

## 1.5. РАЗРАБОТКА СТРАТЕГИИ ОПТИМИЗАЦИИ НАЛОГОВОЙ БАЗЫ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ СРОЧНЫХ СДЕЛОК

Хромов И.Е., к.э.н., научный сотрудник Центрального экономико-математического института Российской Академии наук, действительный член Института профессиональных бухгалтеров и аудиторов РФ

*Центральный экономико-математический институт Российской Академии наук*

За последние годы важной тенденцией на рынке ценных бумаг стало расширение операций с производными финансовыми инструментами, которые позволяют выявить и распределить риски, а также создать условия формирования справедливых цен на базисные активы. Но важнейшим недостатком действующей системы регулирования производных финансовых инструментов является несовершенство налогового законодательства, что мешает инвесторам хеджировать рыночные риски, связанные с проведением операций с ценными бумагами в России. Поэтому для минимизации налоговых рисков необходима разработка стратегии выбора оптимального способа налогообложения финансовых инструментов срочных сделок.

*(Продолжение, начало в №1 за 2013 г.)*

### **Налоговые требования к документальному оформлению сделок ФИСС**

Требования к документальному оформлению сделок ФИСС зависят от того, где были заключены такие сделки: на бирже (через организатора торговли) или вне биржи (внебиржевые сделки).

В случае, если сделки ФИСС были заключены через организатора торговли (на бирже), то оформление операций по ним производится в соответствии с правилами соответствующего организатора торговли.

ФИСС, заключенные на внебиржевом рынке, оформляются договором в письменной форме и в соответствии с требованиями ГК РФ.

Факт заключения сделки ФИСС с использованием электронных систем Bloomberg, Europay, Reuters, SWIFT и др. должен подтверждаться документами, составленными в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, соответствующими обычаям делового оборота для заключения таких сделок.

Для стандартизации условий сделок ФИСС Компанией могут быть заключены: рамочные или генеральные соглашения, которые содержат:

- общие условия заключения и исполнения для всех видов ФИСС (или всех видов срочных сделок);
- приложения с указанием особых (специфических) условий отдельных видов сделок;
- типовые спецификации и т.д.

Закрываемые на основании рамочных или генеральных соглашений конкретные сделки должны быть оформлены подтверждениями по сделкам, содержащими основные финансовые параметры индивидуальной сделки (вид базисного актива, его количество, цена, срок исполнения, указание на способ исполнения (поставочная, расчетная), указания на способ осуществления расчетов (путем платежа, неттинга) и т.д.).

В обязательном порядке в подтверждениях должен быть четко указан способ исполнения сделки, который

должен быть определен сторонами на момент ее заключения: с поставкой базисного актива, без поставки базисного актива (расчетная).

В случае если рамочное или генеральное соглашение предусматривает заключение только поставочных сделок или только расчетных сделок ФИСС, допускается не указывать в подтверждениях способ исполнения сделки, но при условии обязательной ссылки на соответствующее соглашение.

При этом, в целях снижения риска перекалфикации поставочных сделок в сделки ФИСС, в тексте поставочных сделок (на дату их заключения) всегда должно быть сначала указано, что данная сделка является поставочной, без прямого указания на осуществление неттинга. Возможность осуществления неттинга может быть предусмотрена в тексте подтверждения отдельно и только после указания на то, что сделка является поставочной (ниже этого указания).

При несоблюдении вышеуказанных требований Компания будет нести налоговые риски, связанные с перекалфикацией поставочных сделок в операции с ФИСС с последующей корректировкой расчетов налога на прибыль и уплатой не только налога на прибыль, но и сумм штрафов и пени.

### **Общие требования к ведению налогового учета операций с ФИСС**

Ст. 326 НК РФ установлено, что налоговая база по операциям с ФИСС определяется на основании данных регистров налогового учета [4]. Данные регистров налогового учета должны содержать в денежном выражении суммы требований (обязательств) в соответствии с условиями заключенных договоров к контрагентам.

Требования (обязательства) могут быть выражены как в рублях, так и в иностранной валюте. Требования (обязательства) в иностранной валюте подлежат переоценке в связи с изменением официальных курсов иностранных валют к российскому рублю. Требования (обязательства) по срочным сделкам, предусматривающим куплю-продажу базисного актива (поставочным), подлежат переоценке в связи с изменением рыночной цены базисного актива.

В ст. 326 НК РФ также предусмотрено, что налоговая база определяется налогоплательщиком на дату исполнения срочной сделки [4]. По сделкам, носящим длительный характер, налоговая база определяется налогоплательщиком также на дату окончания отчетного (налогового) периода.

Данные регистров налогового учета должны отражать порядок формирования суммы доходов (расходов) по срочным сделкам, учитываемым для целей налогообложения и содержать в денежном выражении суммы требований (обязательств) налогоплательщика в соответствии с условиями заключенных договоров к контрагентам:

- по сделкам, предусматривающим куплю-продажу базисных активов;
- по сделкам, предусматривающим исполнение обязательств путем проведения взаимных расчетов и (или) заключения встречной сделки, изменение сумм таких требований и обязательств от даты заключения сделок до наступления первой по срокам даты расчетов и (или) даты исполнения сделки.

П. 2 ст. 453 Гражданского кодекса РФ (ГК РФ) установлено, что при расторжении договора обязательства

сторон прекращаются. При этом п. 3 ст. 453 ГК РФ установлено, что в случае изменения или расторжения договора обязательства считаются измененными или прекращенными с момента заключения соглашения сторон об изменении или о расторжении договора, если иное не вытекает из соглашения или характера изменения договора, а при изменении или расторжении договора в судебном порядке – с момента вступления в законную силу решения суда об изменении или о расторжении договора [1].

Таким образом, в том случае, если при расторжении ФИСС указана дата расторжения соответствующей сделки, то обязательства сторон считаются прекращенными с этой указанной даты. Если же при расторжении ФИСС не указана дата расторжения, то в соответствии с п. 3 ст. 453 ГК РФ обязательства сторон по соответствующей сделке считаются прекращенными с момента заключения соглашения о расторжении договора [1]. Расторжение ФИСС, осуществленное путем заключения дополнительного соглашения к нему, не квалифицируется как допущенная ошибка (искажение) в исчислении налоговой базы, так как при расчете налоговой базы отчетных (налоговых) периодов до даты расторжения ФИСС использовались первичные документы, соответствующие намерениям сторон, не содержащие ошибок и дефектов и составленные в соответствии с требованиями действующего законодательства РФ. Следовательно, при учете влияния результатов данных изменений на налоговую базу положения ст. 54 НК РФ не применяются [3].

### **Особенности исчисления налоговой базы по операциям с ФИСС, обращающимся на организованном рынке**

Налоговая база по операциям с ФИСС, обращающимися на организованном рынке, определяется как разница между суммами доходов по указанным сделкам со всеми базисными активами, причитающимися к получению Компанией за отчетный (налоговый) период, и суммами расходов по указанным сделкам со всеми базисными активами за отчетный (налоговый) период.

При этом доходами по ФИСС, обращающимся на организованном рынке, признаются:

- сумма вариационной маржи, причитающейся к получению Компанией в течение отчетного (налогового) периода. Под вариационной маржей для целей налогового учета понимается сумма денежных средств, рассчитываемая организатором торговли и получаемая (уплачиваемая) участниками срочных сделок в соответствии с установленными правилами торговли.
- иные суммы, причитающиеся к получению в течение отчетного (налогового) периода по операциям с ФИСС, в частности, премии по опционам.

Расходами, понесенными банком по ФИСС, обращающимися на организованном рынке, признаются:

- сумма вариационной маржи, подлежащая уплате Компанией в течение отчетного (налогового) периода;
- иные суммы, подлежащие уплате в течение отчетного (налогового) периода по операциям с ФИСС, в частности, премии по опционам;
- иные расходы, связанные с осуществлением операций с ФИСС, обращающимися на организованном рынке, в том числе:
  - биржевой сбор (комиссия биржи);
  - клиринговый сбор (комиссия клиринговой организации за проведение клиринговых процедур);
  - комиссия брокера, взимаемая за каждую операцию или периодически (ежемесячно, ежеквартально и т.п.);

- расходы на информационное обеспечение, уплачиваемые бирже или информационному агентству;
- другие расходы, непосредственно связанные с операциями с ФИСС, в том числе расходы по оплате услуг биржи по открытию клиентского счета, премии по сделкам с опционами.

Для контрактов, связанных с осуществлением поставки базисного актива, также необходимо учитывать депозитарный сбор (комиссия депозитария при исполнении поставочных контрактов).

В п. 4 ст. 301 НК РФ дано определение вариационной маржи, которое используется для определения доходов и расходов по операциям с обращающимися ФИССами, как суммы денежных средств, рассчитываемой организатором торгов [4]. Для единообразного понимания вариационной маржи следует иметь в виду что она рассчитывается как разница между текущим и предыдущим значением признаваемой котировки самого фьючерсного (опционного) контракта (между ценами соответствующего фьючерсного контракта (опциона).

Сделки с ФИСС на бирже могут осуществляться через брокера на основании заключенного с ним договора. Если по правилам организатора торговли вариационная маржа систематически (каждый торговый день) перечисляется/списывается со счетов участников сделки, то в договоре на брокерское обслуживание должна быть предусмотрена обязанность брокера, не реже чем раз в месяц, сообщать сведения о вариационной марже, причитающейся к получению/уплате, в виде отчета с расшифровкой сумм по каждой операции за каждый день. В противном случае по сделкам, носящим длительный характер, на отчетную дату вариационная маржа должна быть исчислена Компанией самостоятельно и включена в налоговую базу по налогу на прибыль, независимо от наличия информации брокера.

Для целей исчисления налога на прибыль принимается фактическая цена сделки с ФИСС, обращающимися на организованном рынке, если указанная цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценой сделок (интервал цен) с указанным инструментом, зарегистрированным организатором торговли на дату заключения сделки:

- по сделкам на покупку базисного актива цена сделки должна быть не выше максимальной, зафиксированной организатором торговли;
- по сделкам на продажу (поставку) базисного актива цена сделки должна быть не ниже минимальной рыночной цены, зафиксированной организатором торговли.

Если по одному и тому же ФИСС на дату заключения сделки совершались через двух и более организаторов торговли, то Компания самостоятельно выбирает организатора торговли, интервал цен которого будет использоваться им для признания фактической цены сделки рыночной ценой.

Если в дату заключения сделки с ФИСС ни у одного организатора торговли не было информации об интервале цен, то Компания для признания фактической цены сделки рыночной использует интервал цен того организатора торговли, у которого имеется информация об интервале цен в дату ближайших торгов, состоявшихся до даты заключения сделки.

### **Особенности исчисления налоговой базы по операциям с ФИСС, не обращающимися на организованном рынке**

Налоговая база по операциям с ФИСС, не обращающимися на организованном рынке, исчисляется от-

дельно от общей налоговой базы и определяется как разница между суммами доходов по указанным сделкам со всеми базисными активами, причитающимися к получению Компанией за отчетный (налоговый) период, и суммами расходов по указанным сделкам со всеми базисными активами за отчетный (налоговый) период.

При этом доходами по ФИСС, не обращающимся на организованном рынке, признаются:

- суммы денежных средств, причитающиеся к получению Компанией в отчетном (налоговом) периоде при исполнении сделки (окончании) либо исчисленные за отчетный период, рассчитываемые в зависимости от изменения цены или иного показателя базисного актива за период с даты заключения сделки до даты окончания операции с ФИСС либо за отчетный период;
- иные суммы, причитающиеся к получению в течение отчетного (налогового) периода по операциям с ФИСС.

Расходами по ФИСС, не обращающимися на организованном рынке, понесенными Компанией, признаются:

- суммы, подлежащие уплате Компанией в отчетном (налоговом) периоде при исполнении сделки (окончании) либо исчисленные за отчетный период, рассчитываемые в зависимости от изменения цены или иного показателя базисного актива, за период с даты заключения сделки до даты окончания операции с ФИСС либо за отчетный период;
- иные суммы, подлежащие уплате в течение отчетного (налогового) периода по операциям с ФИСС;
- иные расходы, связанные с осуществлением операций с ФИСС, не обращающимися на организованном рынке, в том числе:
  - комиссия посредника, взимаемая за каждую операцию или периодически (ежемесячно, ежеквартально и т.п.);
  - расходы на информационное обеспечение, уплачиваемые; информационному агентству или другим источникам информации;
  - другие расходы, непосредственно связанные с операциями с ФИСС.

Для целей исчисления налога на прибыль принимается фактическая цена сделки с ФИСС, не обращающимся на организованном рынке, если выполняется хотя бы одно из условий:

- цена сделки находится в интервале между минимальной и максимальной ценой сделок (интервал цен) по аналогичному (однородному) ФИСС, зарегистрированному организатором торговли на торгах в дату заключения такой сделки или на ближайших торгах, состоявшихся до указанной даты.
- цена сделки находится в пределах 20% в сторону повышения (при покупке базисного актива) или в сторону понижения (при продаже базисного актива) от средневзвешенной цены аналогичного (однородного) ФИСС, рассчитанной организатором торговли в дату заключения сделки или по итогам на ближайших торгах, состоявшихся до указанной даты.

Под однородными ФИСС понимаются ФИСС с:

- одинаковым базисным активом;
- одинаковым сроком исполнения сделки;
- одинаковыми условиями поставки базисного актива;
- одинаковыми объемами базисного актива;
- по сделкам, предметом которых являются ценные бумаги, также применяются критерии аналогичности для ценных бумаг;
- одинаковый рынок обращения (территория РФ или за рубежом).

При отсутствии информации о результатах торгов по аналогичным (однородным) ФИСС фактическая цена сделки принимается для целей налогообложения, если она отличается не более чем на 20% от расчетной цены этого ФИСС, которая определяется на дату заключения сделки.

Расчетная цена определяется банком с учетом конкретных условий заключения сделки, особенностей обращения и цены базисного актива, уровня процентных ставок и иных показателей, информация о которых может служить основанием для такого расчета.

По адресным (внесистемным) сделкам ФИСС, цены которых, как правило, не учитываются организатором торговли, при определении минимальной или максимальной цен сделок за торговый день, для признания фактических цен рыночными ценами используется информация организатора торговли, в чьей системе была осуществлена адресная сделка, об интервале цен на дату заключения такой сделки с соответствующим инструментом ФИСС, в режиме анонимных торгов.

