

Налогообложение

ФЬЮЧЕРСЫ ДЛЯ ХЕДЖЕРОВ НА ТОВАРНОМ РЫНКЕ*

*Л.С. Тропаревская,
заместитель директора по аудиту
аудиторской фирмы «Ольга Жуйкова и К»*

После опубликования второй части НК РФ разъяснение по этому вопросу было дано в Методических рекомендациях по применению главы 21 «Налог на добавленную стоимость» Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденных приказом МНС России от 20.12.2000 № БГ-3-03/447. В п. 16 этого документа сказано, что при применении подп. 12 п. 2 ст. 149 НК РФ от налога освобождена реализация (опять реализация! — Л.Т.) на территории РФ фьючерсных контрактов, т. е. контрактов, связанных со взаимной передачей прав и обязанностей в отношении стандартных контрактов на поставку базового актива, являющегося предметом срочной сделки.

При применении указанного освобождения необходимо учитывать, что реальная поставка базового актива по фьючерсному контракту облагается НДС в порядке, предусмотренном для налогообложения реализации данного вида базового актива. Из этого можно сделать вывод, что поставка материальных ценностей облагается НДС в обычном порядке в соответствии с законодательством.

В самом деле, приведенные ранее цифры свидетельствуют о том, что от биржевой операции хеджирования продаж получено 1 250 000 руб. прибыли. Однако эта прибыль больше на 250 000 руб., так как реальная цена должна включать в себя НДС. Если было продано контрактов на 9 000 000 руб. плюс НДС 1 620 000 руб., т. е. на 10 620 000 руб., а выкуплено путем обратной сделки на 7 750 000 руб. плюс НДС 1 395 000 руб., т. е. на 9 145 000 руб., то прибыль составит 1 475 000 руб. Отсюда можно сделать вывод, что операция хеджирования содержит в себе НДС — 225 000 руб. Такой ситуации не происходит на фьючерсном рынке денег и ценных бумаг, так как эти ценности не облагаются НДС.

Однако в настоящее время в п. 16 указанных ранее Методических рекомендаций сказано, что при реализации фьючерсных контрактов от налога могут быть освобождены:

- суммы, уплаченные по фьючерсным контрактам в виде разницы между ценой, оговоренной в контракте, и ценой, оговоренной как цена спот, которая сложилась на базовый актив, являющийся предметом контракта, на дату поставки;
- суммы, уплаченные по фьючерсным контрактам до даты их исполнения.

Таким образом, можно сделать вывод, что в настоящее время НДС не облагаются ни взносы в виде первоначальной маржи, ни выигрыши в виде вариационной маржи независимо от вида базового актива, лежащего в основе фьючерсного контракта. Следовательно, вопрос, на который нельзя было однозначно ответить до принятия НК РФ и Методических рекомендаций к нему, в настоящее время разрешился в пользу хеджеров, использующих фьючерсные контракты для страхования своей деятельности от неблагоприятного изменения цен, но это, к сожалению, так и не привело к развитию фьючерсной торговли материальными ценностями. В приведенном примере получается, что НДС будет обложена только стоимость реальной продажи сахара в сумме 7 750 000 руб., что составит 1 395 000 руб., а прибыль производителя сахара от операций хеджирования увеличится на 225 000 руб. и составит 1 475 000 руб.

В учете сделки на рынке реального товара и на фьючерсном рынке должны быть, по мнению автора, отражены следующим образом (фактическая производственная себестоимость сахара и расходы по сбыту распределены между месяцами пропорционально величине выручки при реализации сахара):

1) Д-т сч. 58 К-т сч. 51 — 1 062 000 руб. — в апреле хеджером перечислены денежные средства брокеру для совершения фьючерсных сделок (10% от стоимости поставки — первоначальная маржа);

2) Д-т сч. 009 (субсчет «Короткое хеджирование продаж») — 10 620 000 руб. — в апреле отражена за балансом вся предполагаемая сумма поставки сахара при открытии короткой позиции на

* Окончание. Начало см.: Экономический анализ. — 2006. — № 6.

