в достаточном объеме, которая позволит пользователям отчетности оценить масштаб финансовых рисков, а также значимость финансовых инструментов для финансового положения предприятия и финансовых результатов его деятельности. В МСФО 7 представлен перечень конкретных требований по раскрытию информации в отношении финансовых инструментов и связанных с ними рисков, выполнение которых позволит соответствовать указанному принципу.

2.5.1 Раскрытие информации в отчете о финансовом положении

В частности, в соответствии с данными требованиями информация о балансовой стоимости финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, должна раскрываться либо в отчете о финансовом положении предприятия (балансе), либо в пояснениях к финансовой отчетности.

В отчете о финансовом положении должна быть отражена информация о финансовых активах и обязательствах по категориям, сведения об изменении

классификации, о прекращении признания финансовым инструментом, о передаче в залог, о встроенных производных инструментах и нарушении условий договоров и взаимозачете финансовых активов и обязательств. При этом применительно к финансовым активам и обязательствам, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, требуется раскрывать отдельную информацию для тех инструментов, которые были определены в указанную категорию при первоначальном признании, и тех, которые квалифицируются как предназначенные для торговли.

По мнению компании КПМГ, в случае если производные активы и обязательства являются значительными, то такие активы и обязательства следует представлять в отчете о финансовом положении отдельными строками. Если производные инструменты не являются значительными, то они могут быть отражены в составе, соответственно, прочих финансовых активов и прочих финансовых обязательств. При этом дополнительная, более детальная информация в отношении таких активов и обязательств должна раскрываться в пояснениях к финансовой отчетности.

2.5.2 Раскрытие информации в отчете о совокупной прибыли

В отчете о совокупной прибыли стоит отражать информацию о прибылях и убытках, в том числе процентных, комиссионным, курсовым и прочим.

Однако в настоящее время в МСФО не содержится каких-либо конкретных указаний по представлению в отчете о совокупной прибыли прибылей и убытков, связанных с финансовыми инструментами, поэтому, по мнению компании КПМГ, прибыли и убытки по финансовым инструментам следует представлять в строке, являющейся наиболее уместной, с точки зрения их характера. Например, некоторые предприятия представляют курсовые прибыли и убытки, возникающие в рамках операционной деятельности, как

часть операционных доходов и расходов, а курсовые прибыли и убытки, относящиеся к финансовой деятельности, - как часть финансовых доходов и расходов.

Однако, по мнению компании КПМГ, все прибыли и убытки, возникающие в отношении производных инструментов, за исключением инструментов хеджирования, следует представлять в отчете о совокупной прибыли единой суммой по одной строке. Например, в случае изменения справедливой стоимости процентного свопа включают начисленные проценты и прибыли и убытки, вызванные изменениями ставок процента, компонент изменения справедливой стоимости, относящийся к начисленным процентам, не должен представляться отдельно.

2.5.3 Раскрытие прочей информации

Дополнительно к вышеуказанной информации о ПФИ в пояснениях к финансовой отчетности должна раскрываться следующая информация:

1. Информация о порядке определения справедливой стоимости;
2. Информация о применении специальных правил учета операций хеджирования; и
3. Характер и размер рисков, возникающих в связи с финансовыми инструментами.

Информация о порядке определения справедливой стоимости

В соответствии с МСФО 13 в отношении ПФИ, оцениваемых по справедливой стоимости, наиболее существенной информацией для пользователей финансовой отчетности является информация о методах оценки справедливой стоимости и исходных данных, используемых для определения справедливой стоимости инструментов, которые использовались предприятием.

В соответствии с положениями МСФО 13 компания обязательно должна раскрыть следующую информацию в разрезе всех классов активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении после первоначального признания:

1. для регулярных и нерегулярных оценок по справедливой стоимости - справедливую стоимость на конец отчетного периода, и для нерегулярных оценок по справедливой стоимости - причины оценки;
2. для регулярных и нерегулярных оценок по справедливой стоимости - уровень иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3);
3. для активов и обязательств, удерживаемых на конец отчетного периода, оцениваемых на регулярной основе, - суммы любых переводов между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии справедливой стоимости, причины переводов и политику компании в отношении даты таких переводов;
4. для регулярных и нерегулярных оценок по справедливой стоимости, классифицированных в рамках Уровня 2 и Уровня 3 иерархии справедливой стоимости, - описание метода(ов) оценки и исходных данных, использованных при оценке по справедливой стоимости.

Применительно к показателям справедливой стоимости, отнесенным к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, предприятие должно раскрывать по каждому классу финансовых инструментов:

1. информацию в виде сверки, увязывающей вступительное и заключительное сальдо в каждом периоде, разделяя те изменения за период, которые являются следствием⁶²:

1.1. итоговые суммы прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период, указав при этом, в какой раздел отчета о

⁶² Для регулярных оценок по справедливой стоимости

совокупной прибыли или отдельного отчета о прибылях и убытках они входят;

1.2.общей суммы прибылей или убытков, признанных в составе прочей совокупной прибыли, а также статью прочей совокупной прибыли, в которой учтены данных прибыли или убытки;

1.3.покупок, продаж, эмиссий и погашений (раскрыв информацию по каждому виду движения в отдельности); и

1.4.перевода на Уровень 3 в иерархии или с него (например, переводов, вызванных изменениями «наблюдаемости» рыночных данных), указав причину таких переводов; применительно к переводам значительных величин, следует отдельно показать переводы на этот уровень и переводы с этого уровня;

2. общую сумму прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период, которые относятся к прибылям или убыткам по активам и обязательствам, имеющимся на конец отчетного периода, а также указать в каком разделе отчёта о совокупной прибыли или отдельного отчета о прибылях и убытках представлены указанные суммы⁶³;

3. описание процесса оценки справедливой стоимости, включая процесс выбора методики, процедуры оценки и анализа изменений в оценках по справедливой стоимости⁶⁴;

4. эффект, в случае его значительности, который был бы оказан на соответствующую величину справедливой стоимости, если бы один или несколько исходных параметров, использованных при ее оценке, был изменен (были изменены) на альтернативное обоснованно возможное

⁶³ Для регулярных оценок по справедливой стоимости

⁶⁴ Для регулярных и нерегулярных оценок по справедливой стоимости

допущение, а также информация о том, каким образом был рассчитан эффект такого изменения. Для этой цели степень значительности оценивается относительно величины прибыли или убытка за период, или общей суммы активов или общей суммы обязательств, или же, в тех случаях, когда изменения справедливой стоимости признаются в составе прочей совокупной прибыли, общей величины собственного капитала.