В случае если в течение торгового дня на бирже осуществлялись только адресные сделки ФИСС, и как следствие минимальные или максимальные цены, сложившиеся в режиме анонимных торгов, организатором торговли не рассчитывались, а также отсутствует информация организатора торговли, об интервале цен в дату ближайших торгов, состоявшихся до дня заключения такой сделки, может быть, но только по согласованию с Налоговой службой, использована, в качестве расчетной цены информация о ценах адресных сделок, при условии, что они не были осуществлены взаимозависимыми от Компании лицами или самой Компанией.

Следует также иметь в виду, что п. 14 ст. 40 НК РФ предусмотрено, что положения, изложенные в п. 3 и 10 ст. 40 НК РФ, при определении рыночных цен финансовых инструментов срочных сделок применяются с учетом особенностей, предусмотренных гл. 25 Кодекса «Налог на прибыль (доход) организаций» [3].

В соответствии с п. 6 ст. 304 НК РФ при определении налоговой базы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок положения п.п. 2-13 ст. 40 НК РФ могут применяться только в случаях, предусмотренных гл. 25 Кодекса [3, 4].

Таким единственным случаем, как это установлено п. 6 ст. 301 НК РФ, является проведение налогоплательщиками - участниками срочных сделок операций в рамках форвардных контрактов, предполагающих поставку базисного актива иностранной организации в таможенном режиме экспорта, т.е. в остальных случаях положения ст. 40 НК РФ без учета положений ст. 304, 305 НК РФ применены быть не могут [3, 4].

### **Особенности исчисления налоговой базы по операциям с ФИСС**

Особенности исчисления налоговой базы по операциям с ФИСС, не обращающимися на организованном рынке, базисным активом которых выступает иностранная валюта, а исполнение производится путем поставки базисного актива

В соответствии с п. 5 ст. 304 НК РФ банки вправе обратиться на уменьшение налоговой базы, определенной в соответствии со ст. 274 НК РФ, убытки по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, базисным активом которых выступает иностранная валюта, а исполнение производится путем поставки базисного актива [4].

Учитывая изложенное, отнесение на уменьшение налоговой базы по основным видам деятельности убытков по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организован-

ном рынке, указанным в п. 5 ст. 304 НК РФ, является правом налогоплательщиков-банков [4].

Таким образом, банки должны определить в учетной политике, принятой для целей налогообложения, будут ли они использовать право, предоставленное им п. 5 ст. 304 НК РФ, и относить на уменьшение налоговой базы, определенной в соответствии со ст. 274 НК РФ, убытки по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, базисным активом которых выступает иностранная валюта, а исполнение производится путем поставки базисного актива [4].

В случае если банк не использует право, предоставленное п. 5 ст. 304 НК РФ, доходы и расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, базисным активом которых выступает иностранная валюта, а исполнение производится путем поставки базисного актива, учитываются при определении отдельной налоговой базы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке. При этом убыток по операциям с ФИСС, не обращающимися на организованном рынке, базисным активом которых выступает иностранная валюта, а исполнение производится путем поставки базисного актива, не уменьшает общую налоговую базу банка [4].

### **Особенности определения налоговой базы по операциям хеджирования**

Существует два основных типа хеджирования: хедж покупателя и хедж продавца.

Хедж покупателя используется в случаях, когда Компания планирует купить в будущем, например, валюту и стремится уменьшить риск, связанный с возможным ростом ее цены. Базовыми способами хеджирования будущей цены приобретения валюты является покупка на срочном рынке фьючерсного контракта, покупка опциона типа «колл» и др.

Хедж продавца применяется в противоположной ситуации, т.е. при необходимости ограничить риски, например, связанные с возможным снижением цены валюты. Способами такого хеджирования являются продажа фьючерсного контракта, покупка опциона типа «пут» и др.

Для целей НК РФ под операциями хеджирования понимаются операции с ФИСС, совершаемые в целях компенсации возможных убытков, возникающих в результате неблагоприятного изменения цены или иного показателя объекта хеджирования.

При квалификации операции с ФИСС как операции хеджирования, следует иметь в виду, что для целей налогообложения такая квалификация необходима только в отношении сделок ФИСС не обращающихся на организованном рынке. Кроме того, действующее налоговое законодательство РФ признает операциями хеджирования только те из них, которые направлены на покрытие возможных убытков.

Это связано с тем, что убыток, полученный по сделкам ФИСС не обращающимся на организованном рынке не включается в общую налоговую базу и покрывается в особом порядке. В то же время п. 5 ст. 304 НК РФ предусмотрено, что при условии оформления операций хеджирования с учетом требований п. 5 ст. 301 НК РФ доходы по таким операциям с финансовыми инструментами срочных сделок увеличивают, а расходы уменьша-

ют налоговую базу по другим операциям с объектом хеджирования. Таким образом, в случае если убыточные сделки ФИСС, не обращающиеся на организованном рынке, будут признаны сделками хеджирования, убытки по ним будут уменьшать общую налоговую базу [4].

Поскольку хеджирующие сделки, как правило, имеют противоположную направленность (по возможному финансовому результату) с объектом хеджирования, следует также иметь в виду, что хотя хеджирующие сделки всегда изначально позиционируются как прибыльные (т.к. заключаются для покрытия убытков по объекту хеджирования), однако по факту исполнения они могут быть как прибыльными, так и убыточными: например, если по хеджируемому объекту была получена прибыль.

Доходы и расходы по операциям хеджирования не учитываются при определении налоговой базы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, а включаются в состав доходов и расходов при определении общей налоговой базы, т.е. в состав внереализационных доходов и расходов хеджируемого объекта.

Для признания срочных сделок сделками хеджирования для целей налогообложения и снижения налоговых рисков необходимо следующее:

- компания должна быть связана с поставляемым (приобретаемым) товаром (работой, услугой) по роду своей деятельности;
- должны осуществляться операции, как с объектом хеджирования, так и с финансовым инструментом срочных сделок, базисным активом которого должен быть объект хеджирования, т.е. ФИСС может быть объявлена хеджирующей сделкой только в паре с другой сделкой, риск потери по которой страхуется (хеджируется);
- хеджируемые операции и сделки с ФИСС, заключаемые для целей хеджирования, должны быть однородными (валюта с валютой, ценные бумаги с ценными бумагами и т.д.);
- наличие по каждой операции хеджирования расчета, подтверждающего, что совершение данной операции приводит к снижению размера возможных убытков (недополучения прибыли) по сделкам с объектом хеджирования подтверждающий цель операции хеджирования (например, страхование ценового, валютного, кредитного, процентного или иного вида рисков). Такой расчет основывается на прогнозных данных, поэтому при несовпадении фактических данных с данными расчета это не может служить основанием для переквалификации сделок ФИСС. В таких расчетах, утвержденных соответствующим должностным лицом, должно быть указано следующее:
  - по сделке с объектом хеджирования – наименование хеджируемой операции, дата начала и окончания сделки, объем сделки, ценовые и валютные параметры, ожидаемые риски возможных потерь (убытков) если не проводить операцию хеджирования;
  - по сделке заключаемой для целей хеджирования – ФИСС, базисный актив и планируемые действия в отношении его (покупка или продажа), объем сделки, ценовые и валютные параметры сделки, дата начала и окончания операции хеджирования, ожидаемые данные о покрываемых рисках.

К каждому расчету по сделке хеджирования необходимо составлять (подбирать) следующие документы:

- заключение по сделке хеджирования, в котором приводится обоснование экономической целесообразности заключаемых срочных сделок; первичные документы, подтверждающие дату, сумму и другие данные по сделке (отчеты биржи и т.п.);
- краткосрочный прогноз, подтверждающих потребность Компании, например, в ценных бумагах или их избытке (графики поставки ценных бумаг и т.д.);

- ведение отдельного регистра налогового учета срочных сделок заключаемых с целью хеджирования. Сделки, заключаемые с целью хеджирования должны учитываться в отдельных регистрах налогового учета срочных сделок. В случае если банк примет решение не признавать часть сделок сделками хеджирования, необходимо ведение раздельных регистров налогового учета сделок ФИСС, признаваемых и не признаваемых операциями хеджирования.

ФИСС, применяемая с целью хеджирования, должна быть перекалибрована в обычную сделку ФИСС, если не обеспечено выполнение изложенных выше требований Кодекса.

Хеджируемой сделкой может быть:

- отдельный актив, обязательство, сделка;
- группа активов, обязательств, или сделок;
- другие риски, возникающие при заключении сделок Компанией.

Наиболее часто в качестве объекта хеджирования признается реализация иностранной валюты по наличной сделке. Если при этом хеджирование производится, например, с помощью расчетного форварда, то доходы по таким сделкам ФИСС увеличивают, а расходы уменьшают налоговую базу по операциям с иностранной валютой. При этом заключаемая в целях хеджирования сделка ФИСС должна совпадать (или почти совпадать) по сумме с наличной сделкой и должна проследиваться прямая привязка срочных сделок к договорам на привлечение валютных средств, как по объемам так и по времени, что может подтверждаться совпадением графиков погашения обязательств. Такие графики необходимо прикладывать к расчету, подтверждающему целесообразность хеджирования.

### 3. РАЗРАБОТКА СТРАТЕГИИ ОПТИМИЗАЦИИ НАЛОГОВОЙ БАЗЫ

#### 3.1. Особенности определения налогооблагаемой базы по форвардным и фьючерсным сделкам

В случае если условиями форвардного контракта предусмотрено перечисление только разницы между ценой, установленной договором и рыночной ценой базисного актива на дату исполнения, такая сделка является расчетной и для целей налогообложения квалифицироваться как ФИСС.

Это подтверждается и тем, что Ассоциацией российских банков, например, расчетный валютный форвард определен как сделка, по которой каждая из сторон принимает на себя обязательство в определенный момент времени в будущем осуществить выплату денежной суммы, размер которой рассчитывается как разница между договорной ценой и рыночной ценой определенного количества иностранной валюты. В случае превышения договорной цены над рыночной ценой определенного количества иностранной валюты выплату денежной суммы осуществляет сторона, именуемая «покупатель», в противном случае выплату денежной суммы осуществляет сторона, именуемая «продавец».

#### Налогообложение форвардных сделок признаваемых ФИСС

Форвардные контракты, будучи соглашением между двумя сторонами о будущей поставке предмета контракта, заключаемом на внебиржевом рынке, как правило преследуют цель обеспечение поставки базисно-

го актива в требуемые покупателем сроки (контракт о будущей поставке покупаемого или продаваемого базисного актива).

Поскольку форварды – это внебиржевой продукт, все условия по форвардному контракту оговариваются контрагентами в момент заключения договора, а исполнение контракта происходит в соответствии с его условиями в заранее оговоренные сроки. Заключение форвардного контракта, как правило, не требует от контрагентов дополнительных расходов, за исключением накладных, связанных с оформлением сделки, и комиссионных посредникам. Эффект от использования форвардного контракта может быть существенен, особенно при значительных изменениях цены базисного актива во времени. Однако форвардный контракт, из-за того, что он заключается на внебиржевом рынке, не является гарантированным. Поэтому он характеризуется высоким уровнем риска неисполнения контракта контрагентом. Заключение форвардных сделок осуществляется, как правило, на основании подписанного сторонами генерального соглашения, предусматривающего типовые параметры контракта и последующих подтверждений о заключении конкретных (индивидуальных) сделок.

#### Пример 1

25 марта Компания заключила форвардный расчетный контракт на покупку 10 шт. ценных бумаг по цене 5000 руб. за 1 шт. на общую стоимость 50 000 руб. Дата исполнения – 20 апреля.

Расчеты по контракту осуществляются в рублях в сумме, на которую стоимость базисного актива по форвардной цене превышает его рыночную стоимость на дату исполнения. Порядок определения рыночной цены установлен условиями контракта. Непосредственной поставки ценных бумаг производиться не будет.

Рыночная цена ценных бумаг, определяемая в порядке, установленном в условиях контракта, составила:

- на отчетную дату (01 апреля) – 5200 руб. за 1 шт.;
- на дату исполнения (20 апреля) – 5100 руб. за 1 шт.

Для определения налогооблагаемой базы по указанной сделке, необходимо выполнить следующие действия.

1. На отчетную дату.

На 01 апреля, т.е. на отчетную дату, Компания должна сформировать налоговую базу исходя из следующих доходов и расходов по сделке.

Рассчитать сумму переоценки требований и обязательств путем следующих расчетов:

- определяется сумма требований в рублях на дату заключения сделки согласно ее условий – 50 000 руб. (10 \* 5 000);
- определяется сумма требований в рублях на отчетную дату исходя из данных о рыночной цене – 52 000 руб. (10 \* 5 200);
- определяется изменение суммы требований в рублях на отчетную дату – увеличение (доход) на 2 000 руб. (52 000 минус 50 000);
- определяется сумма обязательств по оплате покупки на дату заключения сделки согласно ее условий – 50 000 руб. (10 \* 5 000);
- определяется сумма обязательств по оплате покупки на отчетную дату – 50 000 руб. (10 \* 5 000);
- определяется изменение суммы требований по оплате реализации на отчетную дату – без изменений или ноль (50 000 минус 50 000).

Таким образом, на отчетную дату сумма дохода составит 2 000 руб. (2 000 минус ноль).

2. На дату исполнения сделки.

На 20 апреля, т.е. на дату исполнения, Компания должна сформировать налоговую базу исходя из следующих доходов и расходов по сделке, т.е. выполнить следующие действия.

Определить сумму требований и обязательств путем следующих расчетов:

- определяется сумма требований в рублях на дату исполнения сделки 51 000 руб. (10 \* 5 100);
- определяется сумма обязательств в рублях по оплате покупки на дату исполнения сделки согласно ее условий – 50 000 руб. (10 \* 5 000);
- определяется разница между суммой требований и суммой обязательств в рублях на дату исполнения сделки – 1 000 руб. (51 000 минус 50 000).

Так как сделка была совершена в пределах одного налогового периода, в соответствии с требованиями ст. 326 НК РФ, на дату исполнения сделки ранее произведенная переоценка не учитывается, а для целей налогообложения прибыли должна быть учтена только разница между оценкой требований и обязательств исходя из условий сделки и рыночной стоимости базисного актива [4].

Таким образом, на дату исполнения сделки сумма доходов по составит 1 000 руб. Указанная сумма должна быть перечислена Компании ее контрагентом по сделке ФИСС.

Указанный результат (1 000 руб.) принимается для целей налогообложения прибыли в полной сумме и включается в отдельную налоговую базу по ФИСС не обращающимся на организованном рынке.