продажу 100 фьючерсных контрактов по 10 т сахара каждый;

3) Д-т сч. 43 К-т сч. 20 – 7 600 000 руб. – в августе отражена в учете производителя фактическая производственная себестоимость 1 тыс. т сахара;

4) Д-т сч. 62 К-т сч. 90-1 – 4 720 000 руб. – в сентябре реализованы 500 т сахара на рынке реального товара;

5) Д-т сч. 90-3 К-т сч. 68 – 720 000 руб. – начислен НДС к платежу со стоимости сахара, реализованного в сентябре;

6) Д-т сч. 90-2 К-т сч. 43 – 3 922 580 руб. – списана фактическая производственная себестоимость сахара, реализованного в сентябре¹;

7) Д-т сч. 90-2 К-т сч. 44 – 25 806 руб. – списаны расходы по сбыту сахара, реализованного в сентябре;

8) Д-т сч. 91-2 К-т сч. 76 – 142 373 руб. – в сентябре начислено комиссионное вознаграждение брокеру²;

9) Д-т сч. 19 К-т сч. 76 – 25 627 руб. – выделен НДС из комиссионного вознаграждения брокера;

10) Д-т сч. 76 К-т сч. 51 – 168 000 руб. – в сентябре перечислено комиссионное вознаграждение брокеру;

11) Д-т сч. 68 К-т сч. 19 – 25 627 руб. – НДС с комиссионного вознаграждения брокера после его оплаты списан в уменьшение платежей в бюджет по НДС;

12) Д-т сч. 90-1 К-т сч. 90-9 – 4 720 000 руб. – закрытие счета 90-1 «Выручка»;

13) Д-т сч. 90-9 К-т сч. 90-2 – 3 948 386 руб. – закрытие счета 90-2 «Себестоимость продаж»;

14) Д-т сч. 90-9 К-т сч. 90-3 – 720 000 руб. – закрытие счета 90-3 «Налог на добавленную стоимость»;

15) Д-т сч. 90-9 К-т сч. 99 – 51 614 руб. – отражена прибыль от реализации сахара в сентябре;

16) Д-т сч. 51 К-т сч. 62 – 4 720 000 руб. – поступила выручка от реализации сахара в сентябре;

17) К-т сч. 009 (субсчет «Короткое хеджирование продаж») – 5 310 000 руб. – отражено в сентябре за балансом открытие позиции по 50 фьючерсным контрактам по 10 т каждый на покупку сахара, т. е. совершена офсетная (обрат-

ная) сделка по отношению к открытой в апреле позиции на продажу сахара, причем реальная цена покупки контрактов равна 4 720 000 руб., но в данном случае в учете отражается лишь закрытие позиции по контрактам на продажу сахара, так как на рынке фьючерсов движения этих сумм не происходит. Естественно, что в учете закрытие позиции должно отражаться в той же сумме, что и ее открытие;

18) Д-т сч. 58 К-т сч. 91-1 – 590 000 руб. – отражение дохода, образовавшегося у хеджера в сентябре по фьючерсным сделкам (положительной вариационной маржи) – разницы между стоимостью проданных (5 310 000 руб.) и купленных (4 720 000 руб.) 50 контрактов, включая НДС;

19) Д-т сч. 91-2 К-т сч. 68 – 90 000 руб. – начисление НДС с операции хеджирования;

20) Д-т сч. 51 К-т сч. 58 – 590 000 руб. – эта проводка делается в случае перечисления полученной прибыли (положительной вариационной маржи) на расчетный счет хеджера.

Таким образом, в сентябре на рынке реального товара получена прибыль 51 614 руб., а на рынке фьючерсных контрактов получена прибыль 500 000 руб. за минусом 142 373 руб. комиссионного вознаграждения брокеру. Итого прибыль составила 409 241 руб.;

21) Д-т сч. 62 К-т сч. 90-1 – 4 425 000 руб. – реализованы 500 т сахара на рынке реального товара в октябре;

22) Д-т сч. 90-3 К-т сч. 68 – 675 000 руб. – начислен НДС к платежу в бюджет со стоимости сахара, реализованного в октябре;

23) Д-т сч. 90-2 К-т сч. 43 – 3 677 420 руб. – списана фактическая производственная себестоимость сахара, реализованного в октябре;

24) Д-т сч. 90-2 К-т сч. 44 – 24 194 руб. – списаны расходы по сбыту сахара, реализованного в октябре;

25) Д-т сч. 91-2 К-т сч. 76 – 139 195 руб. – в октябре начислено комиссионное вознаграждение брокеру;

26) Д-т сч. 19 К-т сч. 76 – 25 055 руб. – выделен НДС из комиссионного вознаграждения брокера в октябре;

27) Д-т сч. 76 К-т сч. 51 – 164 250 руб. – в октябре перечислено комиссионное вознаграждение брокеру;

28) Д-т сч. 68 К-т сч. 19 – 25 055 руб. – НДС с комиссионного вознаграждения брокера после его оплаты списан в уменьшение платежей в бюджет по НДС;

29) Д-т сч. 90-1 К-т сч. 90-9 – 4 425 000 руб. – закрытие счета 90-1 «Выручка» в октябре;

30) Д-т сч. 90-9 К-т сч. 90-2 – 3 701 614 руб.