Информация о применении специальных правил учета операций хеджирования

В соответствии с МСФО 7 предприятие должно раскрывать конкретную информацию об определенных им и продолжающих действовать отношениях хеджирования, к которым применяются специальные правила учета операций хеджирования. Отдельно по каждому типу операций хеджирования, а именно хеджирование справедливой стоимости, хеджирование потоков денежных средств и хеджирование чистых инвестиций в зарубежные предприятия, должна раскрываться следующая информация:

1. Описание каждого типа хеджирования;
2. Описание финансовых инструментов, определенных в качестве инструментов хеджирования для операции хеджирования, и их справедливой стоимости на отчетную дату;
3. Характер хеджируемых рисков;
4. В отношении операций хеджирования справедливой стоимости – прибыли или убытки по инструменту хеджирования, а также по объекту хеджирования;
5. Сумма, отражающая неэффективную часть операций хеджирования потоков денежных средств, признанная в составе прибыли или убытка за период; и

6. Сумма, отражающая неэффективную часть операции хеджирования чистых инвестиций в зарубежные предприятия, признанная в составе прибыли или убытка за период.

Кроме того, в отношении операций хеджирования потоков денежных средств, предприятие должно раскрывать:

1. ожидаемые сроки осуществления сделок и ожидаемые сроки включения их результатов в расчет прибыли или убытка за период;
2. описание любых прогнозируемых операций, в отношении которых ранее проводилось хеджирование, однако, осуществление которых более уже не ожидается;
3. сумму, которая в отчетном периоде была отражена в составе прочей совокупной прибыли;
4. сумму, которая отчетном периоде была реклассифицирована из собственного капитала в состав прибыли или убытка за период, указав при этом, какая сумма была включена в каждую строку отчета о совокупной прибыли;
5. сумму, которая отчетном периоде была исключена из состава собственного капитала и включена в первоначальную стоимость нефинансового актива или нефинансового обязательства.

В случае если по каким-либо причинам специальные правила учета операций хеджирования не применяются, по мнению компании КПМГ, следует представить информацию, поясняющую связь между производными инструментами и теми сделками, в отношении которых проводится экономическое хеджирование.

Характер и размер рисков, возникающих в связи с финансовыми инструментами

Как правило, компания, согласно положениям МСФО 7, должна раскрывать количественную и качественную информацию, которая позволит пользователям его финансовой отчетности оценить характер и размер рисков, возникающих в связи с финансовыми инструментами, которым компания подвержена на отчетную дату, и каким образом она управляет данными рисками. Объем раскрываемой информации зависит от степени подверженности компании рискам, возникающим в связи с финансовыми инструментами. Среди рисков, в отношении которых требуется раскрытие информации, следует выделить такие риски, как кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск (включающий в себя, в частности, валютный риск и процентный риск). Однако следует отметить, что это не исчерпывающий перечень рисков, которым гипотетически может быть подвержена компания, и информацию о которых она должна раскрывать.

Информация о подверженности компании рискам должна раскрываться либо в финансовой отчетности, либо таких отчетах, как комментарии руководства или отчет о рисках.

Раскрытие качественной информации:

В соответствии с МСФО 7 по каждому виду риска, возникающему в связи с совершением операций с финансовыми инструментами, компания должна раскрыть следующую информацию:

1. подверженность данному риску и причины её возникновения;
2. цели компании, ей политику и процессы управления данным риском; и
3. используемые методы оценки данного риска.

В случае возникновения каких-либо изменений в факторах, указанных выше, по сравнению с предыдущим отчетным периодом, необходимо раскрыть

причину (например, непосредственно изменение самих рисков или изменение способов управления ими).

Раскрытие количественной информации :

В соответствии с МСФО 7 компания должна раскрыть суммарные количественные данные о своей подверженности каждому виду риска, возникающего в связи с совершением операций с финансовыми инструментами, по состоянию на отчетную дату. Если компания использует множество различных методов управления риском, то указанное раскрытие должно быть основано на результатах наиболее надежного и достоверного метода.

Также в соответствии с МСФО компания должна представить в финансовой отчетности анализ чувствительности по каждому виду рыночного риска, которому оно подвержено на отчетную дату, включая методы и допущения, использованные при подготовке данного анализа. Если методы и допущения, используемые при подготовке данного анализа, изменились по сравнению с предыдущим отчетным периодом, то предприятие должно раскрыть информацию о таких изменениях вместе с их причиной.

Анализ чувствительности должен отражать влияние, оказываемое на прибыль или убыток за период и собственный капитал, изменениями соответствующих обоснованно возможных переменных риска. При анализе чувствительности соответствующие расчеты необходимо выполнять исходя из допущения, что указанное обоснованно возможное изменение произошло на отчетную дату и оказало влияние на позиции, подверженные риску, по состоянию на эту дату.

Однако анализ чувствительности не требуется представлять в том случае, если компания уже представляет анализ, который отражает взаимозависимость между переменными риска, например, определяя «сумму под риском» (value at risk, VAR) (т.е. величину возможного убытка), и использует его для управления

своими финансовыми рисками. Однако если компания применяет метод VAR только к части своего портфеля финансовых инструментов, то ей следует представить отдельный анализ чувствительности в соответствии с параграфом 40 МСФО (IFRS) 7 применительно к тем финансовым инструментам, которые не были включены в анализ методом VAR.

Если предприятие считает, что анализ чувствительности не является показательным в отношении риска, присущего финансовому инструменту, то предприятие должно раскрыть данный факт. Такая ситуация может возникнуть, например, когда подверженность риску по состоянию на отчётную дату не является показательной в отношении подверженности данному риску в течение года.

3 Анализ порядка исчисления налога на прибыль по операциям с ПФИ

3.1 Признание ПФИ как ФИСС и определение операций хеджирования для целей исчисления налога на прибыль.

Действующее налоговое законодательство РФ вводит понятие финансового инструмента срочной сделки (далее – ФИСС), определяя его как договор, являющийся ПФИ⁶⁵. В этой связи необходимо отметить, что существует ряд ограничений на признание контрактов, являющихся ПФИ в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг, в качестве ФИСС для целей налога на прибыль. Так, в соответствии с НК РФ, не признаются ФИСС для целей налога на прибыль:

1. ПФИ, базисным активом которых являются величины, составляющие официальную статистическую информацию⁶⁶ и/или величины, зависящие от изменения физических, биологических и/или химических показателей состояния окружающей среды;
2. договоры, требования по которым не подлежат судебной защите в соответствии с гражданским законодательством РФ⁶⁷.