В случаях предусмотренных договором, стороны могут вносить задаток (гарантийный взнос). Проценты за пользование денежными средствами, начисляемые на сумму задатка, уплачиваемого, в соответствии с условиями Форвардного контракта, сторонами в качестве обеспечения исполнения обязательств, учитываются при определении налоговой базы по налогу на прибыль в составе расходов в виде процентов по долговым обязательствам в порядке, установленном ст. 269 НК РФ [4].

### **Налогообложение операций фьючерсных сделок**

В настоящее время фьючерсные контракты в основном обращаются в срочных секциях Санкт-Петербургской валютной биржи (СПВБ), Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ), Российской торговой системы (РТС) и секторе развивающихся рынков (Growth & Emerging Markets, GEM) Чикагской товарной биржи (Chicago Mercantile Exchange, CME).

Спецификации фьючерсов у всех российских бирж похожи: например, по фьючерсу на курс рубль / доллар объем лота составляет 1 000 долл.США, контракты расчетные и закрываются, как правило, по курсу ЦБ РФ на дату погашения.

На Чикагской товарной бирже (CME) имеются следующие особенности. Во-первых, номинал контракта выражен в рублях и один лот равен 2,5 млн. руб. Во-вторых, цены выражены в виде обратной котировки, т.е. количество долларов за один рубль. В-третьих, хотя контракты и являются расчетными, но закрываются они не по курсу ЦБ РФ, а по ставке **EMTA**, рассчитываемой Торговой ассоциацией развивающихся рынков (Emerging markets traders association), которая определяется следующим образом: ежедневно эта ассоциация опрашивает 10-12 крупных банков, работающих в РФ (как

правило, это дочерние структуры иностранных банков) и на основании этих данных определяет курс.

Фьючерсные контракты (товарные и финансовые), в отличие от форвардных, являются биржевым инструментом и направлены на приобретение или продажу в определенное время (на будущее) стандартного количества биржевого товара по твердой согласованной цене. В отличие от товарных фьючерсов, финансовые фьючерсы торгуются только централизованно на биржах, их условия стандартизованы биржей по виду базисного актива, его количеству и качеству, срокам и способам исполнения, месту поставки (только цена исполнения определяется в процессе биржевых торгов) и обязательны для применения сторонами фьючерсной сделки. Фьючерсные контракты заключаются только на определенные биржей финансовые инструменты, и предусматривают их поставку (расчеты) в строго определенную дату. Поставка (расчеты) по сделкам ФИСС осуществляется через расчетную палату биржи, которая гарантирует выполнение обязательств по контрактам всеми сторонами (реальной поставки финансовых инструментов по финансовым фьючерсам, как правило, не происходит, хотя по биржевым правилам фьючерсы могут быть как поставочные, так и расчетные). Условия фьючерсных контрактов определяются спецификацией к контрактам, утверждаемым организатором торговли.

Особенностью фьючерсного контракта является регулярный (по итогам каждой торговой сессии) перерасчет его стоимости. В соответствии с таким перерасчетом, организатором торговли производится переоценка открытых позиций по фьючерсным контрактам по расчетным ценам, установленным им в соответствии со своими правилами, т.е. производится корректировка позиций по рынку (mark-to-market).

Результаты переоценки позиций используются для проведения расчетов между участниками срочных сделок в виде вариационной маржи (расчеты производятся через клиринговый центр биржи).

Вариационная маржа отражается в составе доходов/расходов в налоговых регистрах по операциям с ФИСС развернуто по каждой сделке:

- причитающаяся к получению в течение отчетного (налогового) периода – в составе доходов по операциям с ФИСС;
- подлежащая уплате в течение отчетного (налогового) периода – в составе расходов по операциям с ФИСС.

При продаже фьючерса появляются обязательства по поставке базисного актива, т.е. участник занимает короткую позицию, при покупке – обязательства оплатить базисный актив, т.е. участник занимает длинную позицию.

На конец дня, по окончании торгов на бирже, противоположные позиции (длинные позиции и короткие позиции) в пределах каждой серии инструмента срочных сделок (включая ФИСС) взаимозачитываются и остаются только длинные позиции или короткие позиции. Взаимозачет между разными сериями срочных инструментов не производится.

Фьючерсные контракты делятся на:

- поставочные – предусматривают обязанность сторон как уплачивать вариационную маржу, так и осуществлять оплату/поставку базисного актива, установленного спецификацией срочного контракта, в определенную дату в будущем. Поставочные Фьючерсы квалифицируются, для целей налогового учета, как сделка на поставку предмета

сделки с отсрочкой исполнения. Сумма вариационной маржи учитывается в составе доходов (расходов) в порядке установленном для налогового учета сделок с базисным активом. Этот же порядок применяется и в случае завершения поставочной фьючерсной сделки неттингом;

- расчетные – предусматривают только обязанность обеих сторон уплачивать вариационную маржу, без последующей поставки базисного актива. Такие сделки для целей налогообложения квалифицируются как сделки ФИСС.

**Пример 2**

1 марта Компания заключила биржевой расчетный контракт через брокера на покупку долларов (на обмен долларов и рублей) по сроку 1 июня. Лот контракта составляет 10 000 долл. США. В дату заключения сделки (1 марта) фьючерсная цена (USD/RUR) была равна 31,00 руб. за 1 долл. США, т.е. стоимость контракта равна 310 000 руб. (10 000 \* 31). Согласно биржевой спецификации стоимость контракта и расчеты по вариационной марже выражены в рублях.

Депозитная маржа составляет 10% от стоимости контракта и равна 31 000 руб. Банк также платит брокеру комиссию в сумме 0,5% от стоимости контракта в день заключения контракта.

На 1 апреля фьючерсная цена составляла 31,50 руб. за 1 долл. США или 315 000 руб. за контракт. Поскольку в дальнейшем по данным аналитических прогнозов предполагалось падение стоимости контракта, 3 апреля было дано поручение брокеру продать контракт, что и было сделано по цене 31,50 руб. за 1 долл. США (315 000 руб. за контракт).

Официальный курс доллара США, установленный ЦБ РФ составил (в расчетах для определения налоговой базы эти данные не используется и приводятся для поясняющего примера):

- на 1 марта – 31,02 за 1 долл. США;
- на 1 апреля – 31,51 за 1 долл. США;
- на 3 марта – 31,49 за 1 долл. США.

Поскольку сделка носит длительный характер, налоговая база по сделке будет определяться на две даты: на отчетную – 01 апреля и на дату исполнения – 15 апреля.

Для определения налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, необходимо выполнить следующие действия.

1. На отчетную дату.

На 01 апреля, т.е. на отчетную дату, Компания должна сформировать налоговую базу исходя из следующих доходов и расходов по сделке, т.е. выполнить следующие действия.

1.1. Поскольку брокер не предоставляет Компании данные о биржевой переоценке контракта (о вариационной марже), требуется произвести переоценку требований. Сумма положительной переоценки составит 5 000 руб. и должна быть отражена в составе внереализационных доходов.

1.2. Для этого должны быть выполнены следующие расчеты:

- определяется сумма требований на дату заключения сделки согласно ее условий – 310 000руб (10 000 \* 31);
- определяется сумма требований на отчетную дату исходя из данных о рыночной цене фьючерса – 315 000 руб ((10 000 \* 31,5, где 31,5 – биржевая цена на 1 апреля);
- определяется изменение суммы требований на отчетную дату исходя из данных о расчетной (рыночной) цене фьючерса – увеличение на 5 000 руб. (315 0000 руб минус 310 000 руб);
- определяется сумма обязательств по оплате покупки на дату заключения сделки согласно ее условий – 310 000 руб. (10 000 \* 31);

- определяется сумма обязательств по оплате покупки на отчетную дату – 310 000 руб. (10 000\*31);
- определяется изменение суммы обязательств по оплате покупки на отчетную дату – без изменений (310 000руб минус 310 000 руб.).

Таким образом, на отчетную дату сумма положительной переоценки по сделке составит 5 000 рублей.

В итоге, по состоянию на отчетную дату (1 апреля) сумма доходов по сделке составит 5 000 руб., расходы на уплату комиссии брокеру составят 1 550 руб., а финансовый результат по сделке составит 3 450 руб. (5 000 руб. – 1 550 руб.).

Что касается необходимости переоценки суммы долларов США в связи с изменением курса ЦБ РФ, то поскольку сумма обязательств по оплате контракта зафиксирована в условиях сделки и измеряется в рублях, т.е. изменяться не будет, такой переоценке могут подлежать только требования ((10 000 \* (31,51 – 31,02)). Однако, учитывая, что контракт является расчетным и его стоимость выражена в рублях, а также что производится переоценка требований и обязательств в связи с изменением рыночной стоимости фьючерса выраженной в валюте, производить переоценку требований и обязательств по поставке долларов США дополнительно не требуется.

2. На дату исполнения сделки.

На 03 апреля, т.е. на дату исполнения сделки, Компания должна сформировать налоговую базу исходя из следующих доходов и расходов по сделке, т.е. выполнить следующие действия:

- определяется сумма требований на дату исполнения сделки исходя из данных о рыночной цене фьючерса – 315 000 руб. ((10 000 \* 31,5);
- определяется сумма обязательств по оплате покупки на дату исполнения сделки согласно ее условий – 310 000 руб. (10 000\*31);
- определяется разница между суммой требований и суммой обязательств на дату исполнения сделки – 5 000 руб. (315 000 минус 310 000).

Таким образом, на дату исполнения сделки сумма доходов по сделке составит 5 000 руб., а с учетом расходов на комиссию брокеру – 3 450 руб. Так как сделка была совершена в пределах одного налогового периода, в соответствии с требованиями ст. 326 НК РФ, на дату исполнения сделки ранее произведенная переоценка не учитывается, а для целей налогообложения прибыли должна быть учтена только разница между оценкой требований и обязательств исходя из условий сделки и рыночной стоимости базисного актива [4].

Согласно требований договора с брокером, им представлен отчет о движении средств на биржевом счете, в части относящейся к Компании, согласно которому положительная вариационная маржа составила 12 000 руб., а отрицательная 7 050 руб., т.е. положительная разница составила 4 950 руб., которая была зачислена биржей на счет брокера и последним перечислена Компании. Образовавшееся расхождение в сумме 50 руб. объясняется тем, что в соответствии с биржевыми правилами расчет вариационной маржи, на дату исполнения сделки, осуществляется биржей исходя из средневзвешенного курса USD/RUB\_UTS\_TOD, сложившегося в дату исполнения сделки на торгах долларом США по итогам единой торговой сессии (ETC) межбанковских валютных бирж, т.е. не по официальному курсу ЦБ РФ. Поскольку как брокер, так и Компания получают вариационную маржу в российских рублях (а не в валюте), рассчитанные Компанией доходы должны быть уменьшены на указанные

выше 50 руб. С учетом вышеизложенного, поскольку указанная выше проблема не урегулирована в Кодексе, в целях недопущения налоговых рисков, в случае заключения сделок ФИСС через брокера, в договорах в обязательном порядке должно предусматриваться, что брокер будет предоставлять Компании отчеты о движении средств на биржевом счете (расшифровки) включая вариационную маржу.

В итоге финансовый результат по сделке составит 3 400 руб. (4 950 руб. – 1 550 руб.).

Депозитная маржа (начальная маржа) – специальный возвратный взнос, который доходом/расходом по операциям с ФИСС не является и в налоговых регистрах не учитывается, так как является своего рода авансом (гарантийным взносом) для целей обеспечения платежей по вариационной марже.

Не являются доходом / расходом по операциям с ФИСС и уплачиваемые сторонами сделки, если данное условие содержится в договоре, дополнительные платежи (маржин кол (*margin call*)<sup>1</sup>), в качестве гарантийного покрытия (обеспечения) своих обязательств.

### 3.2. Особенности определения налоговой базы по опционам

Опцион является разновидностью срочной сделки, по которой одна из сторон (покупатель) приобретает за вознаграждение (премию) право купить/продать в определенный срок по определенной цене базисный актив, составляющий опцион, а другая сторона сделки (продавец) обязан исполнить сделку в определенный срок по определенной цене по требованию покупателя. Опционная премия выплачивается держателем (покупателем) опциона его продавцу (подписчику). Покупатель всегда находится в более выгодном положении, чем продавец опциона, так как покупатель несет риск потери только выплаченной продавцу опциона премии.

Базисным активом опционов могут быть фьючерсные контракты. Опционные контракты, также как и фьючерсные, не являются ценными бумагами.

При этом следует иметь в виду, что операция по купле-продаже опциона эмитента не квалифицируется как операция с ФИСС, в связи с тем, что опцион эмитента – это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренной в ней срок и (или) при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента (за исключением операций с ФИСС, базисным активом которых является ценная бумага «опцион эмитента»).

Наиболее характерными параметрами опциона являются:

- премия или стоимость опциона;
- цена исполнения;
- срок до истечения контракта;
- размер контракта или единица торговли;
- размер маржи подписчика опциона;
- тип опциона (американский, европейский).

<sup>1</sup> Маржин-кол (*margin call*) – требование к участнику клиринга со стороны расчетной палаты или клиенту со стороны брокера внести дополнительные средства на счет, чтобы возместить уменьшение маржи ниже поддерживающего уровня (*maintenance margin*). Маржин-кол делается для предотвращения риска неплатежеспособности клиента.

### Общие вопросы налогообложения опционных сделок

Опционный контракт дает его владельцу право / обязанность купить (опцион «колл») или продать (опцион «пут») определенное количество товаров или финансовых инструментов по установленной цене (цене исполнения) в течение обусловленного времени в обмен на уплату некоторой суммы (премии). Опцион – разновидность срочной сделки, которая не требует обязательного исполнения. Таким образом, опцион предоставляет одной из сторон сделки право выбора: исполнить контракт или отказаться от его исполнения.

Опционная сделка состоит из двух этапов. На первом этапе покупатель опциона приобретает право исполнить или не исполнить контракт. На втором реализует (или не реализует) данное право.

В опционной сделке участвуют два лица. Одно лицо покупает опцион, т.е. приобретает право выбора. Другое лицо продает (выписывает) опцион, т.е. предоставляет это право. При заключении контракта покупатель опциона платит продавцу премию за приобретенное право. Продавец опциона обязан исполнить свои контрактные обязательства, если покупатель (держатель) опциона решает его исполнить, т.е. купить или продать контрагенту базисный актив по той цене, которая зафиксирована в контракте (цена исполнения).

На практике, как правило, заключаются следующие опционные сделки: опцион «колл» и опцион «пут».