¹ $4\,000\,000 / 7\,750\,000 \times 100 = 51,6129\%$; $7\,600\,000 \times 51,6129\% = 3\,922\,580$ руб.

² Согласно п. 2 ст. 302 второй части НК РФ от 05.08.2000 понесенными в налоговом (отчетном) периоде расходами налогоплательщика по фьючерсным контрактам признаются: 1) сумма вариационной маржи, подлежащая уплате... в течение налогового (отчетного) периода; 2) иные суммы, подлежащие уплате в течение налогового (отчетного) периода по фьючерсным операциям, а также стоимость базисного актива, передаваемого по сделкам, предусматривающим поставку базисного актива; 3) иные расходы, связанные с осуществлением фьючерсных операций.

— закрытие счета 90-2 «Себестоимость продаж» в октябре;

31) Д-т сч. 90-9 К-т сч. 90-3 — 675 000 руб. — закрытие счета 90-3 «Налог на добавленную стоимость» в октябре;

32) Д-т сч. 90-9 К-т сч. 99 — 48 386 руб. — отражена прибыль от реализации сахара в октябре;

33) Д-т сч. 51 К-т сч. 62 — 4 425 000 руб. — поступила выручка от реализации сахара в октябре;

34) К-т сч. 009 (субсчет «Короткое хеджирование продаж») — 5 310 000 руб. — отражено за балансом открытие позиции по 50 фьючерсным контрактам по 10 т каждый на покупку сахара, т. е. совершена офсетная (обратная) сделка по отношению к открытой в апреле позиции на продажу сахара, причем реальная цена покупки контрактов равна 4 425 000 руб., но в данном случае в учете отражается лишь закрытие позиции по контрактам на продажу сахара, так как на рынке фьючерсов движения этих сумм не происходит. Естественно, что в учете закрытие позиции должно отражаться в той же сумме, что и ее открытие;

35) Д-т сч. 58 К-т сч. 91-1 — 885 000 руб. — отражение дохода (положительной вариационной маржи), образовавшегося у хеджера по фьючерсным сделкам — разницы между стоимостью проданных (5 310 000 руб.) и купленных (4 425 000 руб.) 50 контрактов, включая НДС;

36) Д-т сч. 91-2 К-т сч. 68 — 135 000 руб. — начисление НДС с операции хеджирования;

37) Д-т сч. 51 К-т сч. 58 — 885 000 руб. — эта проводка делается в случае перечисления прибыли, полученной в октябре, на расчетный счет хеджера;

38) Д-т сч. 51 К-т сч. 58 — 1 062 000 руб. — возврат брокером хеджеру остатка денежных средств после закрытия позиций.

Таким образом, в октябре на рынке реального товара получена прибыль 48 386 руб., а на рынке фьючерсных контрактов получена прибыль 750 000 руб. за минусом 139 195 руб. комиссионного вознаграждения брокера (без НДС). Итого прибыль составила 659 191 руб.

Итого в результате сделок на рынке реального товара производитель сахара получил прибыль в размере 100 000 руб., в результате биржевой операции хеджирования продаж — доход в размере 1 250 000 руб., а за минусом вознаграждения брокера, равного 281 568 руб. (без НДС), — 968 432 руб. Всего полученная хеджером прибыль составила 1 068 432 руб. (100 000 руб. + 968 432 руб.).

Возможна также обратная ситуация, когда к моменту истечения контрактов цена сахара на рынке реального товара окажется выше цены заключенного контракта, например 10 500 руб. за 1 т

плюс НДС 1 890 руб. Немного изменим условия контрактов, перенеся их исполнение на октябрь.