В отношении операций хеджирования НК РФ признает ФИСС (в том числе разных видов), совершаемые в целях уменьшения (компенсации) неблагоприятных для налогоплательщика последствий (полностью или частично), обусловленных возникновением убытка, недополучением прибыли, уменьшением выручки, уменьшением рыночной стоимости имущества, включая

⁶⁵ Пункт 5 Статьи 301 НК РФ;

⁶⁶ Перечень официальной статистической информации установлен в Федеральном плане статистических работ № 671-р от 6 мая 2008 г.

⁶⁷ Пункт 1 Статьи 301 НК РФ;

имущественные права (права требования), 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) хеджирования⁶⁸.

Операция хеджирования может предполагать заключение нескольких ПФИ для целей хеджирования одного или нескольких объектов хеджирования, которыми признаются:

1. имущество и имущественные права;
2. обязательства, в том числе права требования и обязанности, носящие денежный характер, срок исполнения которых на дату совершения операции хеджирования не наступил;
3. права требования и обязанности, осуществление (исполнение) которых обусловлено предъявлением требования стороны по договору.

Налоговый Кодекс также устанавливает, что для подтверждения обоснованности отнесения рассматриваемых сделок к операциям хеджирования предприятие, хеджирующее риски, должно подготовить справку, подтверждающую, что совершение данных сделок позволит уменьшить негативные последствия, связанные с изменением цены (в том числе рыночной котировки, курса) или иного показателя объекта хеджирования⁶⁹, с учетом того, что объем базисного актива ФИСС не превышает объем объекта хеджирования.

3.2 Квалификация ФИСС для целей налогообложения и порядок их учета

3.2.1 Квалификация ФИСС для целей налогообложения

Для определения порядка учета операций с ФИСС необходимо определить, к какой категории в зависимости от условий поставки базового

⁶⁸ Пункт 5 статьи 301 НК РФ;

⁶⁹ Пункт 5.4 Статьи 301 НК РФ;

актива, данная операция относится. В соответствии с НК РФ, ФИСС подразделяются на две категории:

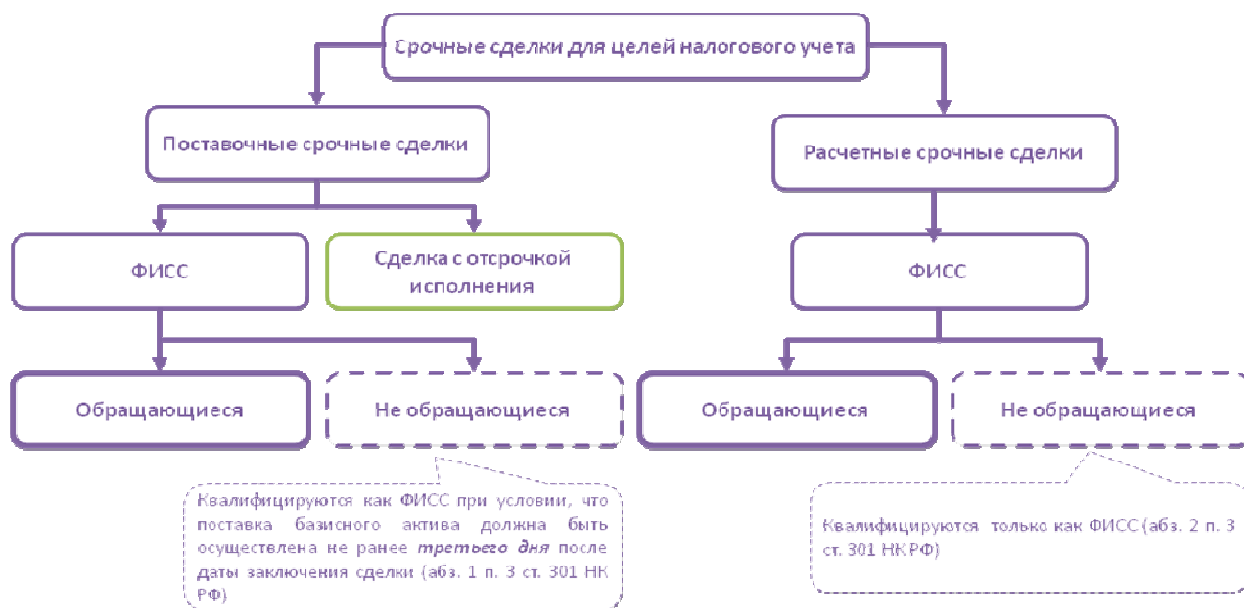
1. Поставочные ФИСС – сделки, предусматривающие непосредственно поставку базисного актива или заключение иного ФИСС, условия которого предполагают поставку базисного актива. В отношении данных инструментов следует обратить внимание на то, что налогоплательщику предоставляется право самостоятельно квалифицировать такие сделки для целей налогообложения, признавая их либо операциями с ФИСС, либо сделками на поставку предмета сделки с отсрочкой исполнения.
2. Расчетные ФИСС - сделки, не предусматривающие поставку базисного актива или заключение иного ФИСС, предполагающего поставку базисного актива⁷⁰.

В общем случае возможна переквалификация поставочных срочных сделок в расчетные, за исключением случаев когда прекращение обязательств осуществляется способами, отличными от надлежащего исполнения⁷¹.

При рассмотрении вопросов налогообложения ПФИ, важно также разграничивать понятия ФИСС и сделок с отсрочкой исполнения, поскольку это оказывает существенное влияние на способ налогообложения (см. Рисунок 1).

⁷⁰ Пункт 3.2 Статьи 301 НК РФ;

⁷¹ Пункт 3.2 Статьи 301 НК РФ;



Источник: Презентация КПМГ

Так, в соответствии с НК РФ, сделка, которая заключается не на организованном рынке и условия которой предусматривают поставку базисного актива (в том числе ценных бумаг, иностранной валюты, товара), может быть квалифицирована в качестве ФИСС при условии, что поставка базисного актива в соответствии с условиями такой сделки должна быть осуществлена не ранее третьего дня после дня ее заключения⁷².

