

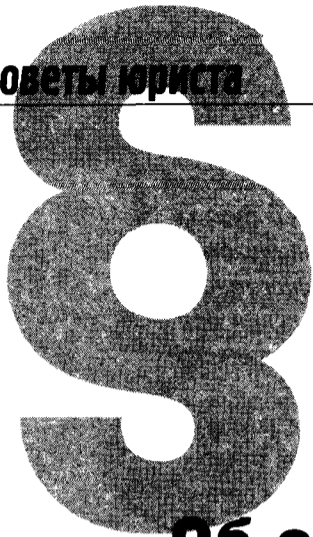


РАЗЪЯСНЕНИЯ
КОНСУЛЬТАЦИИ
ОФИЦИАЛЬНЫЕ ДОКУМЕНТЫ

НАЛОГОВЫЙ **В**ЕСТНИК ОБЩЕРОССИЙСКОЕ ИЗДАНИЕ

- Ошибки при исчислении НДС
- Возмещение расходов в связи со служебными поездками
- Чистые активы организации: размер имеет значение
- Безвозмездная передача основных средств
- Аренда предприятия
- Операции хеджирования

7'2008



П.Б. ЛОГИНОВ,
 юрист ООО «Объединенные финансовые консультанты»

Об операциях хеджирования

136

1. Общие положения

В соответствии с п. 5 ст. 301 Налогового кодекса Российской Федерации (НК РФ) под операциями хеджирования понимаются операции с финансовыми инструментами срочных сделок, совершаемые в целях компенсации возможных убытков, возникающих в результате неблагоприятного изменения цены или иного показателя объекта хеджирования. Объектом хеджирования могут быть активы и (или) обязательства, потоки денежных средств, связанные с вышеуказанными активами и (или) обязательствами либо с ожидаемыми сделками.

Согласно п. 5 ст. 301 НК РФ для обоснования правомерности отнесения операций с производными финансовыми инструментами к операциям хеджирования налогоплательщик обязан представить расчет, который подтверждает, что совершение данной операции приводит к снижению размера возможных убытков (недополучения прибыли) по сделкам с объектом хеджирования.

2. Формирование данных расчета по операциям хеджирования

Налогоплательщик выделяет для целей налогового учета операции с производными финансовыми инструментами, заключенные с целью компенсации возможных убытков, возникающих в результате неблагоприятного изменения цены или иного показателя базового актива (объекта хеджирования). В соответствии с абзацами четырнадцатым и пятнадцатым ст. 326 НК РФ расчет по каждой операции хеджирования составляется налогоплательщиком отдельно и содержит следующие данные:

— описание операции хеджирования, включающее наименование объекта хеджирования;

— типы страхуемых рисков (ценовой, валютный, кредитный, процентный и тому подобные риски);

— планируемые действия относительно объекта хеджирования (покупка, продажа, иные действия);

— производные финансовые инструменты, которые планируется использовать, условия исполнения обязательств производного финансового инструмента;

— дата начала операции хеджирования;

— дата ее окончания и (или) ее продолжительность, промежуточные условия расчета;

— объем, дата и цена сделки (сделок) с объектом хеджирования;

— объем, дата и цена сделки (сделок) с производными финансовыми инструментами;

— информация о расходах по осуществлению операции хеджирования.

При применении метода начисления аналитический учет по операциям хеджирования осуществляется в произвольной форме отдельно от аналитического учета по другим операциям с производными финансовыми инструментами. Нормы НК РФ не устанавливают сроков для представления данного расчета по каждой конкретной операции хеджирования в налоговый орган. Поэтому данный расчет представляется налогоплательщиком по требованию налогового органа при осуществлении последним контрольных полномочий.

Пример.

Предприятие взяло 1 сентября 2006 года в коммерческом банке «Альфа» кредит в размере 1 000 000 долл. США на покупку сырья; срок погашения кредита — 25 августа 2007 года.

Предприятие заключило договоры поставки 1000 тонн сырья на сумму 1 000 000 долл. США. Дата поставки сырья — 25 августа 2007 года.