В этом случае хеджер продаст сахар на рынке реального товара и получит 12 390 000 руб. С этой суммы будет начислен НДС к платежу в бюджет в сумме 1 890 000 руб. При проведении офсетной сделки, т. е. при открытии позиции по фьючерсным контрактам на покупку сахара по этой же цене, будет получен убыток в размере 1 770 000 руб.

В учете эти операции будут проведены следующим образом (весь сахар продан на рынке реального товара в октябре по цене 10 500 руб. за 1 т плюс НДС 1 890 руб.):

1) Д-т сч. 62 К-т сч. 90-1 — 12 390 000 руб. — в октябре реализованы 1 000 т сахара на рынке реального товара;

2) Д-т сч. 90-3 К-т сч. 68 — 1 890 000 руб. — начислен НДС к платежу в бюджет со стоимости сахара, реализованного в октябре;

3) Д-т сч. 90-2 К-т сч. 43 — 7 600 000 руб. — списана фактическая производственная себестоимость сахара, реализованного в октябре;

4) Д-т сч. 90-2 К-т сч. 44 — 50 000 руб. — списаны расходы по сбыту сахара, реализованного в октябре;

5) Д-т сч. 91-2 К-т сч. 76 — 281 568 руб. — в октябре начислено комиссионное вознаграждение брокеру;

6) Д-т сч. 19 К-т сч. 76 — 50 682 руб. — начислен НДС с комиссионного вознаграждения брокеру в октябре;

7) Д-т сч. 76 К-т сч. 51 — 332 250 руб. — в октябре перечислено комиссионное вознаграждение брокеру;

8) Д-т сч. 68 К-т сч. 19 — 50 682 руб. — НДС к вычету с комиссионного вознаграждения брокера после его оплаты;

9) Д-т сч. 90-1 К-т сч. 90-9 — 12 390 000 — закрытие счета 90-1 «Выручка» в октябре;

10) Д-т сч. 90-9 К-т сч. 90-2 — 7 650 000 — закрытие счета 90-2 «Себестоимость продаж» в октябре;

11) Д-т сч. 90-9 К-т сч. 90-3 — 1 890 000 руб. — закрытие счета 90-3 «Налог на добавленную стоимость» в октябре;

12) Д-т сч. 90-9 К-т сч. 99 — 2 850 000 руб. — отражена прибыль от реализации сахара в октябре;

13) Д-т сч. 51 К-т сч. 62 — 12 390 000 руб. — поступила выручка от реализации сахара в октябре;

14) К-т сч. 009 (субсчет «Короткое хеджирование продаж») — 10 620 000 руб. — отражено в октябре за балансом открытие позиции по 100 фьючерсным контрактам на покупку сахара по 10 т каждый, т. е. совершена офсетная (обратная) сделка по от-

ношению к открытой в апреле позиции на продажу сахара, причем реальная цена покупки контрактов равна 12 390 000 руб., но в данном случае в учете отражается лишь закрытие позиции по контрактам на продажу сахара, так как при фьючерсных торгах движения этих сумм не происходит. Естественно, что в учете закрытие позиции должно отражаться в той же сумме, что и ее открытие;

15) Д-т сч. 91-2 К-т сч. 58 – 1 770 000 руб. – отражение убытка, образовавшегося у хеджера по фьючерсным сделкам (отрицательной вариационной маржи) – разница между стоимостью 100 контрактов на продажу сахара и 100 контрактов на покупку сахара, включая НДС. В данном случае убыток, получившийся в результате совершения биржевой операции хеджирования, также содержит НДС. Если бы его не было, т. е. если бы его можно было изъять в уменьшение платежей в бюджет по НДС, то убыток был бы меньше на 270 000 руб. и составил бы 1 500 000 руб. Однако действующее законодательство не дает четкого ответа, что делать с этим НДС;

16) Д-т сч. 58 К-т сч. 51 – 708 000 руб. – возмещение брокеру убытка от операции хеджирования (отрицательной вариационной маржи)³.

Таким образом, в октябре на рынке реально-го товара получена прибыль 2 850 000 руб., а на рынке фьючерсных контрактов получен убыток 1 770 000 руб. плюс 332 250 руб. комиссионного вознаграждения брокеру.

Итого реальная и налогооблагаемая прибыль составила 747 750 руб., так как согласно п. 2 ст. 304 НК РФ «убыток по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке, уменьшает налоговую базу, определяемую в соответствии со статьей 274 настоящего Кодекса».