При этом сделка, которая заключается не на организованном рынке и условия которой не предусматривают поставки базисного актива, может быть квалифицирована только как ФИСС. Следует также отметить, что СВОП контракты могут быть классифицированы только как ФИСС.⁷³ Однако непосредственно критерии отнесения поставочных сделок к сделкам с ФИСС или к сделкам на поставку базисного актива с отсрочкой исполнения для целей

⁷² Пункт 3.1 Статьи 301 НК РФ;

⁷³ Пункт 7 Статьи 304 НК РФ;

налога на прибыль должны быть закреплены предприятием в налоговой учетной политике⁷⁴.

Налогообложение сделок, квалифицированных как сделки с отсрочкой исполнения, по налогу на прибыль осуществляется в общем порядке, предусмотренном НК РФ в отношении налогообложения соответствующего базисного актива. Данные сделки не подлежат для целей налогообложения текущей переоценке в связи с изменением показателей базисного актива, а финансовый результат по ним относится на общую налогооблагаемую базу.

При налогообложении сделок с ФИСС важно определить вид сделки:

1. ФИСС, обращающиеся на организованном рынке;
2. ФИСС, не обращающиеся на организованном рынке.

В этой связи следует отметить, что в общем случае финансовый результат по сделкам с ФИСС, обращающимся на организованном рынке, относится на общую налогооблагаемую базу, в то время как финансовый результат по сделкам с ФИСС, не обращающимся на организованном рынке, подлежит учету в налоговой базе по ФИСС (данный случай будет подробнее рассмотрен далее).

3.2.2 Общий порядок налогового учета сделок с ФИСС

Учет требований и обязательств по сделкам с ФИСС

На дату заключения сделки для целей налогообложения сумма возникших требований/обязательств к контрагентам подлежит отражению в аналитическом учете, который должен вестись по каждому виду ФИСС (обращающимися и не обращающимися на организованном рынке), по операциям, совершенным в целях хеджирования, а также сделкам (по поставочным и расчетным) отдельно.

⁷⁴ Пункт 2 Статьи 301 НК РФ;

В данной связи необходимо отметить, что НК РФ не устанавливает специального определения требований и обязательств по ФИСС для целей ведения налогового учета. В данной ситуации потенциально применимыми могут быть методы бухгалтерского учета данных операций:

1. учет совокупной суммы возникающих требований (обязательств) по ФИСС
2. учет разниц между требованиями и обязательствами по ФИСС.

По мнению представителей КПМГ, способ отражения требований/обязательств по ФИСС в полном объеме (т.е. в размере сумм, причитающихся к получению/перечислению на протяжении всего жизненного цикла ФИСС) является более применимым с точки зрения построения системы налогового учета, так как он позволяет рассчитывать налогооблагаемую переоценку по операциям хеджирования и итоговый налогооблагаемый результат по сделке более удобным образом.

Переоценка требований и обязательств по сделкам с ФИСС

В соответствии со статьей 326 НК РФ требования/обязательства по обращающимся и по не обращающимся на организованном рынке ФИСС, а также по сделкам с отсрочкой исполнения не подлежат текущей переоценке в связи с изменением показателей базисного актива.

Учет доходов и расходов по сделкам с ФИСС

В соответствии с пунктом 1 статьи 304 НК РФ налоговая база по ФИСС, не обращающимся на организованном рынке и обращающимися на организованном рынке должна исчисляться отдельно.

Налоговая база по операциям с ФИСС, не обращающимися на организованном рынке, определяется как разница между доходами по

указанным операциям со всеми базисными активами и расходами по указанным операциям со всеми базисными активами за отчетный (налоговый) период⁷⁵.

В данной связи представляется необходимым определить, что формирует доходную и расходную базу для целей исчисления налога на прибыль. Так, в соответствии с пунктом 1 статьи 303 НК РФ, доходами по операциям с ФИСС, не обращающимися на организованном рынке, для целей налога на прибыль признаются следующие суммы:

1. денежные средства, причитающиеся к получению в отчетном (налоговом) периоде одним из участников операции с ФИСС при ее исполнении (окончании);
2. иные средства, причитающиеся к получению в течение налогового (отчетного) периода по операциям с ФИСС, не обращающимся на организованном рынке, в том числе в порядке расчетов по операциям с ФИСС, предусматривающим поставку базисного актива.

В свою очередь, расходами по операциям с ФИСС, не обращающимся на организованном рынке, для целей налога на прибыль признаются следующие суммы:

1. денежные средства, подлежащие уплате в отчетном (налоговом) периоде одним из участников операции с ФИСС при ее исполнении;
2. денежные средства, подлежащие уплате в течение налогового (отчетного) периода по операциям с ФИСС, не обращающимся на организованном рынке, а также стоимость базисного актива, передаваемого по сделкам, предусматривающим поставку базисного актива;
3. иные расходы, связанные с осуществлением операций с ФИСС.

⁷⁵ Пункт 3 Статьи 304 НК РФ;

В общем случае, налоговая база по сделкам с ФИСС определяется на дату исполнения сделки за исключением промежуточных расчетов, доходы и расходы по которым определяются на каждую дату проведения таких расчетов⁷⁶. В данной связи следует также упомянуть о том, что премия по опционам аналогично признается в доходах или расходах в дату осуществления расчетов и независимо от факта исполнения опциона и вида базисного актива⁷⁷.

Действующее налоговое законодательство РФ устанавливает также и специальные правила в отношении учета финансового результата по операциям с необращающимися ФИСС, который относится на налогооблагаемую базу по ФИСС (отличную от общей налогооблагаемой базы).

В случае, если налогоплательщиком получена прибыль по всем сделкам с ФИСС, не обращающимся на организованном рынке, данная прибыль увеличивает налоговую базу по налогу на прибыль, рассчитанную налогоплательщиком в общем порядке за соответствующий отчетный (налоговый) период. Однако, с убытком ситуация осложняется тем, что налогоплательщик, не осуществляющий дилерскую деятельность, не может отнести его на общую налоговую базу, а может лишь зачесть полученный убыток в течение 10 последующих лет против прибыли, полученной по аналогичным операциям.

Суммируя вышеизложенное, необходимо отметить то, что текущее налоговое законодательство устанавливает ограничения в отношении возможности признания убытка, полученного по необращающимся ФИСС, для целей налога на прибыль для предприятий, не являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими дилерскую деятельность.

⁷⁶ Статья 326 НК РФ;

⁷⁷ Статья 326 НК РФ;

Однако, следует отметить, что вышеуказанное ограничение не применяется в отношении возможности учета убытка, полученного по необращающимся ФИСС, заключенным с целью хеджирования.

3.3 Налоговый учет операций хеджирования

Особенности налогового учета операций хеджирования

В целом, порядок налогового учета операций хеджирования аналогичен налоговому учету операций с обычными обращающимися/необращающимися ФИСС.