- Опцион «колл» (опцион на покупку), когда Компания покупает право возможности (право) покупки у нее ценных бумаг или других базисных активов и может этим правом (возможностью) воспользоваться, а может, и нет. За возможность реализации этого права она выплачивает продавцу опциона соответствующую сумму премии. В случае, если Компания будет выступать продавцом опциона «колл», то соответственно она будет получателем премии;
- Опцион «пут» (опцион на продажу), когда Компания покупает право возможности (право) продажи ей ценных бумаг или других базисных активов и может этим правом (возможностью) воспользоваться, а может, и нет. За возможность реализации этого права она выплачивает продавцу соответствующую сумму премии. В случае, если Компания будет выступать продавцом опциона «пут», то соответственно она будет получателем премии.

Датой признания доходов/расходов, связанных с выплатой премии по опциону следует считать дату получения права по опциону. Поскольку в соответствии с положениями статей 271 и 272 НК РФ доходы/расходы признаются в том отчетном (налоговом) периоде, к которому они относятся, а переход опционного права происходит на дату уплаты опционной премии, то доходы/расходы по опционной премии должны относиться к тому отчетному (налоговому) периоду, в котором покупатель опциона получит опционное право, т.е. уплатит опционную премию [4]. В аналогичном порядке определяется и момент признания доходов от продажи опциона.

Опционы «колл» и «пут» (опционные контракты и сделки) могут продаваться и покупаться (совершаться) как на биржевом, так и на внебиржевом рынках.

Биржевые опционы имеет стандартные условия по видам базисного актива, сроку действия и ряду других показателей зафиксированных в спецификации. Это относится к опционам как «колл», так и «пут», с физической поставкой базисного актива или с расчетом наличными, с условиями автоматического исполнения или иными правилами регулирования расчетов.

Внебиржевые опционы заключаются контрагентами самостоятельно или с помощью брокеров или дилеров. Контракты не являются стандартными.

Биржевая торговля опционами организована по типу фьючерсной и отличаются от нее тем, что стороны находятся в не одинаковом положении с точки зрения контрактных обязательств. Поэтому покупатель опциона при открытии позиции уплачивает только премию. Продавец опциона обязан внести начальную маржу (залог). При изменении текущего курса базисного актива размер маржи может меняться, чтобы обеспечить гарантии исполнения опциона со стороны продавца. При исполнении опциона расчетная палата биржи выбирает лицо с противоположной позицией и предписывает ему осуществить действия в соответствии с контрактом.

Биржевые опционы являются стандартными контрактами. На один и тот же базисный актив биржа может одновременно предлагать несколько опционных контрактов, которые отличаются друг от друга как ценой, так и сроками исполнения.

Опцион имеет свой курс, т.е. цену, по которой можно купить (колл) или продать (пут) объект опционной сделки, например валюту, ценные бумаги и др. Как правило он близок к сумме уплаченной премии, но в определенных случаях может значительно отклоняться от ее величины.

Опционный курс называется ценой страйк. Цена исполнения опциона называется страйковой ценой.

В отличие от такого вида срочной сделки как форвард, опционный контракт не является обязательным для исполнения, его владелец (покупатель/держатель) может выбирать один из следующих вариантов действий:

- исполнить опционный контракт;
- оставить контракт без исполнения;
- продать его другому лицу до истечения срока опциона.

Продавец опциона (подписчик) может:

- исполнить опцион;
- отказаться от исполнения своего обязательства по опциону с выплатой покупателю опциона вознаграждения за такой отказ;
- продать его другому лицу до истечения срока опциона.

Как подписчик, так и держатель опциона могут закрыть любую открытую позицию по опциону до истечения срока сделки путем заключения оффсетной (встречной) сделки, в результате чего прибыль или убытки будут определяться разницей в стоимости опциона при открытии и закрытии позиции.

Поставочные опционы квалифицируются, для целей налогового учета, как сделки на поставку предмета сделки с отсрочкой. При этом необходимо иметь в виду, что указанная опционная премия, по поставочным опционным контрактам, квалифицируемым как сделка на поставку предмета сделки с отсрочкой исполнения, и не являющимися операциями с ФИСС, учитывается в следующем порядке:

- по исполненным контрактам на покупку, как расходы, связанные с приобретением базисного актива на дату его поставки, если иное не предусмотрено Кодексом (например, по ценным бумагам);
- по исполненным контрактам на продажу, как расходы, связанные с реализацией базисного актива на дату поставки (например на дату поставки реализованных ценных бумаг);
- по неисполненным контрактам, как на покупку, так и на продажу, на дату отказа от исполнения опциона, как прочие расходы.

Расчетный (беспоставочный) опцион предусматривает:

- обязанность продавца уплатить на условиях, определенных при заключении сделки, покупателю по его требованию, заявленному в определенный период или в определенную дату в будущем, сумму денежных средств, определенную в соответствии с условиями опционного договора;
  - обязанность покупателя уплатить продавцу денежные средства в счет приобретаемого права требовать исполнения продавцом обязанности уплатить сумму денежных средств, определенную в соответствии с условиями опционного договора, или обязанность обеих сторон опционного договора уплачивать вариационную маржу.
- По времени исполнения опционы подразделяются:
- американский опцион. Опцион предоставляет покупателю (держателю) право, но не обязывает его купить или продать базисный актив в день исполнения Договора или любой день до его истечения. Это означает, что опцион может быть исполнен досрочно. Расчеты по нему производятся по цене исполнения на момент исполнения договора;
  - европейский опцион. Опцион дает покупателю (держателю) право, но не обязывает его, купить или продать базисный актив только в определенный день. Данный опцион не может быть исполнен досрочно;
  - бермудский опцион. Опцион дает покупателю (держателю) право, но не обязывает его, купить или продать базисный актив в один из нескольких установленных в договоре сроков.

### **Особенности переоценки требований (обязательств) по опционам**

Согласно ст. 326 НК РФ, для целей налогообложения необходимо рассчитывать и отражать в налоговом учете (соответствующих регистрах) результаты переоценки требований (обязательств) в соответствии с условиями заключенных договоров (сделок) [4].

Учитывая специфику опционов, переоценку требований и обязательств по ним следует производить с момента их возникновения. Поскольку Минфин РФ и Федеральная налоговая служба РФ (ФНС РФ) до настоящего времени не выработали окончательной позиции по данному вопросу, при решении вопроса о необходимости переоценки требований и обязательств по опционам следует исходить в первую очередь из условий договоров и сделок. При этом следует иметь в виду, что в настоящее время российские биржи, на которых осуществляется торговля опционными контрактами, переоценку требований и обязательств и расчеты вариационной маржи по опционам, не производят.

### **Пример 3**

Компания приобрела 5 августа внебиржевой расчетный (беспоставочный) европейский опцион на покупку (опцион колл) 100 шт. ценных бумаг, по цене 1500 руб. за 1 шт., с датой исполнения 25 октября. Опционная премия в размере 1000 руб., по условиям договора, подлежит уплате Компанией продавцу в дату заключения сделки. По опциону сторонами выплачивается денежная сумма, равная разнице между рыночной и договорной стоимостью ценных бумаг. Порядок определения рыночной стоимости ценных бумаг определен в условиях договора.

Рыночная цена ценных бумаг составила:

- на 05 августа – 1510 руб. за 1 шт., т.е. выше цены страйк;
- на 01 октября – 1520 руб. за 1 шт.;
- на 25 октября – 1400 руб. за 1 шт. – вариант 1;
- на 25 октября – 1600 руб. за штуку – вариант 2.

По варианту 1: опцион находится «вне денег» и Компании исполнять его не выгодно, поэтому она в дату ис-

полнения, 25 октября, подает заявление об отказе от исполнения опциона, т.е. от уплаты разницы в цене.

По варианту 2: опцион находится «в деньгах» и Компания исполнять его выгодно, поэтому она будет требовать исполнения опциона, т.е. уплаты разницы в цене.

Поскольку сделка носит длительный характер, налоговая база по сделке будет определяться на две даты: на отчетную – 01 октября и на дату исполнения – 25 октября.

Для определения налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, необходимо выполнить следующие действия.

#### 1. На отчетную дату:

На 01 октября, т.е. на отчетную дату, Компания должна сформировать налоговую базу исходя из следующих доходов и расходов по сделке, т.е. выполнить следующие действия.

Рассчитать сумму переоценки требований и обязательств путем следующих расчетов:

- определяется сумма требований на дату заключения сделки согласно ее условий – 150 000 руб. (1 500\*100);
- определяется сумма требований на отчетную дату исходя из данных о рыночной цене базисного актива – 152 000 руб. (1 520 \* 100);
- определяется изменение суммы требований на отчетную дату исходя из данных о рыночной цене – увеличение на 2 000 руб. (1 520 000 руб. минус 150 000 руб.);
- определяется сумма обязательств по оплате покупки на дату заключения сделки согласно ее условий – 150 000 руб. (1 500\*100);
- определяется сумма обязательств по оплате покупки на отчетную дату – 150 000 руб. (1 500\*100);
- определяется сумма обязательств по оплате покупки на отчетную дату – без изменений (150 000 руб. минус 150 000 руб.).

Таким образом, на отчетную дату сумма положительной переоценки по сделке составит 2 000 руб.

Кроме того, для целей налогового учета, в соответствии с требованиями ст. 272 НК РФ [4], на отчетную дату должна быть учтена и сумма премии, уплаченная Компанией по опциону в размере 1 000 руб.

В итоге, по состоянию на отчетную дату (1 октября) финансовый результат по сделке составит – доход 1 000 рублей (2 000 – 1 000).

Поскольку требования и обязательства выражены в рублях, производить их переоценку в связи с изменением курса валюты не требуется.

#### 2. На дату исполнения сделки:

На 25 октября, т.е. на дату исполнения сделки, Компания должна сформировать налоговую базу исходя из следующих доходов и расходов по сделке, т.е. выполнить следующие действия.

#### *Вариант 1 (опцион вне денег)*

Поскольку в дату исполнения Компания отказалась от исполнения опциона, производить оценку требований и обязательств не требуется. Учитывая, что отказ от исполнения опциона был осуществлен в октябре, в налоговом учете должна быть произведена корректировка сумм переоценки требований, отраженных в предыдущем отчетном периоде (на 1 октября), путем исключения из соответствующих сумм методом красного сторно. Сумма опционной премии должна быть включена в расходы в составе отдельной налоговой базы, как по операции с ФИСС, не обращающимися на организованном рынке.

#### *Вариант 2 (опцион в деньгах)*

- определяется сумма требований на дату исполнения сделки, исходя из данных о рыночной цене акций – 160 000 руб. (1 600 \* 100);
- определяется сумма обязательств по оплате покупки на дату исполнения сделки согласно ее условий – 150 000 руб. (1 500\*100);
- определяется разница между суммой требований и суммой обязательств на дату исполнения сделки – 10 000 руб. (160 000 – 150 000).

Таким образом, на дату исполнения сделки сумма доходов по сделке составит 10 000 руб., а с учетом расходов на выплату премии – 9 000 руб. Так как сделка была совершена в пределах одного налогового периода, в соответствии с требованиями ст. 326 НК РФ, на дату исполнения сделки ранее произведенная переоценка не учитывается (отражать корректировку не требуется, так как регистр составляется нарастающим итогом), а для целей налогообложения прибыли должна быть учтена только разница между оценкой требований и обязательств исходя из условий сделки и рыночной стоимости базисного актива, а также сумма выплаченной премии [4].

#### **Особенности определения налоговой базы по опционам на фьючерсы**

Опционы, базисным активом которых являются фьючерсные контракты, имеют особенности как в части их исполнения, так и в части налогообложения.

В случае если покупатель принимает решение исполнить опцион, в котором базисным активом является фьючерсный контракт, на бирже ему открывается фьючерсная позиция с ценой исполнения, равной цене исполнения опциона (страйку). При этом:

- по опциону на покупку открывается длинная фьючерсная позиция;
- по опциону на продажу открывается короткая фьючерсная позиция.

Для продавца опциона открываются противоположные, вышеуказанным, позиции.

В результате, в дату исполнения опциона открытые опционные позиции заменяются на открытые фьючерсные позиции, т.е. исполнение опциона на фьючерс производится путем заключения между покупателем опциона (держателем) и продавцом (подписчиком) фьючерсного контракта по цене равной цене исполнения опциона. Открытая позиция по исполненному опциону аннулируется Клиринговым центром биржи во время клирингового сеанса, проводимого в день исполнения опциона.

По заключенному фьючерсному контракту покупатель опциона является либо продавцом (при исполнении опциона на покупку), либо покупателем (при исполнении опциона на продажу), а продавец соответственно либо покупателем, либо продавцом.

В налоговом учете исполнение опционов с базисным активом «Фьючерсный контракт» квалифицируются как одна операция с ФИСС.

Биржевыми правилами может быть предусмотрено что:

- переоценка опционов на фьючерсы не производится (как правило, это практикуется российскими биржами). По таким опционам в дату заключения сделки происходит уплата премии, а в дату ее исполнения – разницы в цене;
- переоценка опционов на фьючерсы производится в порядке аналогичном переоценке фьючерсных контрактов (это может практиковаться иностранными биржами). При этом величина премии по таким опционам только фиксируется в

условиях договора, однако ее перечисления от покупателя к продавцу не происходит. Биржа по итогам дня, также как и по фьючерсным контрактам, определяет расчетные цены для каждой серии опционов, по которым есть открытые позиции. Расчеты на бирже по открытым опционным позициям проводятся так же, как и по фьючерсам, т.е. сравниваются зафиксированная премия с расчетной ценой премии этого дня, на основании чего производится корректировка с учетом изменения рыночной цены: зачисляется или списывается вариационная маржа. Доходом/расходом по опционам с выплатой вариационной маржи, в отличие от опционов с единовременной уплатой премии, будет вариационная маржа. Итоговый результат при этом будет тот же, как если бы это был опцион с уплатой премии, однако во времени платежи и признание доходов / расходов распределяются по-другому.

**Пример 4**

Банк 22 марта купил на иностранной бирже расчетный опцион колл на 1 фьючерсный контракт на 1 000 акций, по цене исполнения 250 долл. США за акцию или 250 000 долл. США за контракт, со сроком исполнения 15 апреля. Премия по опциону установлена в размере 300 долл. США, но уплачиваться она единовременно не будет. По опциону, в соответствии с биржевой спецификацией данного контракта, будет начисляться вариационная маржа (биржевой сбор в целях упрощения примера не учитывается).