В прежних документах это было сказано более четко. Например, в инструкции ГНС России от 10.08.1995 № 37 было предусмотрено, что по операциям с биржевыми фьючерсами и опционными контрактами, заключаемыми в целях уменьшения риска изменения рыночной цены предмета сделки (базисного актива) в период торговли этими контрактами, доходы от купли-продажи фьючерсного или опционного контракта либо осуществления расчетов по ним увеличивают, а убытки уменьшают налогооблагаемую базу по операциям с базисным активом.

Однако согласно письму ГНС России от 04.12.1998 № 05-02-11/577 такой порядок принимается с даты обязательной регистрации на бирже

сделок, заключенных в целях защиты от ценовых рисков по соответствующему виду базисного актива в соответствии с требованиями и в порядке, которые устанавливаются ФКЦБ России и ГАК, которые согласно их совместному заявлению должны разработать критерии хеджирования. Таким образом, до разработки и принятия такого порядка данная норма закона не действует. В данном случае имеется в виду Федеральный закон от 31.07.1998 «О внесении дополнений в статью 2 Закона Российской Федерации «О налоге на прибыль предприятий и организаций».

Указанный закон прекратил свое действие, а письмо – нет. Критерии хеджирования не разработаны, следовательно, нормы, указанные в НК РФ, также не действуют.

Необходимо отметить, что одним из требований, предъявляемых к фьючерсному контракту, является его высокая ликвидность. Если контракт не будет ликвидирован путем обратной сделки до момента истечения его срока, то хеджеру придется принимать или поставлять соответствующий актив, что может вызвать существенные издержки. Кроме того, открыв позицию по фьючерсному контракту, хеджер должен оплачивать отрицательную вариационную маржу, если конъюнктура на фьючерсном рынке будет развиваться для него не в благоприятную сторону. Чем больше времени остается до срока истечения контракта, тем больше возможный разброс колебания фьючерсной цены и соответственно отрицательная маржа. Чтобы уменьшить расходы финансирования позиции, целесообразно хеджировать риск путем последовательного заключения ряда краткосрочных фьючерсных контрактов. Например, период хеджирования составляет три месяца. Вначале надо открыть позицию по контракту, который истекает через месяц. Перед его окончанием позиция по данному контракту закрывается, и открывается позиция по следующему месячному контракту. Позиция по третьему контракту открывается после закрытия позиции по второму контракту. Исходя из этого проводка 16 последнего приведенного ранее примера будет отражаться в учете не один раз, а несколько, на суммы возмещения отрицательной вариационной маржи.

Длинное хеджирование, или хеджирование покупкой, применяется как средство, гарантирующее закупочную цену для торговых организаций и предприятий, перерабатывающих и потребляющих сырье и материалы.

Пример 2. Кондитерская фабрика, заинтересованная в страховании ценовых рисков (далее – хеджер), обратилась в январе к профессиональному

³ В данном случае из убытка 1 770 000 руб. вычитается первоначальная маржа, перечисленная брокеру для открытия позиции по контрактам на продажу сахара и равная 1 062 000 руб.

участнику рынка ценных бумаг — инвестиционной компании, являющейся участником биржевых торгов фьючерсными контрактами, т. е. брокером, с поручением открыть позицию по фьючерсным контрактам на покупку сахара для производства ее продукции — кондитерских изделий.. Цены на рынке сахара в январе имели тенденцию к повышению. Чтобы обезопасить себя от роста цен, кондитерская фабрика через брокера открывает позицию по 50 фьючерсным контрактам на покупку сахара (хеджирование покупкой или длинный хедж) в количестве, которое эквивалентно возможной покупке сахара, например 500 т (50 контрактов, каждый контракт — 10 т) по 7 000 руб. плюс НДС за 1 т с поставкой в мае. В мае цена 1 т сахара действительно повысилась до 8 750 руб. плюс НДС. Фабрика может потребовать исполнения контрактов и получить 500 т сахара по оговоренной в контрактах цене, то есть за 3 500 000 руб. плюс НДС. Но может также купить на рынке реального товара 500 т сахара по цене 8 750 руб. плюс НДС за 1 т и продать фьючерсные контракты по этой же цене. В результате фабрика получит от продажи контрактов 875 000 руб. прибыли, которая компенсирует убыток от покупки сахара по более высокой цене.