Однако действующее законодательство по налогу на прибыль в отношении операций хеджирования предусматривает право налогоплательщика закрепить в учетной политике возможность текущей переоценки хеджирующих ФИСС в том случае, если объект хеджирования подлежит переоценке в соответствии с положениями НК РФ.

При этом переоценка хеджирующих ФИСС может осуществляться в зависимости от изменения определенных показателей, закрепленных в учетной политике организации (например, курс валюты, процентная ставка LIBOR, EURIBOR и пр.).

В случае, если учетной политикой организации будет предусмотрена возможность проведения переоценки требований и обязательств по хеджирующим ФИСС, то на дату их исполнения доходы и расходы для целей налогообложения корректируются на суммы, учтенные ранее в результате такой переоценки.

При этом в соответствии с действующим налоговым законодательством убытки по операциям хеджирования могут учитываться при формировании общей налоговой базы по налогу на прибыль за соответствующий налоговый (отчетный) период.

Определение срока сделок хеджирования для целей налогообложения

В случаях когда хеджирующий ФИСС заключается после возникновения объекта хеджирования на срок меньший, чем срок хеджируемой операции (так называемый «несовершенный хедж»), доходы и расходы по такому ФИСС учитываются в налоговой базе по операциям хеджирования.

Также следует отметить, что текущая редакция ст. 301 НК РФ не содержит положений о том, что объектом хеджирования могут признаваться потоки денежных средств по ожидаемым сделкам. В то же время положениями ст. 326 НК РФ предусмотрена возможность указания в справке, подтверждающей обоснованность отнесения ФИСС к операциям хеджирования, информации по ожидаемым (планируемым) объектам хеджирования.

Таким образом, можно предположить, что операции хеджирования могут заключаться до возникновения самого объекта хеджирования, что позволяет квалифицировать сделку ФИСС как сделку хеджирования при известных существенных условиях хеджируемой сделки.

Прекращение обязательств по сделке, являющейся объектом хеджирования по ФИСС

В случае досрочного расторжения сделки, которая является объектом хеджирования, доходы и расходы по хеджирующему ФИСС определяются:

1. на конец отчетного (налогового) периода, в котором произошло досрочное расторжение хеджируемой сделки; либо
2. на дату исполнения хеджирующего ФИСС в случае, если дата исполнения наступила ранее отчетной даты.

Доходы и расходы по такому хеджирующему ФИСС, образующиеся после даты окончания отчетного (налогового) периода, в котором произошло досрочное расторжение хеджируемой сделки, учитываются в налоговой базе в

общем порядке, предусмотренном НК РФ для обращающихся и необрачающихся ФИСС.

В то же время в НК РФ не урегулирован порядок налогообложения доходов и расходов по хеджирующему ФИСС, возникших в период после окончания хеджируемой сделки, в случаях иных, чем ее досрочное расторжение. По мнению КППМГ, доходы и расходы по хеджирующему ФИСС в периоде после окончания хеджируемой сделки, в случаях иных, чем ее досрочное расторжение, следует учитывать в налоговой базе в общем порядке, предусмотренном НК РФ для обращающихся и необрачающихся ФИСС.

Составление справки по операциям хеджирования

Как было отмечено выше, для подтверждения обоснованности отнесения операции с ФИСС к операции хеджирования налогоплательщику необходимо составить соответствующую справку.

Справка составляется на дату заключения соответствующих сделок (первой из сделок – в случае заключения ряда сделок в рамках одной операции хеджирования) и должна содержать информацию, которая бы полностью подтверждала, что совершение данной сделки (совокупности сделок) позволяет уменьшить риски, связанные с изменением каких-либо показателя объекта хеджирования (например, цены).

В частности, справка должна содержать следующие данные⁷⁸:

1. 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), ФИСС, которые планируется использовать, условия исполнения сделок;

⁷⁸ Статья 326 НК РФ;

2. дату начала операции хеджирования, дату ее окончания и (или) ее продолжительность, промежуточные условия расчета;
3. объем, дату и цену сделки (сделок) с объектом хеджирования (для ожидаемых (планируемых) сделок - объем, дату, цену и иные существенные условия сделки);
4. объем, дату и цену сделки (сделок) с финансовыми инструментами срочных сделок.

Справка может также содержать иные сведения, подтверждающие совершение операции в целях хеджирования.

Данную справку рекомендуется составлять с учетом требуемых реквизитов первичного документа, установленных пунктом 2 статьи 9 Федерального закона № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996. В частности, справка должна быть подписана лицами, ответственными за совершение данной хозяйственной операции и за правильность ее оформления.

3.4 Контроль за ценами для целей налогообложения

Порядок осуществления контроля цен на предмет их соответствия рыночному уровню по операциям с ПФИ установлен ст. 305 НК РФ. Также необходимо отметить, что, начиная с 1 января 2012 года, в силу вступил закон о трансфертном ценообразовании⁷⁹. Данный закон не оказал существенного влияния на сделки с ФИСС, однако существенно затронул порядок определения цен и документальное оформление сделок с отсрочкой оформления, заключенных между взаимозависимыми лицами⁸⁰.

⁷⁹ Федеральный закон № 227-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в связи с совершенствованием принципов определения цен для целей налогообложения» от 18 июля 2011 года;

⁸⁰ Статья 105.3 НК РФ;

Как было отмечено ранее, правила трансфертного ценообразования затронули метод определения цены и порядок документального оформления сделок.

Так в соответствии с правилами трансфертного ценообразования существует пять способов, которые также допускается использовать в комбинации⁸¹, определения справедливой стоимости данных сделок:

1. метод сопоставимых рыночных цен;
2. метод цены последующей реализации;
3. затратный метод;
4. метод сопоставимой рентабельности;
5. метод распределения прибыли⁸².

Налогоплательщик обязан предоставлять в налоговые органы следующую информацию в отношении каждой конкретной сделки:

1. Описание основных характеристик сферы деятельности налогоплательщика, совершившего контролируруемую сделку;
2. Описание основных характеристик группы компаний, в которую входит налогоплательщик, совершивший контролируруемую сделку;
3. Сведения о контролируемой сделке и функциональный анализ (описание функций, осуществляемых сторонами контролируемой сделки, используемых активов и принимаемых рисков);
4. Выбор методики ценообразования для целей налогообложения и источников информации, в том числе обоснование выбора той или иной методики и экономический анализ;
5. Определение интервала рыночных цен или рентабельности⁸³.