15 апреля банк решает исполнить опцион и подает соответствующее уведомление в Клиринговый центр биржи.

В день исполнения опциона, 15 апреля, банку открывается короткая позиция по 1 фьючерсному контракту, с базисным активом – доллар США, с ценой исполнения 250 000 долл. США.

Расчетная цена данного опциона составила:

- на 22 марта – 310 долл. США;
- на 1 апреля – 315 долл. США;
- на 15 апреля – 320 долл. США.

Расчетная цена фьючерса, по данным биржи, составила:

- на 22 марта – 240 000 долл. США за 1 фьючерсный контракт;
- на 01 апреля – 245 000 долл. США за 1 фьючерсный контракт;
- на 15 апреля – 260 000 долл. США за 1 фьючерсный контракт.

Хотя котировки фьючерса росли медленно, аналитическая служба банка сомневалась в том, что они достигнут 250 000 долл. США, и предлагала реализовать опцион по цене 315 долл. США (на 1 апреля) что позволило бы избежать потерь связанных с выплатой премии, было принято решение об исполнении опциона.

Биржей, по открытой фьючерсной позиции, осуществлен окончательный расчет, и 15 апреля позиция закрыта: по фьючерсному контракту банку начисляется сумма в размере 10 000 долл. США, которая является разницей между ценой исполнения опциона и расчетной ценой фьючерса на 15 апреля (260 000 – 250 000). На счет банка перечисляется 9 680 долл. США (за вычетом суммы премии в размере 320 долл. США).

Курс ЦБ РФ составил:

- на 22 марта – 24,50 руб. за 1 долл. США;
- на 1 апреля – 24,60 руб. за 1 долл. США;
- на 15 апреля – 24,65 руб. за 1 долл. США.

Поскольку сделка носит длительный характер, налоговая база по сделке будет определяться на две даты: на отчетную – 01 апреля и на дату исполнения – 15 апреля.

Для определения налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, необходимо выполнить следующие действия.

1. На отчетную дату:

На 01 апреля, т.е. на отчетную дату, банк должен сформировать налоговую базу исходя из следующих доходов и расходов по сделке, т.е. выполнить следующие действия.

Хотя сумма вариационной маржи, как от переоценки суммы премии, так и фьючерса определяется биржей, она может быть проверена путем следующих расчетов:

- определяется сумма требований в валюте и в рублях на дату заключения сделки согласно ее условий – 250 000 долл. США или 6 125 000 руб. (250 000 \* 24,50);
- определяется сумма требований в валюте и в рублях на отчетную дату исходя из данных о рыночной цене фьючерса – 245 000 долл. США или 6 027 000 руб. (245 000 \* 24,60);
- определяется изменение суммы требований в валюте и в рублях на отчетную дату, исходя из данных о расчетной (рыночной) цене фьючерса – уменьшение на 5 000 долл. США (245 000 – 250 000) или 123 000 руб. (5 000 \* 24,6), т.к. маржа зачисляется на счет банка в валюте);
- определяется сумма обязательств по оплате покупки на дату заключения сделки согласно ее условий – 250 000 долл. США или 6 125 000 руб. (250 000 \* 24,50). Кроме того, сумма премии составит 300 долл. США или 7 350 руб. (300 \* 24,50). Всего сумма обязательств составит 250 300 долл. США или 6 132 350 руб. (250 300\*24,50);
- определяется сумма обязательств по оплате покупки на отчетную дату – 250 000 долл. США или 6 150 000 руб. (250 000 \* 24,60). Кроме того, сумма премии составит 315 долл. США или 7 749 руб. (315 \* 24,60). Всего сумма обязательств составит 250 315 долл. США, или 6 157 749 руб. (250 315 \* 24,60);
- определяется изменение суммы обязательств по оплате покупки на отчетную дату в валюте – увеличение на 15 долл. США (250 300 – 250 315). В рублях сумма обязательств также увеличится, т.к. появится сумма курсовой разницы от изменения обязательств (увеличения) в рублях. Всего увеличение суммы обязательств составит 25 399 руб. (6 157 749 – 6 132 350).

Таким образом, на отчетную дату (1 апреля) сумма расходов по сделке составит 5 000 долл. США или 123 000 руб. Кроме того, увеличение обязательств по выплате премии и курсовая разница от изменения обязательств (увеличения) составит 25 399 руб. Таким образом финансовый результат по сделке на отчетную дату составит убыток в сумме 148 399 руб. (123 000 + 25 399 руб.). Указанный результат принимается для целей налогообложения прибыли в полной сумме и включается в общую налоговую базу, так как сделка была совершена на бирже в режиме анонимных торгов (если бы сделка была совершена не в режиме анонимных торгов, то финансовый результат учитывался бы в составе отдельной налоговой базы).

Хотя сумма окончательный результат по сделке определяется биржей, он должен быть проверен путем следующих расчетов:

- определяется сумма требований в валюте и в рублях на дату исполнения сделки исходя из данных о рыночной цене фьючерса – 260 000 долл. США или 6 409 000 руб. (260 000 \* 24,65);
- определяется сумма обязательств по оплате покупки на дату исполнения сделки – 250 000 долл. США или 6 162 500 руб.(250 000\*24,65). Кроме того, сумма премии составит 320 долл. США или 7 888руб (320 \* 24,65). Всего сумма обязательств составит 250 320 долл. США или 6 170 388 руб. (250 320 \* 24,65);
- определяется разница между суммой требований и суммой обязательств в валюте и рублях на дату исполнения сделки – прибыль 9 680 долл. США (260 000 – 250 320)

или 238 612 руб. (9 680 \* 24,65), так как маржа зачисляется на счет банка в валюте – 9 680 долл. США).

Таким образом, на дату исполнения сделки сумма доходов по сделке составит прибыль 9 680 долл. США или 238 612 руб. Указанный результат принимается для целей налогообложения прибыли в полной сумме и включается в общую налоговую базу, так как сделка была совершена на бирже в режиме анонимных торгов.

Так как сделка была совершена в пределах одного налогового периода, в соответствии с требованиями ст. 326 НК РФ, на дату исполнения сделки ранее произведенная переоценка не учитывается, а для целей налогообложения прибыли должна быть учтена только разница между оценкой требований и обязательств, исходя из условий сделки и рыночной стоимости базисного актива и премии [4].

### **Особенности определения налоговой базы по поставочным опционам на ценные бумаги**

В случае если опционные контракты на реализацию ценных бумаг квалифицируются в Учетной политике для целей налогообложения как поставочные сделки (купли-продажи) ценных бумаг, то по таким сделкам следует применять п. 5 ст. 280 НК РФ. При этом следует иметь в виду, что в соответствии с п. 5 ст. 280 НК РФ в случае реализации ценной бумаги вне организованного рынка ценных бумаг датой совершения сделки считается дата определения всех существенных условий передачи ценной бумаги, то есть дата подписания договора [4].

### **3.3. Особенности определения налоговой базы по ФИСС, исполнение которых завершается поставкой валюты или ценных бумаг**

#### **Определение банками налогооблагаемой базы по ФИСС, базисным активом которых выступает иностранная валюта, а исполнение производится путем поставки базисного актива**

В соответствии с п. 5 ст. 304 НК РФ банки вправе относить на уменьшение общей налоговой базы, определенной в соответствии со ст. 274 НК РФ, убытки по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, базисным активом которых выступает иностранная валюта, а исполнение производится путем поставки базисного актива [4].

Учитывая изложенное, отнесение на уменьшение общей налоговой убытков по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, указанным в п. 5 ст. 304 НК РФ, является правом налогоплательщиков-банков.

Таким образом, налогоплательщики-банки должны определить в учетной политике, принятой для целей налогообложения, будут ли они использовать право, предоставленное им п. 5 ст. 304 НК РФ, и относить на уменьшение общей налоговой базы, определенной в соответствии со ст. 274 НК РФ, убытки по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, базисным активом которых выступает иностранная валюта, а исполнение производится путем поставки базисного актива.

В случае если банк не использует право, предоставленное п. 5 ст. 304 НК РФ, доходы и расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, базисным активом которых выступает иностранная валюта, а исполнение производится путем поставки базисного актива, учитываются при определении отдельной налоговой базы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке [4].

#### **Определение налогооблагаемой базы по ФИСС базисным активом которых выступают ценные бумаги и исполнение сделки завершается их поставкой**

По сделкам, признанным на дату их заключения операциями с ФИСС, базисным активом которых выступают ценные бумаги, и фактическое исполнение которых было осуществлено поставкой базисного актива, необходимо учитывать следующее:

- перекалфикации сделки в сделку на поставку предмета сделки с отсрочкой исполнения не производится, и налогообложение осуществляется в соответствии с предложенной методикой и статьями 301-305, 326 НК РФ;
- доходы и расходы по сделке включаются только в налоговую базу (в общую или отдельную) по операциям с ФИСС, и не включаются в налоговую базу по реализации ценных бумаг;
- списание на расходы, по операциям с ФИСС, стоимости выбывших по сделке ценных бумаг производится по методу, установленному Учетной политикой для целей налогообложения для операций с ценными бумагами;
- налоговая база по операциям с ФИСС, базисным активом которых являются эмиссионные государственные и муниципальные ценные бумаги, определяется без учета процентного (купонного) дохода. Налогообложение процентов, начисленных за время нахождения таких ценных бумаг на балансе Компании, осуществляется в соответствии со ст. 281 НК РФ, по ставкам п. 4 ст. 284 НК РФ;
- в случае если расчет в иностранной валюте за поставленные по сделке ценные бумаги приходится на дату после поставки ценных бумаг, то в налоговом учете, в составе доходов/расходов по сделкам, отражаются также суммы курсовой разницы, образовавшейся за время от даты поставки ценных бумаг до даты окончания отчетного (налогового) периода либо даты произведения расчета соответственно.

### **3.4. Особенности определения налоговой базы по срочным сделкам СВОП, на индексы, цены, проценты и т.д.**

#### **Особенности налогообложения сделок СВОП**

Сделки СВОП в настоящее время совершаются на внебиржевом рынке и предусматривают взаимные платежи между сторонами (т.е. практически две сделки в одном договоре), размеры которых определяются исходя из условий предусмотренных договором. Срок сделки СВОП может быть от нескольких дней до нескольких лет.

Потребность в таком обмене может возникнуть, например, в силу того, что сторона, выпустившая твердопроцентное обязательство, ожидает падения в будущем процентных ставок и поэтому в результате обмена фиксированного процента на плавающий получит возможность снять с себя часть финансового бремени по обслуживанию долга.

С другой стороны, Компания, выпустившая обязательство под плавающий процент и ожидающая в бу-

дущем роста процентных ставок, сможет избежать увеличения своих выплат по обслуживанию долга за счет обмена плавающего процента на фиксированный.

Поскольку участники экономических отношений по-разному оценивают будущую конъюнктуру, возникают и возможности осуществления таких обменов.

В то же время привлекательность такого СВОП состоит не только в возможности застраховаться от неблагоприятного изменения в будущем процентных ставок, сколько в возможности эмитировать задолженность под более низкую процентную ставку.

В настоящее время в основном используются валютные, процентные, фондовые и товарные СВОПы.

Как правило, СВОПы заключаются на условиях и в виде стандартных документов, соответствующих определениям ISDA (Международной ассоциации дилеров по свопам). При этом необходимо иметь в виду, что в целях недопущения неясностей при ведении налогового учета, необходимо четко указывать в договоре какая из сторон является покупателем, а какая продавцом (как правило, покупателем является сторона исполняющая обязательства в фиксированной величине, например, по фиксированной процентной ставке, (фиксированной сумме и т.п.).

Сделки СВОП – это две самостоятельные сделки.

Поскольку действующее налоговое законодательство Российской Федерации не устанавливает особенностей по налогообложению сделок СВОП, для целей налогообложения они рассматриваются как две самостоятельные сделки (НК РФ не предусматривает возможности учета сделок СВОП в виде одной сделки, а при их завершении нетингом следует руководствоваться письмом Минфина РФ от 26 января 2007 г. №03-03-06/2/9).

В зависимости от характера частей сделки СВОП, первая и вторая сделки могут квалифицироваться как Операция с ФИСС или как сделка с отсрочкой исполнения.

Поставочные сделки СВОП (поставочная часть) квалифицируются, для целей налогового учета, как сделки на поставку предмета сделки с отсрочкой исполнения. Банком подписано три договора валютного СВОП (по две сделки в каждом договоре), предусматривающие реализацию имеющихся в избытке долларов США и их обратную покупку к той дате, когда они будут нужны.

### Пример 5

I. Первая сделка.

17 мая проданы доллары США по курсу 26 руб. с поставкой 18 мая и сразу же приобретены доллары США по курсу 25,80 руб. с поставкой 15 июня. Согласно условиям договора поставки долларов США будет осуществляться путем перечисления на корр. счет банка, т.е. обе части сделки будут поставочными, и в соответствии с учетной политикой банка для целей налогообложения как ФИСС квалифицироваться не будут.

II. Вторая сделка.

17 мая проданы доллары США по курсу 26,00 руб. с поставкой 18 мая и сразу же приобретены доллары США по курсу 25,80 руб. с поставкой 15 июня. В договоре предусмотрено, что поставка долларов США в дату 15 июня производиться не будет, т.е. первая часть сделки – поставочная, вторая часть сделки – расчетная (ФИСС). В дату исполнения банк закрывает вторую часть сделки СВОП встречной сделкой на продажу валюты в дату 15 июня по курсу 25,90 руб. (доплата в нашу пользу).

Таким образом, вторая часть сделки квалифицируется для целей налогообложения прибыли как расчетная форвардная сделка ФИСС.

III. Третья сделка.

17 мая проданы доллары США по курсу 26,00 руб. с поставкой 18 мая. В договоре предусмотрено, что поставки валюты производиться не будет, а ее закрытие будет осуществлено встречной сделкой на приобретение валюты. В этой же сделке предусмотрено приобретение долларов США по курсу 25,80 руб. с поставкой 15 июня, по которой также не будет производиться поставки валюты, а в дату исполнения банк закрывает вторую часть сделки СВОП встречной сделкой на продажу валюты в дату 15 июня по курсу 25,90 руб. (доплата в нашу пользу). Таким образом, обе части сделки квалифицируются как ФИСС и операции с ними, включая переоценку, если сделки будут переходить через отчетную (налоговую) дату, должны быть учтены в регистрах налогового учета по ФИСС.