Рассмотрим, как будут отражены в учете обе эти ситуации:

1) Д-т сч. 58 К-т сч. 51 — 413 000 руб. — в январе хеджером перечислены денежные средства брокеру для совершения фьючерсных сделок (10% от стоимости поставки — первоначальная маржа);

2) Д-т сч. 009 (субсчет «Длинное хеджирование покупкой») — 4 130 000 руб. — в январе отражена за балансом вся предполагаемая сумма поставки сахара при открытии длинной позиции на покупку 50 фьючерсных контрактов по 10 т сахара каждый;

3) Д-т сч. 91-2 К-т сч. 76 — 70 000 руб. — в мае отражено в учете комиссионное вознаграждение брокеру;

4) Д-т сч. 19 К-т сч. 76 — 12 600 руб. — выделен НДС из суммы комиссионного вознаграждения брокеру;

5) Д-т сч. 76 К-т сч. 51 — 82 600 руб. — в мае перечислено комиссионное вознаграждение брокеру;

6) Д-т сч. 68 К-т сч. 19 — 12 600 руб. — НДС с комиссионного вознаграждения брокеру после его оплаты списан в уменьшение платежей НДС в бюджет.

А. В случае исполнения контрактов:

7) Д-т сч. 10 К-т сч. 76 (товарный склад биржи) — 3 500 000 руб. — оприходованы в мае 500 т сахара по цене 7 000 руб. за 1 т (без НДС) на момент истечения фьючерсных контрактов, т. е. контракты были исполнены;

8) Д-т сч. 19 К-т сч. 76 (товарный склад биржи) — 630 000 руб. — выделен НДС из стоимости поставки сахара.

9) Д-т сч. 76 (товарный склад биржи) К-т сч. 51 — 4 130 000 руб. — оплачена поставка сахара по исполненным фьючерсным контрактам;

10) К-т сч. 009 (субсчет «Длинное хеджирование покупкой») — 4 130 000 руб. — отражено в мае за балансом закрытие позиции по 50 исполненным фьючерсным контрактам.

В данном случае хеджеру нет необходимости увеличивать стоимость своей продукции, так как не будет увеличена ее себестоимость из-за повышения цены на сахар.

Б. В случае совершения офсетной (обратной) сделки на фьючерсном рынке:

11) Д-т сч. 10 К-т сч. 60 — 4 375 000 руб. — оприходованы в мае 500 т. сахара, купленные на рынке реального товара по цене 8 750 руб. за 1 т (без НДС);

12) Д-т сч. 19 К-т сч. 60 — 787 500 руб. — выделен НДС из стоимости поставки сахара;

13) К-т сч. 009 (субсчет «Длинное хеджирование покупкой») — 4 130 000 руб. — отражено в мае за балансом открытие позиции по 50 фьючерсным контрактам по 10 т каждый на продажу сахара, т. е. совершена офсетная (обратная) сделка по отношению к открытой в январе позиции на покупку сахара, причем реальная цена продажи контрактов равна 5 162 500 руб., но в данном случае в учете отражается лишь закрытие позиции по контрактам на покупку сахара, так как на рынке фьючерсов движения этих сумм не происходит. Естественно, что в учете закрытие позиции должно отражаться в той же сумме, что и ее открытие;

14) Д-т сч. 58 К-т сч. 91-1 — 1 032 500 руб. — отражение дохода (положительной вариационной маржи), образовавшегося у хеджера по фьючерсным сделкам — разница между стоимостью купленных и проданных 50 контрактов, включая НДС;

15) Д-т сч. 91-2 К-т сч. 68 — 157 500 руб. — начисление НДС с операции хеджирования;

16) Д-т сч. 51 К-т сч. 58 — 1 032 500 руб. — эта проводка делается в случае перечисления дохода, полученного в мае, на расчетный счет хеджера;

17) Д-т сч. 51 К-т сч. 58 — 413 000 руб. — возврат брокером хеджеру остатка денежных средств после закрытия позиции.

Если после проведения операции хеджирования покупкой производитель сахара не изменит цены своей продукции, а его затраты, за исключением стоимости сахара, останутся на прежнем уровне, то результаты на счете 91-9 «Сальдо прочих доходов и расходов» и на счете 68 «Расчеты по налогу на добавленную сто-

имость» должны быть абсолютно равны тем результатам, которые получились после исполнения контрактов. В связи с этим нет никакой необходимости доводить фьючерсные контракты до исполнения.