⁸¹ Статья 105.7, п.2. НК РФ;

⁸² Статья 105.7, п.1. НК РФ

3.4.1 Контроль за ценами сделок с ФИСС для целей налогообложения

При определении налоговой базы по операциям со всеми видами ФИСС необходимо учитывать то, что фактические цены должны соответствовать уровню рыночных цен. В данной связи в пункте 2 статьи 305 НК РФ содержатся специальные положения для определения рыночной цены по операциям с ФИСС:

1. Фактическая цена необразающегося ФИСС признается для целей налогообложения рыночной ценой, в случае не превышения ее отклонения от расчетной цены на 20% в сторону повышения или понижения на дату заключения срочной сделки;
2. В свою очередь, если фактическая цена необразающегося ФИСС отличается более чем на 20% в сторону повышения (понижения) от расчетной стоимости этого ФИСС, то доходы (расходы) налогоплательщика определяются исходя из расчетной стоимости, увеличенной (уменьшенной) на 20%;
3. При этом порядок определения расчетной стоимости соответствующих видов ФИСС установлен ФСФР РФ по согласованию с МинФинном РФ.

С 1 января 2011 года в соответствии с утвержденным ФСФР порядком⁸⁴ (далее – Порядок) расчетная стоимость необразающихся ФИСС может быть определена исходя из:

1. рыночной цены, определяемой на основании следующих установленных Порядком способов:

⁸³ Письмо ФСН от 30 августа 2012 г. N ОА-4-13/14433 «О подготовке и представлении документации в целях налогового контроля»

⁸⁴ Приказ ФСФР № 10-67/пз-н «Об утверждении Порядка определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованном рынке, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации» от 09.11.2010;

- 1.1. среднее арифметическое значение цен, содержащихся в предложениях заключить такие же договоры, являющихся ПФИ, объявленных кредитными организациями, брокерами, дилерами, управляющими и др.;
 - 1.2. средневзвешенная цена такого же ФИСС, определенная по итогам торгов на российской бирже;
 - 1.3. цена закрытия по такому же ФИСС, сложившаяся по итогам торгов на иностранной бирже;
 - 1.4. цена такого же необращающегося ФИСС, раскрытая информационным агентством Томсон Рейтерс (Thomson Reuters), информационным агентством Блумберг (Bloomberg).
2. расчетной цены, определяемой в соответствии с предложенными в Порядке математическими моделями. Однако, в случае если условия ФИСС не позволяют определить его расчетную стоимость на основе методов, установленных в порядке, налогоплательщик вправе самостоятельно установить в учетной политике для целей налогообложения методику определения расчетной стоимости такого ФИСС;
 3. цены ФИСС, определенной оценщиком;
 4. методики, установленной в учетной политике налогоплательщика.

При этом могут быть использованы цены таких ФИСС, основные параметры которых совпадают. Основными параметрами являются: вид ФИСС, базисный (базовый) актив, его количество (если указанные ФИСС предусматривают количество базисного (базового) актива), дата окончания срока исполнения договора, др.

В настоящий момент ФСФР устанавливает определенный порядок определения расчетной цены ФИСС, рассмотрим наиболее интересные инструменты и порядок определения их цен.

Например, порядок определения расчетной цены форвардного договора, базисным активом которого является иностранная валюта, описан ниже:

$$P = S \cdot \frac{DF^{(1)}}{DF^{(2)}}, \text{ где} \quad (3.1)$$

P - расчетная цена форвардного договора (контракта);

S - курс базисной валюты контракта, выраженный в валюте платежа по этому договору (контракту). Здесь важно представить методологию определения курса валют. Так, курс может быть определен как официальный курс ЦБ РФ или курс валют по данным таких информационных агентств, как Thomson Reuters или Bloomberg.

$DF^{(1)}$ - дисконтный фактор для базисной валюты контракта.

$DF^{(2)}$ - дисконтный фактор для валюты платежа по контракту.

При этом дисконтный фактор определяется как:

(3.1.1)

r - процентная ставка, определяемая на основании ставок LIBOR, EURIBOR, MosPrime, своп договоров, форвардных или фьючерсных договоров (контрактов), базисным (базовым) активом которых также является процентная ставка;

YFC - срок исполнения договора (контракта) в годах.

Однако, следует отметить, что многие формулы (в частности, формула для определения расчетной цены форварда) не позволяют в полной мере учесть наличие таких специфических условий как барьерные и отменительные. Данное ограничение может оказать существенное влияние на фактическую цену ФИСС, а именно могут возникнуть отклонения на более чем 20% от цен, рассчитанных на основании содержащихся в Приказе формул. В этом случае, организациям, осуществляющим сделки с такими видами ФИСС, следует зафиксировать

методы определения их расчетных цен для целей налогообложения в учетной политике (например, предусмотреть возможность учета опционной составляющей).

ФСФР также устанавливает порядок определения расчетной цены опционов, изложенный ниже. В соответствии с Приказом, расчетная цена опциона пут определяется следующим образом:

$$P = DF \cdot (-F \cdot N(-d_1) + K \cdot N(-d_2)), \text{ где} \quad (3.2)$$

P - расчетная цена опционного контракта;

DF - дисконтный фактор по валюте цены исполнения контракта;

F - расчетная цена форвардного контракта с аналогичным базисным активом и сроком;

$N(\cdot)$ - функция стандартного нормального распределения;

K - цена исполнения опционного контракта;

d1 и d2 - величины, рассчитанные следующим образом:

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{F}{K}\right) + \frac{\sigma^2}{2} \cdot YFC}{\sigma \cdot \sqrt{YFC}} \quad (3.2.1)$$

$$d_2 = \frac{\ln\left(\frac{F}{K}\right) + \frac{\sigma^2}{2} \cdot YFC}{\sigma \cdot \sqrt{YFC}}, \text{ где} \quad (3.2.2)$$

ln - натуральный логарифм;

YFC - срок опционного контракта в годах;

σ - величина волатильности (подразумеваемой волатильности). При этом налогоплательщик вправе самостоятельно устанавливать в учетной политике для целей налогообложения порядок определения источников данных, а также

методики расчета величины волатильности (подразумеваемой волатильности), используемой для определения расчетной стоимости опционных контрактов.