### Валютный СВОП

Валютный СВОП, как правило, предусматривает поставку базисного актива, и состоит из двух противоположных конверсионных операций на одинаковую сумму, заключаемых в один и тот же день. При этом одна из указанных сделок является срочной, а вторая – сделкой с немедленной поставкой.

Под конверсионной операцией понимаются сделки покупки и продажи наличной и безналичной иностранной валюты против наличных и безналичных рублей РФ или иной иностранной валюты. Под сделкой с немедленной поставкой понимается конверсионная операция с датой валютирования, отстоящей от даты заключения сделки не более чем на два рабочих банковских дня.

Потребность в осуществление валютного свопа может быть обусловлено несколькими причинами, например валютными ограничениями по конвертации валют, желанием устранить валютные риски или стремлением выпустить облигации в валюте другой страны в условиях, когда иностранный эмитент недостаточно известен в другой стране и поэтому рынок данной валюты напрямую для него недоступен.

Разновидностью валютного СВОП является процентно-валютный СВОП, представляющий собой обмен номинала и фиксированных (или плавающих) процентов в одной валюте на номинал и фиксированный (или плавающий) процент в другой валюте. При этом, в случае если реального обмена (поставки) номиналами не происходит, такая сделка квалифицируется как расчетный валютно-процентный СВОП, т.е. ФИСС.

### Пример 6

02 октября банк заключил сделку СВОП, согласно условиям которой, продает 2000 долларов США по курсу 28,70 руб. за долл. США, согласно которой поставка валюты будет осуществлена немедленно, т.е. в день подписания договора. В свою очередь покупатель по первой части сделки СВОП 25 ноября обязуется поставить банку 2000 долларов США по курсу 28,90 руб. за долл. США, т.е. обе части сделки будут квалифицироваться для целей налогообложения прибыли как поставочные.

Курс доллара США, установленный ЦБ РФ:

- на 02 октября – 28,60 руб. за долл. США;
- на 25 ноября – 28,85 руб. за долл. США.

Для определения налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, необходимо выполнить следующие действия.

1. На дату исполнения первой части сделки:

Рассчитать и отразить в налоговых регистрах банка по учету операций по купле-продаже валюты доход от продажи инвалюты в сумме 200 руб.  $((28,70 - 28,60) * 2 000$  долл. США).

2. На дату исполнения второй части сделки:

Рассчитать и отразить в налоговых регистрах банка по учету операций по купле-продаже валюты расход в связи с продажей инвалюты в сумме 100 руб.  $((28,85 - 28,90) * 2 000$  долл. США).

Таким образом, при совершении данной сделки СВОП, доходы и расходы, полученные банком от купли-продажи иностранной валюты, относятся, при определении налогооблагаемой базы для исчисления налога на прибыль, в общую налоговую базу без каких-либо ограничений (статьи 290 и 291 НК РФ) [4].

Разновидностью валютного СВОП является процентно-валютный СВОП, представляющий собой обмен номинала и фиксированных (или плавающих) процентов в одной валюте на номинал и фиксированный (или плавающий) процент в другой валюте. При этом, в случае если реального обмена (поставки) номиналами не происходит, такая сделка квалифицируется как расчетный валютно-процентный СВОП, т.е. ФИСС.

### Процентный СВОП

В отличие от валютно-процентных СВОПов, процентные СВОПы предусматривают базу (условную величину) для расчета процентов, только в одной валюте, и базовая сумма практически никогда не перечисляется между сторонами сделки, т.е. процентные СВОПы всегда квалифицируются как необращающиеся ФИСС. Встречные платежи по процентным СВОП, обычно неттингуются, с выплатой только разницу в пользу одной из сторон.

Как правило, сделка процентного СВОП предполагает обмен процентного платежа<sup>2</sup> по фиксированной ставке, на процентный платеж по плавающей ставке. Такой СВОП называется простым.

### Пример 7

Компанией 9 и 10 марта было заключено с банком две сделки простого процентного СВОП. Согласно условий каждой из сделок, Компания является плательщиком (покупателем) по фиксированной ставке 3,660% и получателем (продавцом) по плавающей двухмесячной ставке LIBOR, определяемой на каждое 10-е число квартала действия договора. Расчеты осуществляются в долларах США, в сумме равной разнице между фиксированной и плавающей ставкой. Номинальная сумма для расчета процентов установлена в размере 50 000 000 долл. США по каждой сделке. Срок действия каждой сделки – со 2 ноября по 2 февраля. Кроме того, Компанией 7 марта была подписана еще одна сделка простого процентного СВОП с фирмой X. Согласно условиям сделки, Компания является и получателем (продавцом) по фиксированной ставке

<sup>2</sup> Основным видом доходов/расходов по процентным свопам с базисным активом процентной ставкой является положительная или отрицательная разница по обмену процентными ставками на оговоренную номинальную сумму. Номинальная сумма в Договоре устанавливается с целью определения базы для расчета процентов и соответственно разницы между ними, и сторонами сделки не перечисляется.

3,725% и плательщиком (покупателем) по плавающей двухмесячной ставке LIBOR, определяемой на каждое 10 число квартала действия договора. Расчеты осуществляются в долларах США, в сумме равной разнице между фиксированной и плавающей ставкой. Номинальная сумма для расчета процентов установлена в размере 100 000 000 долл. США. Срок действия сделки – со 2 ноября по 2 февраля.

Расчет процентов производится из расчета: фактическое число дней периода СВОПа делится на 360 (фактическое/360). Платежи в размере номинальной суммы сторонами не производятся.

Двухмесячная процентная ставка LIBOR составила:

- на 02 ноября – 4,00%;
- на 01 января – 4,20%;
- на 02 февраля – 4,21%.

Официальный курс доллара США, установленный Банком России составил:

- на 02 ноября – 28,00 руб./долл. США;
- на 01 января – 28,50 руб./долл. США;
- на 02 февраля – 28,51 руб./долл. США.

Поскольку сделка носит длительный характер, т.е. срок ее действия приходится на два налоговых периода: на 1 января года, следующего за годом заключения сделки, и 02 февраля года, следующего за годом заключения сделки, налоговая база по сделке будет определяться как на отчетную дату – 01 января, так и на дату исполнения – 02 февраля. При этом доходы и расходы в целях налогообложения прибыли на дату исполнения сделки будут определяться с учетом ранее учтенных доходов/расходов, в предыдущем отчетном (налоговом) период.

Для определения налогооблагаемой базы по указанной сделке, необходимо выполнить следующие действия.

1. На отчетную дату:

На 01 января, т.е. на отчетную дату, Компания должна сформировать налоговую базу исходя из следующих доходов и расходов по сделке, т.е. рассчитать сумму переоценки требований и обязательств путем следующих действий:

I. По сделкам на покупку (приводится расчет на примере одной сделки):

- определяется сумма требований в рублях на дату заключения сделки согласно ее условий – 9 333 333,33 руб.  $(50 000 000 * 4,00\% * 60 / 360 * 28,00)$ ;
- определяется сумма требований в рублях на отчетную дату исходя из данных о ставке ЛИБОР и курсе Банка России – 9 975 000,00 руб.  $(50 000 000 * 4,20\% * 60 / 360 * 28,50)$ ;
- определяется изменение суммы требований в рублях на отчетную дату – увеличение (доход) на 641 666,67 руб.  $(9 975 000,00 - 9 333 333,33)$ , т.е. доход;
- определяется сумма обязательств по оплате на дату заключения сделки согласно ее условий – 8 540 000,00 руб.  $(50 000 000 * 4,00\% * 60 / 360 * 28,00)$ ;
- определяется сумма обязательств по оплате на отчетную дату – 8 692 500,00 руб.  $(50 000 000 * 3,660\% * 60 / 360 * 28,50)$ ;
- определяется изменение суммы обязательств по оплате на отчетную дату – увеличение (расход) на 152 500,00 руб.  $(8 692 500 \text{ руб.} - 8 540 000 \text{ руб.})$ .

Таким образом, на отчетную дату сумма дохода по одной сделке составит 489 166,67 руб.  $(641 666,67 \text{ руб.} - 152 500 \text{ руб.})$ .

Точно такая же сумма дохода будет получена и по второй сделке на покупку.

II. По сделке на продажу:

- определяется сумма обязательств в рублях на дату заключения сделки согласно ее условий –  $18\,666\,666,67$  руб. ( $100\,000\,000 * 4,00\% * 60 / 360 * 28,00$ );
- определяется сумма обязательств в рублях на отчетную дату исходя из данных о ставке ЛИБОР и курсе Банка России –  $19\,950\,000,00$  руб. ( $100\,000\,000 * 4,20\% * 60 / 360 * 28,50$ );
- определяется изменение суммы обязательств по оплате на отчетную дату – увеличение (расход) на  $1\,283\,333,33$  руб. ( $19\,950\,000,00$  руб. –  $18\,666\,666,67$  руб.);
- определяется сумма требований в рублях на дату заключения сделки исходя из данных о ставке ЛИБОР и курсе Банка России –  $17\,383\,333,33$  руб. ( $100\,000\,000 * 4,00\% * 60 / 360 * 28,00$ );
- определяется сумма требований в рублях на отчетную дату исходя из данных о фиксированной ставке и курсе Банка России –  $17\,693\,750,00$  руб. ( $100\,000\,000 * 3,725\% * 60 / 360 * 28,50$ );
- определяется изменение суммы требований по оплате на отчетную дату – увеличение (доход) на  $310\,416,67$  руб. ( $17\,693\,750$  руб. –  $17\,383\,333,33$  руб.).

Таким образом, на отчетную дату сумма расхода составит  $972\,916,66$  руб. ( $1\,283\,333,33$  руб. –  $310\,416,67$  руб.).

Общий результат от переоценки требований и обязательств – доход в сумме  $5\,416,68$  руб. ( $489\,166,67$  руб. +  $489\,166,67$  руб. –  $972\,916,66$  руб.) принимается для целей налогообложения прибыли в полной сумме и включается в отдельную налоговую базу по ФИСС, не обращающимся на организованном рынке.

2. На дату исполнения сделки:

На 02 февраля, т.е. на дату исполнения, Компания должна сформировать налоговую базу исходя из следующих доходов и расходов по сделке, т.е. определить сумму требований и обязательств путем следующих расчетов.

I. По сделкам на покупку (приводится расчет на мере одной сделки):

- определяется сумма требований в рублях на дату исполнения сделки согласно ее условий –  $15\,336\,796,11$  руб. ( $50\,000\,000 * 4,210\% * 92 / 360 * 28,51$ );
- определяется сумма обязательств в рублях на отчетную дату исходя из данных о фиксированной ставке и курсе ЦБ РФ –  $13\,333\,176,67$  руб. ( $50\,000\,000 * 3,660\% * 92 / 360 * 28,51$ );
- определяется разница между суммой требований и суммой обязательств в рублях на дату исполнения сделки – прибыль (доход) на  $2\,003\,619,44$  руб. ( $15\,336\,796,11$  руб. –  $13\,333\,176,67$  руб.).

Точно такая же сумма дохода будет получена и по второй сделке на покупку.

II. По сделке на продажу:

- определяется сумма обязательств в рублях на дату исполнения сделки согласно ее условий –  $30\,673\,592,22$  руб. ( $100\,000\,000 * 4,210\% * 92 / 360 * 28,51$ );
- определяется сумма требований в рублях на дату исполнения исходя из данных о фиксированной ставке и курсе Банка России –  $27\,139\,936,11$  руб. ( $100\,000\,000 * 3,725\% * 92 / 360 * 28,51$ );
- определяется разница между суммой требований и суммой обязательств в рублях на дату исполнения сделки – убыток (расход) на  $3\,533\,656,11$  руб. ( $30\,673\,592,22$  руб. –  $27\,139\,936,11$  руб.).

Таким образом, на дату исполнения сделок итоговая сумма дохода составит  $473\,582,77$  руб. ( $2\,003\,619,44$  руб. +  $2\,003\,619,44$  руб. –  $3\,533\,656,11$  руб.). В дату исполнения сделки стороны заключают соглашение о взаимозачете (неттинге) встречных требований и обязательств, по которому указанная сумма должна быть перечислена Компании ее контрагентом по сделке ФИСС.

Поскольку в предыдущем налоговом периоде в состав доходов уже был включен результат от переоценки требований и обязательств на отчетную дату, учтенная ранее сумма ( $5\,416,68$  руб.) подлежит исключению из налоговой базы рассчитанной на дату исполнения сделки. Таким образом, на дату исполнения сделки в состав налоговой базы подлежит включению доход в сумме  $468\,166,09$  руб. ( $473\,582,77$  руб. –  $5\,416,68$  руб.).

Указанный результат ( $468\,166,09$  руб.) принимается для целей налогообложения прибыли в полной сумме и включается в отдельную налоговую базу по ФИСС не обращающимся на организованном рынке.

В случае если стороны предусматривают что при расчете плавающего процента будет использоваться ставка ЛИБОР плюс (минус) некоторая маржа (например,  $0,05\%$ ), то такой процентный СВОП именуется маржинальным. Расчеты для целей налогообложения прибыли по маржинальным СВОПам производятся в порядке аналогичном простым процентным СВОПам.

**Особенности налогообложения операций с ФИСС на индексы**

Индексный фьючерс – это контракт, который заключается на значение какого-либо индекса, рассчитываемого на фондовом рынке, т.е. базисным активом является индекс, а предметом торгов становится значение индекса. Сделку с фьючерсом на индекс можно рассматривать как сделку на пакет ценных бумаг, входящих в расчет индекса. Фьючерсы на индексы – расчетные ФИСС, так как никакой поставки ценных бумаг не осуществляется.

По сделке на индекс (акций, РТС, ММВБ и т.д.) каждая из сторон принимает на себя обязательства в определенную дату в будущем осуществить выплату денежной суммы, размер которой определяется разницей между текущим значением индекса акций и договорным значением данного показателя, умноженной на определенную в договоре номинальную денежную сумму. В случае превышения договорного значения индекса над текущим его значением выплату денежной суммы осуществляет покупатель, в противном случае выплату денежной суммы осуществляет продавец. Форвард на индекс акций является сделкой на разницу (CFD – contract for difference).

Индекс РТС – официальный индикатор Фондовой биржи РТС – является с 1995 года общепризнанным показателем состояния российского фондового рынка. Индекс РТС рассчитывается в режиме реального времени в течение всей торговой сессии на основании данных о сделках, заключенных на Классическом рынке РТС (с 10:30 до 18:00 по московскому времени). Списки ценных бумаг, по которым рассчитываются Индекс РТС формируются из акций, отобранных Информационным комитетом РТС на основании показателей капитализации, ликвидности и экспертной оценки. Список акций для расчета индексов пересматривается раз в три месяца. В базу расчета Индекса РТС входит 50 наиболее капитализированных и ликвидных акций.