Действительно, если предполагаемая продажная стоимость кондитерских изделий, при производстве которых будут использованы купленные 500 т сахара, составит 10 856 000 руб., все затраты на производство, кроме сахара, – 4 000 000 руб., расходы по сбыту – 500 000 руб., то при исполнении контрактов прибыль от реализации будет равна: 10 856 000 руб. – 1 656 000 руб. (НДС) – 4 000 000 руб. (затраты) + 3 500 000 руб. (сахар) – 500 000 = 1 200 000 руб. Если вычесть из нее 70 000 руб. комиссионного вознаграждения брокеру, то прибыль составит 1 130 000 руб. Налог на добавленную стоимость, начисленный к платежу в бюджет из стоимости реализованных кондитерских изделий в сумме 1 656 000 руб. ($10\,856\,000/118\% \times 18\%$), будет уменьшен на НДС из комиссионного вознаграждения брокеру – 12 600 руб. и на НДС из стоимости поставки сахара – 630 000 руб. В бюджет надо будет перечислить 1 013 400 руб.

Рассмотрим, какие результаты получатся, если не исполнять контрактов, а совершить офсетную (обратную) сделку, а сахар купить на рынке реального товара по увеличенной цене. Все суммы, кроме стоимости сахара, остаются такими же. В этом случае прибыль от реализации будет равна: 10 856 000 руб. – 1 656 000 руб. (НДС) – 4 000 000 руб. (затраты) + 4 375 000 руб. (сахар) – 500 000 руб. = 325 000 руб. Как видим, прибыль от реализации кондитерских изделий резко уменьшилась в связи с увеличением цены на сахар. Однако на фьючерсном рынке была получена прибыль 1 032 500 руб., что вместе с прибылью от реализации составит 1 357 500 руб. Если из этой суммы вычесть комиссионное вознаграждение брокеру 70 000 руб. и НДС с биржевой сделки 157 500 руб., то прибыль будет равна 1 130 000 руб., т. е. будет равна прибыли, полученной при исполнении контрактов. НДС, начисленный с суммы реализации кондитерских изделий и равный, как и в первом случае, 1 656 000 руб., будет увеличен на НДС с биржевой сделки – 157 500 руб., что вместе составит 1 813 500 руб. Если из этой суммы вычесть НДС с суммы комиссионного вознаграждения брокеру – 12 600 руб. и НДС с суммы поставки сахара – 787 500 руб., то НДС к платежу в бюджет составит 1 013 400 руб., т. е. столько же, сколько в случае исполнения контрактов.

Сравнение результатов сделок по закупке сахара при исполнении фьючерсных контрактов

и при совершении офсетной (обратной) сделки приведено в табл. 2.

Рассмотрим теперь, каким образом будут отражены операции по хеджированию покупкой сахара (длинному хеджированию) клиента – кондитерской фабрики в бухгалтерском учете брокера:

1) **Д-т сч. 76 (расчетная палата) К-т сч. 76 (хеджер)** – 413 000 руб. – получение на счет брокера в расчетной палате первоначальной маржи (10% от стоимости поставки сахара);

2) **Д-т сч. 008** – 4 130 000 руб. – в январе отражена за балансом у брокера вся предполагаемая сумма поставки сахара при открытии длинной позиции хеджера по 50 фьючерсным контрактам на покупку сахара по 10 т каждый;

3) **Д-т сч. 76 (расчетная палата) К-т сч. 76 (хеджер)** – 1 032 500 руб. – увеличение средств хеджера на его клиентском счете у брокера при получении положительной вариационной маржи;

4) **Д-т сч. 76 (хеджер) К-т сч. 90-1** – 82 600 руб. – уменьшение средств хеджера на сумму комиссионного вознаграждения брокера. При рассмотрении операций по хеджированию у кондитерской фабрики было предусмотрено перечисление комиссионного вознаграждения с ее расчетного счета. Однако возможно и уменьшение средств хеджера на его клиентском счете на сумму комиссионного вознаграждения;

5) **Д-т сч. 90-3 К-т сч. 68** – 12 600 руб. – начисление НДС к платежу в бюджет с суммы комиссионного вознаграждения;

6) **Д-т сч. 76 (хеджер) К-т сч. 51** – 413 000 руб. – перечисление средств хеджеру после закрытия позиции;

7) **К-т сч. 008** – 4 130 000 руб. – отражено в мае за балансом открытие позиции по 50 фьючерсным контрактам на продажу сахара по 10 т каждый, т. е. совершена офсетная (обратная) сделка по отношению к открытой в январе позиции на покупку сахара, причем реальная цена продажи сахара равна 5 162 500 руб., но в данном случае в учете отражается лишь закрытие позиции по контрактам на покупку сахара, так как на рынке фьючерсов движения этих сумм не происходит. Естественно, что в учете закрытие позиции должно отражаться в той же сумме, что и ее открытие.