При этом цена опциона колл определяется следующим образом:

$$P = DF \cdot (F \cdot N(d_1) - K \cdot N(d_2)), \text{ где} \quad (3.3)$$

P - расчетная цена опционного контракта;

DF - дисконтный фактор по валюте цены исполнения опционного контракта;

F - расчетная цена форвардного контракта с аналогичным базисным активом и сроком;

N() - функция стандартного нормального распределения;

K - цена исполнения опционного контракта;

d1 и d2 - величины, рассчитанные образом, указанным выше.

В отношении опционов, следует отметить, что за основу определения их расчетных цен взята модель Блэка-Шоуза, которая в свою очередь имеет ряд ограничений в применении, в частности, она применима лишь к опционам европейского типа. Однако, в приказе ФСФР данное ограничение не учтено, а также не прописан порядок определения расчетной цены опционов американского типа, что может привести к значительным (более 20%) отклонениям цен. Таким образом, организациям следует также закрепить отличные формулы в своих учетных политиках.

На основании вышеизложенного материала, можно сделать следующие выводы:

1. Налоговый учет сделок с ФИСС зависит от вида ФИСС:

1.1. Финансовый результат по сделкам с отсрочкой исполнения всегда относится на общую налогооблагаемую базу;

- 1.2. Налоговый учет финансового результата по сделкам с ФИСС вне зависимости от поставки базисного актива определяется видом ФИСС:
- 1.2.1. Финансовый результат по сделкам с обращающимися ФИСС и операциям хеджирования относится на общую налогооблагаемую базу;
- 1.2.2. Финансовый результат по сделкам с необращающимися ФИСС относится на налогооблагаемую базу по ФИСС.
2. Приказ ФСФР от 09.11.2010 N 10-67/пз-н устанавливает порядок (включая, формулы) определения расчетной стоимости ФИСС в целях контроля их соответствия рыночным ценам и правильного исчисления налогов, которые обязательны для применения к ФИСС, не обращающимся на организованном рынке.

Заключение

Основные результаты исследования изложены в трех главах дипломной работы.

В первой главе «Регулирование операций с ПФИ» были исследованы следующие аспекты:

1. регулирование операций с ПФИ согласно российскому гражданскому законодательству. В данном разделе были получены следующие выводы:

1.1. рынок ценных бумаг, в части производных финансовых инструментов, регулируется Законом о рынке ценных бумаг, содержащий определение ПФИ, и Положением ФСФР №10-13/пз-н, устанавливающим перечень видов ПФИ (5 инструментов). Данные нормативные акты разрешают содержание в ПФИ каких-либо дополнительных условий, не перечисленных в данных актах, но предусмотренных гражданским законодательством. Так, например, в данном разделе были рассмотрены такие экзотические ПФИ, как внебиржевые форвардные сделки с барьерными отменительными и отлагательными условиями и с правом отмены, свопционы, СВОПы с барьерными отменительными условиями и с правом частичной или полной отмены, а также сделки типа «кэп» и «флор». Несмотря на наличие дополнительных условий, не предусмотренных Положением ФСФР и Законом о рынке ценных бумаг, в соответствии с гражданским законодательством⁸⁵ данные условия и обязательства не учитываются при определении вида такого ПФИ. Однако в отношении сделок с правом отмены, следует отметить, что

⁸⁵ Ст.157, Гражданский кодекс РФ

потребуется корректировка формулы для определения расчетной цены в целях налогообложения с целью учета так называемой «опционной составляющей», содержащейся в данных договорах;

1.2.в настоящий момент судебная защита предусмотрена как в отношении расчетных, так и поставочных сделок с ПФИ, что позволяет принимать к вычету убытки по данным сделкам в целях налогообложения.

2. проведен анализ регулирования операций с ПФИ в соответствии с российским валютным законодательством, в ходе которого был получен следующий вывод:

2.1.в связи с принятием Федерального Закона «О Клиринге и клиринговой деятельности», начиная с 2012 года, между резидентами РФ разрешены операции, связанные с исполнением и/или прекращением договора, являющегося ПФИ, при условии, что одной из сторон по такому договору является уполномоченный банк или профессиональный участник рынка ценных бумаг.

Во второй главе «Анализ действующих положений МСФО и РСБУ в отношении операций с ПФИ» были исследованы следующие вопросы:

1. действующие российские и международные нормативно-правовые акты, регулирующие порядок бухгалтерского учета сделок с ПФИ:

1.1.порядок бухгалтерского учета ПФИ для целей составления отчетности по МСФО регулируется такими положениями, как МСФО (IAS) 39, МСФО (IAS) 32, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS), МСФО (IFRS) 13.

1.2.порядок бухгалтерского учета ПФИ в не кредитных организациях согласно РСБУ практически никак не урегулирован, однако в отношении кредитных организаций нормативная база была в значительной мере доработана и приведена в соответствие с международными стандартами. В настоящий момент она представлена такими документами, как Правила ЦБ РФ № 385-П от 16 июля 2012 года «О ведении бухгалтерского учета в

кредитных организациях РФ» и Положение ЦБ РФ №372-П от 4 июля 2011 года «О порядке ведения бухгалтерского учета производных финансовых инструментов».

2. определение ПФИ согласно российскому и международному законодательству:

2.1.проведя сравнительный анализ определения ПФИ, можно сделать вывод о том, что российское определение ПФИ в отличие от определения, представленного в рамках МСФО, не выделяет каких-либо характерных особенностей рассматриваемых инструментов, а предусматривает лишь обязанности сторон, что в значительной мере усложняет процесс классификации инструмента в качестве ПФИ.

2.2.в российской правовой системе отсутствует согласованная позиция регуляторов рынка ПФИ в части непосредственно определения ПФИ, что также в значительной мере препятствует стремительному развитию рынка торговли ПФИ.

3. Российская и международная практика в отношении общего порядка учета сделок с ПФИ. Результаты проведенного сравнительного анализа подтверждают, что порядок учета сделок с ПФИ согласно РСБУ в кредитных организациях был в недавнее время приведен в соответствие с МСФО, что в значительной мере повысило прозрачность отчетности российских банков. На основе проведенного анализа, можно также выделить общие принципы организации бухгалтерского учета:

3.1.порядок и критерии первоначального признания, последующей переоценки и прекращения признания. В частности, признание и последующая переоценка ПФИ должны вестись по справедливой стоимости, в отношении которой установлен специальный иерархический порядок ее определения;

3.2.недопущение взаимозачета;

3.3. ведение раздельного учета в отношении однородных ПФИ.