Фьючерсы на индекс РТС – это стандартные биржевые контракты, которые исполняются не путем поставки базового актива, а путем денежных расчетов. Заключая сделки с фьючерсами на Индекс РТС, участники торгов принимают на себя обязательства оплатить или получить разницу (вариационную маржу) между ценой сделки и ценой исполнения фьючерсного контракта. Если

вариационная маржа, исчисленная биржей положительна, то она подлежит списанию клиринговым центром с маржевого денежного регистра участника клиринга, в регистре учета позиций которого учтена короткая позиция, и подлежит начислению на торговый денежный регистр участника клиринга, в регистре учета позиций которого учтена длинная позиция, а если отрицательна, то она подлежит списанию Клиринговым центром с маржевого денежного регистра участника клиринга, в регистре учета позиций которого учтена длинная позиция, и подлежит начислению на торговый денежный регистр участника клиринга, в регистре учета позиций которого учтена короткая позиция.

Цена исполнения определяется исходя из среднего значения индекса РТС за последний час торгов в последний день торгов по фьючерсу.

Исполняются контракты на индекс РТС четыре раза в год: 15-го числа в марте, июне, сентябре и декабре. Исполняются только те контракты, позиции по которым не были закрыты. Цена исполнения – не расчетная цена фьючерса, а реальное значение индекса РТС за последний час торгов последнего дня обращения контракта, то есть 14-го числа. Инвестор выигрывает, если его прогноз сбывается: то есть, если контракты были куплены, и индекс вырос, или контракты были проданы, и индекс упал.

Стоимость одного пункта Индекса равна 2% от курса доллара США по отношению к валюте РФ, установленного ЦБ РФ на день проведения торгов. Стоимость контракта на индекс РТС можно рассчитать и в долларах, если базисный актив (пункт индекса РТС) приравнять к 2 долл. США. Например, цена фьючерса на индекс РТС равна 1 546 пунктов. Чтобы рассчитать стоимость фьючерсного контракта, нужно текущую цену умножить на 2 долл. США, т.е. контракт стоит 3 092 долл. США (1 546 \* 2).

Единица измерения цены фьючерса – значение индекса, умноженное на 100 (если значение индекса 1 500,05, то при расчете стоимости контракта нужно цену 1 500,05 умножить на 100 (= 150005) и умножать на 2 цента (или сразу на 2 долл. США)

### Пример 8

Банк 04 марта осуществил, в секции срочного рынка FORTS на РТС, покупку одного фьючерсного контракта на индекс РТС с базисным активом «значение индекса РТС с котировками в пунктах индекса. Цена покупки 192 210 пунктов. Стоимость одного пункта – 2% от курса доллара США по отношению к валюте РФ, установленного ЦБ РФ на каждый день проведения торгов. Дата исполнения контракта 15 марта. Биржевой сбор составил 2 руб. и также должен быть учтен в составе расходов (в расчетах примера не учитывается).

Расчетная цена индекса составила:

- на дату заключения сделки 192 210 базисных пунктов;
- на дату исполнения сделки 196 000 базисных пунктов.

Курс доллара США составил:

- на дату заключения сделки 28,00 руб.;
- на дату исполнения сделки 29,00 руб.

Вариационная маржа, рассчитанная как ежедневное изменение расчетной цены в базисных пунктах, умноженное на 2% от ежедневного официального курса доллара США, составила:

- положительная – 6 042,40 руб.;
- отрицательная – 3 844,20 руб., т.е. разница составила 2 198,20 руб.

Для определения налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, необходимо выполнить следующие действия.

Включить в состав внереализационных доходов сумму положительной вариационной маржи в размере 2 198,20 руб.

Хотя сумма вариационной маржи определяется биржей, она может быть проверена путем следующих расчетов:

- определяется сумма требований в рублях на дату исполнения сделки исходя из данных о рыночной цене фьючерса – 113 680,00 руб. (196 000 \* 2% \* 29,00);
- определяется сумма обязательств в рублях по оплате на дату исполнения сделки согласно ее условий – 111 481,80 руб. (192 210 \* 2% \* 29,00);
- определяется разница между суммой требований и суммой обязательств в рублях на дату исполнения сделки – доход 2 198,20 руб. (113 680,00 руб. – 111 481,80 руб.).

Указанный доход принимается для целей налогообложения прибыли в полной сумме и включается в общую налоговую базу, так как сделка была совершена на бирже в режиме анонимных торгов.

При этом следует иметь в виду, что в соответствии с требованиями ст. 326 НК РФ, на дату заключения сделки Компания должна отразить в налоговом учете сумму возникших требований (обязательств) к контрагентам, исходя из условий сделки и требований (обязательств) в отношении базисного актива. Хотя указанные данные используются в последствии только в тем случаях когда заключение и исполнение сделки приходится на разные отчетные (налоговые) периоды, тем не менее, и в тех случаях когда сделка заключается и исполняется в одном налоговом периоде, в налоговом регистре должны присутствовать названные выше данные [4].

### Особенности налогообложения операций с иными сделками ФИСС (MosBOR, MosPrime и др.)

Фьючерсы на краткосрочные процентные ставки  
Краткосрочный процентный фьючерс – срочная сделка по созданию депозита условной суммы с фиксированным сроком и фиксированной процентной ставкой, по которой в период действия депозита будут начисляться проценты. Покупка такого фьючерса означает размещение депозита, а продажа – привлечение депозита или заем. При этом, как правило, покупатель является плательщиком по плавающей процентной ставке, а продавец – по фиксированной процентной ставке.

Фьючерсные контракты на процентные ставки краткосрочного кредита (MosBOR и MosPrime) являются производными финансовыми инструментами российского рынка межбанковских кредитов.

В настоящее время на ММВБ и РТС одновременно обращаются два фьючерсных контракта на ставки краткосрочного кредита – фьючерс на среднее значение ставки овернайт MosBOR (MosАйБор) и фьючерс на значение ставки по трехмесячному кредиту MosPrime (MosПрайм). Базовые активы этих контрактов рассчитываются на основе ставок предоставления краткосрочных кредитов наиболее авторитетных и финансово-устойчивых банков РФ. Оба фьючерсных контракта расчетные, их исполнение происходит не путем поставки базового актива, а путем денежных расчетов.

Формировании индикативной ставки размещения рублевых кредитов (депозитов) на московском межбанковском рынке MosBOR (Moscow interbank offered rate) осуществляется в соответствии с Положением по формированию данного показателя, разработанного

Национальной валютной ассоциация (НВА). Непосредственный расчет MosIBOR осуществляет агентство Reuters, с публикацией этих ставок на своих специальных страницах.

Фьючерс на среднюю ставку межбанковского однодневного кредита – стандартный расчетный контракт, в основе которого лежит средняя ставка рублевого однодневного кредита (депозита) на Московском межбанковском рынке MosIBOR (МосАйБор).

Участник, заключивший контракт по определенной ставке, и продержавший позицию по контракту открытой до дня исполнения, получит в течение этого периода времени в виде вариационной маржи разницу между доходом, который бы ему принесло ежедневное инвестирование средств под ставку MosIBOR на период до исполнения фьючерса и доходом, который он мог бы получить, инвестируя эти средства под ставку равную цене заключения контракта. Объем средств, инвестируемых на этот период и соответствующих одному фьючерсному контракту, указывается для справки в Торговой системе.

Экономический смысл контрактов на краткосрочные процентные ставки характеризуются следующими примерами.

**Пример 9**

Требуется привлечь на срок 3 недели кредит объемом 500 млн. руб. При этом точный срок, на который потребуются данные средства, неизвестен и, возможно, что использование этих средств, продлится лишь часть этого периода. Одним из наиболее удобных способов кредитования в данном случае является набор однодневных кредитов. При этом самым эффективным способом исключения риска роста процентных ставок по такому кредиту является покупка фьючерсных контрактов. В случае если ставка кредита участника обычно в 1,2 раза выше ставки MosIBOR, в результате покупки 500 \* 1,2 фьючерсов на среднюю ставку MosIBOR по цене 3%, участник фиксирует для себя стоимость кредита на уровне 3%. Компенсацией за рост ставок ежедневного кредитования в этом случае будет положительная вариационная маржа по фьючерсному контракту (см. приложение 1).

Особенностью фьючерса на накопленную однодневную процентную ставку MosIBOR является его котировка (см.табл. выше). Фактически базовым активом выступает эффективная ставка, получаемая накоплением однодневных ставок MosIBOR в течение периода от текущего торгового дня (когда совершается сделка с этим фьючерсом) до последнего торгового дня этого фьючерса.

Иными словами, базовым активом фьючерса на накопленную однодневную процентную ставку MosIBOR является средняя (геометрическая) однодневная процентная ставка MosIBOR за указанный период.

Соответственно, предметом торгов выступает дисконтированная номинальная сумма объема контракта в 10 млн. руб. Дисконтирование осуществляется с учетом ожидаемой последовательности однодневных процентных ставок MosIBOR на период от текущего торгового дня до последнего торгового дня этим фьючерсом или, что равносильно, с учетом среднегеометрической однодневной ставки на указанный период.

**Пример 10**

Банк 03 апреля купил в секции срочного рынка ММВБ один контракт «Фьючерс на MosIBOR», по цене 9 982 500 руб. Базисный актив – последовательность однодневных процентных ставок MosIBOR от первого дня торговли до последнего дня торговли данным фьючерсом. Срок исполнения 15 апреля.

Другие данные и расчет вариационной маржи приведены в табл. 1.

Цена фьючерса выражается в рублях и представляет собой дисконтированную номинальную сумму в 10 000 000 руб. Дисконтирование осуществляется биржей с учетом ожидаемой последовательности однодневных процентных ставок MosIBOR на период от текущего торгового дня до последнего дня этим фьючерсом.

15 апреля, в дату исполнения фьючерса, открытая длинная позиция в ходе торгов была закрыта. Цена закрытия составила 9 985 108 руб.

Вариационная маржа за период с 03 апреля по 15 апреля составила:

- положительная – 3 496 руб.;
- отрицательная – 888 руб.

Комиссионный сбор составил 30 руб.

Платежи в размере номинальной суммы в размере 10 000 000 руб. контрагентами не производятся.

Процентная ставка MosIBOR составила:

- на 03 апреля – 3,54%;
- на 15 (14) апреля – 3,89%.

Для определения налогооблагаемой базы по указанной сделке, необходимо выполнить следующие действия.

На дату исполнения сделки:

1. Рассчитать и отразить в налоговых регистрах банка по учету операций с ФИСС налоговую базу, исходя из сумм положительной (3 496 руб.) и отрицательной (888 руб.) вариационной маржи: доход составит 2 608 руб.

Таблица 1

**РАСЧЕТ ВАРИАЦИОННОЙ МАРЖИ ФЬУЧЕРСНОГО КОНТРАКТА**

Показатели	03.04.	04.04.	05.04.	06.04	И т.д. - 14.04	И т.д.	15.04	За период
Ставка MosIBOR, %	3,54	3,61	2,85	3,14	3,89	x	3,21	x
Расчетная цена, руб.	9 982 500	9 983 750	9 985 000	9 986 250	9 987 500	x	10 000 000	x
Расчетная цена предыдущего торгового дня после дополнительной переоценки, руб.	-	9 983 468 (9 982 500 + 968) 968 = (9 982 500 * 3,54% / 365 дней * 1 день)	9 984 737 (9 983 750 + 987) 987 = (9 983 750 * 3,61%/365 дней * 1 день)	9 985 780 (9 985 000 + 780) 780 = (9 985 000 * 2,85%/365 дней * 1 день)	9 995 674 (9 986 250 + 442) 442 = (9 986 250 * 3,89%/365 дней * 1 день)	x	9 999 446	x
Вариационная маржа, руб.	-	282 (9 983 750 – 9 983 468)	263 (9 985 000 – 9 984 737)	470 (9 986 250 – 9 985 780)	576	1039	554	2 608

2. Хотя сумма вариационной маржи определяется биржей, она может быть проверена путем следующих расчетов:

- производится оценка суммы требований на дату исполнения контракта: 9 985 108 руб. (расхождение за счет большего числа знаков при биржевом расчете):

$$F = \frac{10'000'000}{\left(1 + \frac{3,89}{100} \cdot \frac{1}{365}\right)^{14}} = 9'985'108;$$

- производится оценка суммы обязательств на дату исполнения сделки: 9 982 500 руб.;
- определяется разница между суммой требований и суммой обязательств на дату исполнения сделки: превышение суммы требований над обязательствами (доход) в сумме 2 608 руб. (9 985 108 руб. – 9 982 500 руб.).

Доход включается в общую налоговую базу, как по операции с ФИСС, обращающейся на организованном рынке. Поскольку требования (обязательства) по сделке выражены в рублях, следовательно, их переоценку в связи с изменением официальных курсов валют производить не требуется.

Фьючерс на ставку трехмесячного кредита – стандартный расчетный контракт, базовым активом которого является ставка рублевого трехмесячного кредита (депозита) на Московском межбанковском рынке MosPrime.

Заклучив контракт, участник фиксирует для себя ставку трехмесячного депозита на дату исполнения. Так, купив фьючерс, он получит финансовый результат, равный разнице между прибылью от трехмесячного депозита размером 1 млн. руб. по зафиксированной при покупке контракта ставке и прибылью от депозита такого же размера по рыночной ставке на дату исполнения. Использование данного контракта значительно расширяет возможности по страхованию рисков будущих краткосрочных размещений (привлечений).

Одной из особенностей фьючерса на 3-месячную процентную ставку MosPrime Rate является его обратная котировка, то есть котировка разницы 100 и ставки в процентных пунктах годовых. Например, значение ставки 5,40 будет котироваться как 94,60. Данный вид котировки заимствован с рынка долгов (облигаций) и широко используется в международной практике на рынках процентных производных, обеспечивая однонаправленное движение цены производных инструментов денежного и долгового рынков и рынка базовых активов. Также следует отметить, что при определении стоимостной оценки минимального изменения цены по каждой серии фьючерса используется принцип Actual-to-actual. То есть стоимостная оценка минимального изменения цены фьючерса определяется из расчета 10 млн. руб. объема межбанковского кредита по одному фьючерсу, минимального изменения цены фьючерса (в процентах годовых), а также фактического количества календарных дней в трехмесячном периоде со следующего за днем исполнения фьючерса календарного дня и фактического количества дней в году. Данный порядок определения стоимостной оценки минимального изменения цены соответствует порядку начисления суммы процентов по привлеченным и размещенным денежным средствам, установленному ЦБ РФ.