Одновременно предприятие заключило 7 сентября 2006 года с банком «Бета» сделку «расчетный форвард» на покупку 1 000 000 долл. США по курсу 28 руб./долл. США. Дата исполнения сделки — 25 августа 2007 года, которая совпадает с датой погашения кредита банку «Альфа».

Курс Банка России:

на 01.09.2006 — 27,89 руб./долл. США;

на 31.12.2006 — 27,75 руб./долл. США;

на 01.01.2007 — 28,75 руб./долл. США;

на 31.03.2007 — 27,83 руб./долл. США;

на 30.06.2007 — 28,67 руб./долл. США;

на 25.08.2007 — 28,47 руб./долл. США.

Внерезидентские доходы (расходы) предприятия отражаются следующим образом:

на 31.12.2006 — 110 000 руб. [(27,89 руб./долл. США - 28,00 руб./долл. США) x 1 000 000 руб.] — расход;

на 31.03.2007 — 170 000 руб. [(27,83 руб./долл. США - 28,00 руб./долл. США) x 1 000 000 руб.] — расход;

на 30.06.2007 — 670 000 руб. [(28,67 руб./долл. США - 28,00 руб./долл. США) x 1 000 000 руб.] — доход;

на 25.08.2007 — 470 000 руб. [(28,47 руб./долл. США - 28,00 руб./долл. США) x 1 000 000 руб.] — доход.

В результате банк «Бета» выплатил предприятию 470 000 руб., что позволило последнему купить валюту и исполнить обязательства по возврату кредита банку «Альфа», несмотря на изменения курса валюты.

Критерии квалификации операций хеджирования устанавливались ранее Методическими рекомендациями по применению главы 25 «Налог на прибыль организаций» части второй Налогового кодекса Российской Федерации», утвержденными приказом МНС России от 20.12.2002 № БГ-3-02/729 (утратили силу согласно приказу ФНС России от 21.04.2005 № САЭ-3-02/173@).

В соответствии в вышеуказанными Методическими рекомендациями налогоплательщик должен был быть непосредственно связан с поставляемым (приобретаемым) товаром (работой, услугой) по роду своей деятельности, а также был обязан осуществлять операции как с объектом хеджирования, так и с производным финансовым инструментом, базисным активом которого должен был быть объект хеджирования. Подтверждением цели операции с производным финансовым инструментом (например, страхование ценового, валютного, кредитного, процентного или иного вида рисков) могли быть описанные в подтверждающем расчете планировавшиеся действия налогоплательщика относительно объекта хеджирования (покупка, продажа, иные действия), а также

прогнозируемый размер возможных убытков (недополученной прибыли), которую налогоплательщик получил бы через определенный срок в обычных условиях по сделкам с объектом хеджирования в случае, если бы операция с производным финансовым инструментом не проводилась. Таким образом, налоговое ведомство устанавливало нормативные ограничения для налогоплательщиков в правомочии отнесения операций с производными финансовыми инструментами, направленных на хеджирование различных предпринимательских рисков. По нашему мнению, вышеуказанные положения могут использоваться налогоплательщиками и в настоящее время, поскольку они не противоречат нормам ст. 326 НК РФ и помогут налогоплательщикам избежать споров с налоговыми органами.

3. Особенности обложения налогом на прибыль операций хеджирования

По нашему мнению, налогоплательщик может столкнуться с определенными трудностями при определении налоговой базы по операциям с производными финансовыми инструментами, осуществляемым в целях хеджирования предпринимательских рисков в случае использования понятия «операция хеджирования», установленного п. 5 ст. 301 НК РФ, которое было приведено в начале настоящей статьи. По нашему мнению, операции, осуществляемые с любыми производными финансовыми инструментами, идентичны операциям хеджирования и «спекулятивным операциям». Законодатель только выделил в данном случае из общего ряда особый правовой механизм налогообложения прибыли хеджированных производных финансовых инструментов, который должен позволить сторонам договора добиться главной цели его заключения, а именно: минимизировать риски от резкого изменения цены базисного актива в будущем.