Однако следует также отметить, что существуют и некоторые различия:

- 1.1. сохранение в российской системе внебалансового учета на счетах главы Г Плана счетов для базового актива по поставочным ПФИ, в то время как в МСФО все операции с ПФИ учитываются на балансе;
 - 1.2. строгое предписание счетов для учета сделок с ПФИ в РСБУ и наличие лишь рекомендуемых счетов в МСФО.
4. Специальный порядок учета операций хеджирования согласно МСФО, предоставляющий возможность компаниям оценивать определенные ПФИ, удовлетворяющие заданным критериям (например, расчет эффективности, документальное оформление данных операций и раскрытие информации), иначе, чем требовалось бы в иных случаях, а также позволяет откладывать момент признания прибылей и убытков по рассматриваемым инструментам.
 5. Система раскрытия информации о сделках с ПФИ
 - 5.1. Информация о справедливой стоимости ПФИ, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, должна раскрываться либо в отчете о финансовом положении предприятия (балансе), либо в пояснениях к финансовой отчетности.
 - 5.2. В настоящее время в МСФО не содержится каких-либо конкретных указаний по представлению в отчете о совокупной прибыли информации о прибылях и убытках, связанных с финансовыми инструментами.
 - 5.3. Дополнительно к вышеуказанной информации о ПФИ в пояснениях к финансовой отчетности должна раскрываться информация о порядке определения справедливой стоимости и о применении специальных правил учета операций хеджирования (если таковые имеются), а также о характере и размере рисков, связанных с финансовыми инструментами.

В третьей главе «Анализ порядка исчисления налога на прибыль по операциям с ПФИ» были проанализированы следующие аспекты:

1. порядок налогового учета сделок с ПФИ (включая операции хеджирования).

В ходе проведенного исследования были сделаны следующие выводы:

1.1. финансовый результат по сделкам определяется на дату исполнения, а при наличии промежуточных расчетов доходы и расходы по таким сделкам определяются для целей налогообложения на каждую дату проведения таких расчетов контрактов. Однако существуют различия в отношении учетной базы по сделкам, классифицированным как сделки с отсрочкой исполнения, и сделкам ФИСС. Так, в отношении первых окончательный и промежуточный финансовые результаты учитываются в общей налоговой базе за соответствующий налоговый (отчетный) период, а в отношении последних – в отдельной налоговой базе.

1.2. в случае получения убытка по всем сделкам с ФИСС, не обращающимся на организованном рынке и не являющимся операциями хеджирования для целей налогообложения, данный убыток может быть зачтен налогоплательщиком в течение 10 последующих лет против прибыли, полученной по аналогичным операциям, за исключением налогоплательщиков, являющихся профессиональным участником рынка ценных бумаг и осуществляющих дилерскую деятельность.

2. порядок контроля цен ФИСС. Приказ ФСФР устанавливает, что в случае если фактическая цена необрачающегося ФИСС отклоняется от расчетной не более чем на 20%, то признается фактическая цена; иначе доходы (расходы) налогоплательщика определяются исходя из расчетной стоимости, увеличенной (уменьшенной) на 20%. Данный Приказ также устанавливает несколько способов определения расчетной стоимости необрачающихся ФИСС, как то рыночная цена; расчетная цена (согласно формулам, содержащимся в Приказе); цена, определенная оценщиком; или цена, определенная на основе методики, закрепленной в учетной политике налогоплательщика.

Список литературы

Нормативные документы

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (ГК РФ) от 30.11.1994 №51-ФЗ
// Консультант-плюс – справочная правовая система.
2. Налоговый Кодекс Российской Федерации (НК РФ) от 31.07.1998 №146-ФЗ
// Консультант-плюс – справочная правовая система.
3. Федеральный закон от 22.04.1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
// Консультант-плюс – справочная правовая система.
4. Федеральный закон от 7.02.2011 г. №7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности» // Консультант-плюс – справочная правовая система.
5. Федеральный закон от 21.11.1996 №129-ФЗ «О бухгалтерском учете»
// Консультант-плюс – справочная правовая система.
6. Приказ ФСФР от 4 марта 2010 г. №10-13/пз-н «Об утверждении положения о видах производных финансовых инструментов»
7. Приказ ФСФР от 09.11.2010 № 10-67/пз-н «Об утверждении Порядка определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованном рынке, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации»
8. Правила ЦБ РФ от 16.07.2012 г. № 385-П «О ведении бухгалтерского учета в кредитных организациях РФ»
9. Положение ЦБ РФ от 4.07.2011 г. №372-П «О порядке ведения бухгалтерского учета производных финансовых инструментов»

10. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 6.05.2008 г. № 671-р «Федеральный план статистических работ»
11. Письмо ФСН от 30.08.2012 г. №ОА-4-13/14433 «О подготовке и представлении документации в целях налогового контроля»
12. Международные стандарты финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»
13. Международные стандарты финансовой отчетности (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации"
14. Международные стандарты финансовой отчетности (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»
15. Международные стандарты финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка»
16. Международные стандарты финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее – МСФО 13)

Книги, монографии, диссертации

17. Буренин А.Н. «Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов», М.: НТО им. Вавилова, 2011.
18. Джон К. Халл Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты / Джон К. Халл, 6-е изд. – М.: «Вильямс», 2008.
19. Сафонова Т.Ю. «Операции с производными финансовыми инструментами: Учет, налоги, правовое регулирование», М.: Альпина Паблишер, 2013.
20. Сафонова Т.Ю. «Рынок производных финансовых инструментов», М.: Феникс, 2008.

Брошюры и статьи в периодической литературе, методические материалы

- 21.Адель Валеев, Робин Джойс. Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности «МСФО (IFRS) 13 Оценка по справедливой стоимости». Москва, 2011.
- 22.Адель Валеев, Робин Джойс, Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности «МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты». Москва, 2011
- 23.Робин Джойс, Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности. МСФО (IAS) 32/39, Часть 4 «Учет хеджирования и раскрытие информации», Москва, 2011(обновленная редакция).
- 24.Плотникова О.В. «Учет инструментов хеджирования», Бухгалтерский учет №5, 2012.
- 25.Сравнительный анализ МСФО и РПБУ «7.7 Специальный правила учета операций хеджирования (Учет операций хеджирования)», КПМГ, 2012.
- 26.МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»: первый опыт применения, КПМГ, 2009.
- 27.Hedge Accounting under IFRS 9 – a closer look at the changes and challenges, Ernst&Young.
- 28.МСФО – финансовые инструменты – учет хеджирования, Институт проблем предпринимательства.
- 29.New IFRS rules for fair value measurement, Deloitte.