Система обратной котировки устанавливает обратную зависимость цены фьючерса от изменений процентной ставки. Если процентная ставка поднимается, цена падает; если ставка понижается, цена возрастает.

Применение обратной котировки по сделкам с процентными фьючерсами влечет и обратное исчисление изменения требований (обязательств) в связи с изменением рыночной цены базисного актива (вариационная маржа). В этом случае при покупке фьючерса переоценке подлежат обязательства, а при продаже – требования (см. приложение 2).

### Пример 11

3 апреля банк купил расчетный фьючерсный процентный контракт по цене 94,53 пункта на 3-х месячную ставку MosPrime Rate, установленную условиями договора, в размере 5,47%. Расчеты по договору осуществляются в сумме равной разнице между оговоренной в договоре процентной ставкой и 3-месячной ставкой MosPrime Rate, установленной на дату исполнения. Номинальная сумма 10 000 000 руб. По условиям Договора платеж осуществляется один раз: в дату исполнения – 15 апреля.

Платежи в размере номинальной суммы в размере 10 000 000 рублей контрагентами не производятся.

3-месячная ставка MosPrime Rate составила:

- на 03 апреля – 5,47%;
- на 15 (14) апреля – 5,48%.

Вариационная маржа за период с 03 апреля по 15 апреля составила:

- положительная – 2 493,20 руб.;
- отрицательная – 2 243,88 руб.

Для определения налогооблагаемой базы по указанной сделке, необходимо выполнить следующие действия.

На дату исполнения сделки:

1. Рассчитать и отразить в налоговых регистрах банка по учету операций с ФИСС налоговую базу, исходя из сумм положительной (2 493,20 руб.) и отрицательной (2 243,88 руб.) вариационной маржи: доход составит 249,32 руб.

2. Хотя сумма вариационной маржи определяется биржей, она может быть проверена путем следующих расчетов:

- производится оценка суммы требований на дату исполнения контракта – 138 123,29 руб.;
- производится оценка суммы обязательств на дату исполнения сделки – 137 873,97 руб.;
- определяется разница между суммой требований и суммой обязательств на дату исполнения сделки – превышение суммы обязательств над требованиями (обратная котировка, доход) в сумме 249,32 руб. (138 123,29 руб. – 137 873,97 руб.).

Доход включается в общую налоговую базу, как по операции с ФИСС, обращающейся на организованном рынке. Поскольку требования (обязательства) по сделке выражены в рублях, следовательно, их переоценку, в связи с изменением официальных курсов валют, производить не требуется.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате анализа нормативно-правовых документов можно сделать следующие выводы, которые являются ответами на задачи, поставленные во введении.

В работе предложено классифицировать срочные сделки в зависимости от:

- срока их исполнения (кассовые или наличные и срочные);
- способа исполнения (поставочные и расчетные или беспоставочные);
- обращения на организованном рынке (обращающиеся и не обращающиеся);
- места заключения (биржевые и внебиржевые);

- иных особенностей совершения операций со срочными сделками (с валютой при исполнении путем поставки базисного актива, хеджирования).

Для определения порядка признания расходов по сделке необходимо классифицировать сделку в зависимости от порядка ее заключения и наличия информации о цене ее заключения. От правильной классификации сделки будет зависеть, отнесение финансового результата по ней на увеличение общей налоговой базы или расчет отдельной налоговой базы, а также дата признания доходов и расходов.

Различный порядок налогообложения установлен для операций с ФИСС в зависимости от того, осуществляются данные операции в целях хеджирования или в спекулятивных целях. В случае признания операции с ФИСС в качестве операции хеджирования и оформления данной сделки в соответствии с требованиями Кодекса доходы по такой сделке могут быть приняты на увеличение, а расходы на уменьшение налоговой базы по операциям с объектом хеджирования.

Основываясь на требованиях действующего налогового законодательства, при определении налогооблагаемой базы по срочным сделкам необходимо различать отражение результата от переоценки требований и обязательств сторон по сделке в течение отчетного (налогового) периода, от отражения конечного финансового результата (оценки требований и обязательств) по срочной сделке при ее исполнении (закрытии).

Рынок производных финансовых инструментов позволяет выявить и распределить риски, а также создать условия формирования справедливых цен на базисные активы. Важнейшим недостатком действующей системы регулирования производных финансовых инструментов остается несовершенство налогового законодательства, это мешает инвесторам хеджировать рыночные риски, связанные с проведением операций с ценными бумагами в РФ.

Несовершенство действующего механизма в части налога на прибыль приводит к ряду спорных ситуаций, с которыми в последнее время столкнулись налогоплательщики.

Для оптимизации налоговой базы по финансовым инструментам срочных сделок необходимо не только правильно классифицировать сделку, но и минимизировать налоговые риски. Для однозначной трактовки налогового законодательства требуется уточнить нормы, закрепляющие основные понятия рынка срочных сделок. Целесообразно установить понятийный аппарат срочных сделок в отдельном федеральном законе.

Отдельными законами или иными нормативно правовыми актами следует урегулировать вопросы учета производных финансовых инструментов (поскольку в настоящее время особенности учета отдельных видов срочных сделок затрудняют их использование для банков и профессиональных участников рынка ценных бумаг). Кроме того, следует уточнить ряд вопросов, связанных с налогообложением операций с производными финансовыми инструментами.

**Литература**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 30.11.1994 г. №51-ФЗ. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 26.01.1996 г. №14-ФЗ. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 31.07.1998 г. №146-ФЗ. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 05.08.2000 г. №117-ФЗ. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
5. О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 02.12.1990 г. №395-1. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».

6. О внесении изменений и дополнений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и некоторые другие акты законодательства Российской Федерации о налогах и сборах, а также о признании утратившими силу отдельных актов (положений актов) законодательства Российской Федерации о налогах и сборах [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 06.08.2001 г. №110-ФЗ. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
7. О рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
8. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 10.07.2002 г. №86-ФЗ. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
9. О Министерстве финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 30.06.2004 г. №329. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
10. О некоторых вопросах государственного регулирования в сфере финансового рынка Российской Федерации (вместе с «Положением о Федеральной службе по финансовым рынкам») [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 29.08.2011 г. №717. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
11. О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации [Электронный ресурс]: Положение Банка России 26.03.2007 г. №302-П. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».

**Приложение 1**

**СПЕЦИФИКАЦИЯ ФЬУЧЕРСНОГО КОНТРАКТА НА НАКОПЛЕННУЮ ОДНОДНЕВНУЮ ПРОЦЕНТНУЮ СТАВКУ MOSIBOR (ИЗВЛЕЧЕНИЕ)**

Базовый актив	Средняя величина ставки MosIBOR overnight за период времени с момента заключения контракта до дня его исполнения
Цена (курс) контракта	Указывается в процентных пунктах с точностью до двух знаков после запятой
Минимальный шаг цены (тик)	0,01%
Стоимость минимального шага цены	Определяется как изменение приведенной стоимости 1 млн. руб. при изменении средней ставки overnight на период до дня исполнения контракта на 0,01%
Способ исполнения	Расчетный
Месяцы исполнения	Март, июнь, сентябрь, декабрь
Последний день торгов	Торговый день, предшествующий 15-му числу месяца исполнения
Дата исполнения	Рабочий день, следующий за последним торговым днем
Минимальный размер гарантийного обеспечения	Минимальный базовый размер гарантийного обеспечения по контракту зависит от срока до исполнения фьючерса и не может быть менее 2700 руб.
Время торгов	10:30 – 18:45 по московскому времени
Код контракта	MIBR – <мм>.<гг>, где <мм> – <месяц исполнения>, <гг> – <год исполнения> (указываются арабскими цифрами)
Краткий код контракта в биржевой системе (Код в системах Reuters и Bloomberg)	MI<м><г>, где <м> – месяц исполнения, <г> – год исполнения. Для месяцев исполнения приняты следующие обозначения: март – H, июнь – M, сентябрь – U, декабрь – Z, год исполнения указывается одной цифрой, например, для 2006 года – 6

## Приложение 2

## СПЕЦИФИКАЦИЯ ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА НА ТРЕХМЕСЯЧНУЮ ПРОЦЕНТНУЮ СТАВКУ (ИЗВЛЕЧЕНИЕ)

Базовый актив	Ставка трехмесячного кредита Mos-Prime на день исполнения контракта
Объем контракта (лот)	1 млн. руб.
Цена (курс) контракта	Указывается в процентных пунктах с точностью до двух знаков после запятой
Минимальный шаг цены (тик)	0,01%
Стоимость минимального шага цены	25 руб. (Одной из особенностей фьючерса на 3-месячную процентную ставку MosPrime Rate является его обратная котировка, то есть котировка разницы 100 и ставки в процентных пунктах годовых. Например, значение ставки 5,40 будет котироваться как 94,60. Данный вид котировки заимствован с рынка долгов (облигаций) и широко используется в международной практике на рынках процентных производных, обеспечивая однонаправленное движение цены производных инструментов денежного и долгового рынков и рынка базовых активов. Эта особенность делает данный инструмент аналогом фьючерса на бескупонные облигации, например государственные краткосрочные обязательства (ГКО), погашаемые в течение года. Также следует отметить, что при определении стоимости оценки минимального изменения цены по каждой серии фьючерса используется принцип Actual-to-actual. То есть стоимостная оценка минимального изменения цены фьючерса определяется из расчета 10 млн. руб. объема межбанковского кредита по одному фьючерсу, минимального изменения цены фьючерса (в процентах годовых), а также фактического количества календарных дней в трехмесячном периоде со следующего за днем исполнения фьючерса календарного дня и фактического количества дней в году. Данный порядок определения стоимостной оценки минимального изменения цены соответствует порядку начисления суммы процентов по привлеченным и размещенным денежным средствам, установленному ЦБ РФ)
Способ исполнения	Расчетный
Месяцы исполнения	Март, июнь, сентябрь, декабрь
Последний день торгов	Торговый день, предшествующий 15 числу месяца исполнения.
Дата исполнения	Рабочий день, следующий за последним торговым днем
Минимальный размер гарантийного обеспечения	0,25% от стоимости контракта
Время торгов	10:30 – 18:45 по московскому времени
Код контракта	MOPR – <мм>.<гг>, где <мм> – <месяц исполнения>, <гг> – <год исполнения> (указываются арабскими цифрами)
Краткий код контракта в биржевой системе (Код в системах Reuters и Bloomberg)	MP<м><г>, где <м> – месяц исполнения, <г> – год исполнения. Для месяцев исполнения приняты следующие обозначения: март – Н, июнь – М, сентябрь – U, декабрь – Z, год исполнения указывается одной цифрой, например, для 2006 г. – 6

Хромов Иван Евгеньевич

## Литература

1. Гражданский кодекс РФ [Электронный ресурс] : часть первая от 30 нояб. 1994 г. №51-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Гражданский кодекс РФ [Электронный ресурс] : часть вторая от 26 янв. 1996 г. №14-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Налоговый кодекс РФ [Электронный ресурс] : часть первая от 31 июля 1998 г. №146-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. Налоговый кодекс РФ [Электронный ресурс] : часть вторая от 5 авг. 2000 г. №117-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
5. О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс] : федер. закон от 2 дек. 1990 г. №395-1. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
6. О внесении изменений и дополнений в часть вторую Налогового кодекса РФ и некоторые другие акты законодательства РФ о налогах и сборах, а также о признании утратившими силу отдельных актов (положений актов) законодательства РФ о налогах и сборах [Электронный ресурс] : федер. закон от 6 авг. 2001 г. №110-ФЗ. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
7. О рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] : федер. закон от 22 апр. 1996 г. №39-ФЗ. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
8. О Центральном банке РФ (Банке России) [Электронный ресурс] : федер. закон от 10 июля 2002 г. №86-ФЗ. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
9. О Министерстве финансов РФ [Электронный ресурс] : постановление Правительства РФ от 30 июня 2004 г. №329. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
10. О некоторых вопросах государственного регулирования в сфере финансового рынка РФ (вместе с Положением о Федеральной службе по финансовым рынкам) [Электронный ресурс] : постановление Правительства РФ от 29 авг. 2011 г. №717. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
11. О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории РФ [Электронный ресурс] : положение Центрального банка РФ от 26 марта 2007 г. №302-П. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».

## Ключевые слова

Налогообложение; финансовые инструменты; срочные сделки; деривативы; фьючерсные контракты; форвардные контракты; опционы; свопы; ценные бумаги; налоговые риски; рыночные риски; хеджирование; стратегия выбора.

## РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность проблемы. Развитие российской экономики непосредственно связано с улучшением инвестиционного климата, поэтому для привлечения средств предприятий и частных инвесторов на фондовый рынок с использованием производных финансовых инструментов, необходимо детально изучить проблемы оптимизации налогообложения операций с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок. В связи с развитием инвестиционных отношений и фондового рынка в Российской Федерации и изучение проблем, имеющихся в сфере налогообложения операций с финансовыми инструментами срочных сделок, вызванных неоднозначностью трактовок налогового законодательства, является актуальным для отечественной экономики.

Научная новизна и практическая значимость. В статье освещены основные аспекты разработки стратегии выбора оптимального способа налогообложения финансовых инструментов срочных сделок для минимизации налоговых рисков. Автором проведена классификация данных сделок в зависимости от срока их исполнения, способа исполнения, обращения на организованном рынке, места заключения и иных особенностей их совершения, основываясь на требованиях налогового законодательства, описаны варианты отражения финансовых результатов по данным сделкам, а также приведена методика минимизации налоговых рисков.

Достоинством работы является проведенный автором анализ большого количества специальной литературы, нормативно-правовых документов и методических указаний государственных органов, а также иллюстрация расчетов налоговой базы на примерах.

Практическая значимость данной работы имеет место в связи с возможностью ее применения организациями, осуществляющими операции с финансовыми инструментами срочных сделок.

Заключение. Рецензируемая статья является исследованием актуальной проблемы, выполнена в соответствии с требованиями, предъявляемыми к научным публикациям, заслуживает высокой оценки и может быть рекомендована к опубликованию.

Егорова Н.Е., д.э.н., г.н.с. Центрального экономико-математического института Российской Академии наук