Единственным условием признания производного финансового инструмента операцией хеджирования является оформление по данной операции расчета в произвольной форме, который должен содержать показатели, указанные в ст. 326 НК РФ и призванные подтвердить совершение операции с производным финансовым инструментом, приводящей к снижению размера возможных убытков или уменьшению риска недополучения прибыли по сделке с объектом хеджирования (п. 5 ст. 301 Кодек-

са). На основании анализа нормативного описания расчета по операции хеджирования (п. 5 ст. 301 НК РФ), а также положений п. 6.3.1 вышеуказанных Методических рекомендаций можно сделать вывод, что при совершении операции хеджирования налогоплательщик-хеджер должен быть непосредственно связан с поставляемым (приобретаемым) товаром (работой, услугой) по роду своей деятельности. Данный товар (работа, услуга) будет необходим ему для деятельности через определенное время. Таким образом, не может быть признано совершение налогоплательщиком операции хеджирования в случае, если базисным активом производного финансового инструмента является товар, не связанный с хозяйственной деятельностью налогоплательщика, или товар, связанный с такой деятельностью, но реализуемый или приобретаемый в количествах либо через срок, не соответствующий производственным возможностям или потребностям налогоплательщика. Налогоплательщик должен произвести операции как с объектом хеджирования, так и с производным финансовым инструментом; при этом базисным активом такого договора должен быть именно объект хеджирования. Очевидно, что целью операции с производным финансовым инструментом должно быть достижение такой хозяйственной цели, как страхование следующих рисков: ценового, валютного, кредитного, процентного и т.д. При этом данное страхование не должно противоречить в момент заключения сделки с производным финансовым инструментом основной цели деятельности коммерческой организации, а именно систематическому извлечению прибыли (ст. 50 Гражданского кодекса Российской Федерации). Подтверждением цели хеджирования при совершении операции с производными финансовыми инструментами могут быть описанные в подтверждающем расчете планируемые и фактические действия налогоплательщика относительно объекта хеджирования и хеджирующего производного финансового инструмента, например покупка базисного актива с одновременной продажей производного финансового инструмента с таким же базисным активом или иные действия, а также прогнозируемый размер возможных убытков (недополученной прибыли), которые налогоплательщик получил бы через определенный срок в обычных условиях по сделкам с объектом хеджирования в случае, если бы операция с производным финансовым инструментом не проводилась. В расчете должен быть описан хеджируемый

риск, вероятность его наступления, критерии оценки эффективности хеджирования. Подтверждением вышеназванной вероятности могут быть маркетинговые исследования рынка сбыта, ресурсов, расчеты эластичности доходов, позволяющие «зафиксировать» прибыльность проводимых налогоплательщиком операций. По нашему мнению, налогоплательщику более выгодно квалифицировать в учетной политике для целей налогообложения сделки с опционными договорами и поставочными форвардными или фьючерсными договорами как хеджирующие производные финансовые инструменты. При этом необходимо отметить, что снижение размеров возможных убытков или компенсирование недополученной прибыли возможно только при наличии ее реального получения. По нашему мнению, вышеназванное положение может считаться одним из основных критериев разграничения спекулятивных сделок с производными финансовыми инструментами и операций хеджирования. Например, при определении доходов и расходов по методу начисления, которые связаны с производством и реализацией товаров, стоимость которых выражена в иностранной валюте, у налогоплательщика могут возникнуть убытки при уменьшении прибыли в рублевом эквиваленте из-за изменения курсов валют. Исходя из указанных в п. 5 ст. 301, в абзаце четырнадцатом ст. 326 НК РФ критериев хеджирования сделка с любым производным финансовым инструментом может быть квалифицирована как операция хеджирования. Это положение касается расчетных и поставочных форвардных, фьючерсных, опционных договоров, процентных, валютных своповых соглашений. По нашему мнению, это приводит к снижению валютных, ценовых рисков за счет средств другой стороны производного финансового инструмента. Правовая квалификация операции с производным финансовым инструментом как операции хеджирования влияет на порядок определения налоговой базы и касается, в первую очередь, внебиржевых производных финансовых инструментов. Доходы и расходы по внебиржевым производным финансовым инструментам увеличивают или уменьшают налоговую базу по другим операциям с объектом хеджирования (п. 4 ст. 304 НК РФ). Следовательно, убытки, полученные в результате операций хеджирования, могут снижать всю налоговую базу по операциям с объектом хеджирования, что положительно влияет на финансовую устойчивость налогоплательщика. ■