Рассмотренные ранее ситуации с фьючерсами показывают, что их использование может быть весьма выгодным для предприятий, которые хотят оградить себя от ценовых рисков. Однако при этом следует отметить следующие негативные стороны:

1. Применение товарных фьючерсов не позволяет добиться оптимизации и минимизации налогообложения операций по реализации продукции

Таблица 2

Сравнение результатов сделок по закупке сахара при исполнении фьючерсных контрактов и при совершении офсетной (обратной) сделки

Бухгалтерские проводки	Исполнение контрактов, руб	Офсетная сделка, руб.
Д-т сч. 60 К-т сч. 51	4 130 000	5 162 500
Д-т сч. 10 К-т сч. 60	3 500 000	4 375 000
Д-т сч. 19 К-т сч. 60	630 000	787 500
Д-т сч. 20 К-т счетов прочих затрат	4 000 000	4 000 000
Д-т сч. 20 К-т сч. 10	3 500 000	4 375 000
Д-т сч. 43 К-т сч. 20	7 500 000	8 375 000
Д-т сч. 90-2 К-т сч. 43	7 500 000	8 375 000
Д-т сч. 90-2 К-т сч. 44	500 000	500 000
Д-т сч. 62 К-т сч. 90-1	10 856 000	10 856 000
Д-т сч. 90-3 К-т сч. 68	1 656 000	1 656 000
Д-т сч. 90-1 К-т сч. 90-9	10 856 000	10 856 000
Д-т сч. 90-9 К-т сч. 90-2	8 000 000	8 875 000
Д-т сч. 90-9 К-т сч. 90-3	1 656 000	1 656 000
Д-т сч. 90-9 К-т сч. 99	1 200 000	325 000
Д-т сч. 51 К-т сч. 62	10 856 000	10 856 000
Д-т сч. 91-2 К-т сч. 76	70 000	70 000
Д-т сч. 19 К-т сч. 76	12 600	12 600
Д-т сч. 76 К-т сч. 51	82 600	82 600
Д-т сч. 58 К-т сч. 51	413 000	413 000
Д-т сч. 58 К-т сч. 91-1		1 032 500
Д-т сч. 91-2 К-т сч. 68		157 500
Д-т сч. 91-1 К-т сч. 91-9		1 032 500
Д-т сч. 91-9 К-т сч. 91-2		227 500
Д-т сч. 91-9 К-т сч. 99		805 000
Д-т сч. 68 К-т сч. 19	642 600	800 100
Счет 68:		
кредитовый оборот	1 656 000	1 813 500
дебетовый оборот	642 600	800 100
сальдо кредитовое	1 013 400	1 013 400
Счет 99:		
кредитовый оборот	1 200 000	1 130 000
дебетовый оборот	70 000	—
сальдо кредитовое	1 130 000	1 130 000

в силу того обстоятельства, что товарные фьючерсы тесно связаны с рынком реального товара, с ценами на конкретные товары, содержащими НДС, вследствие чего биржевые операции хеджирования тоже содержат в себе НДС. В то же время в Методических рекомендациях по применению главы 21 «Налог на добавленную стоимость» Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденных приказом МНС РФ от 20.12.2000 № БГ-3-03/447 сказано, что разница между ценой «спот» и ценой фьючерсного контракта (вариационная маржа) не облагается НДС. Следовательно, в данном случае НДС должен увеличивать доход от биржевых операций хеджирования. Расходы на услуги расчетных фирм и брокеров тоже содержат в себе НДС, но ставить его к зачету в этом случае придется за счет НДС на рынке реального товара, а не за счет НДС, содержащегося в биржевой операции.

2. Все возможные хозяйственные схемы, в которых могут быть использованы товарные фьючерсы, предполагают обязательное участие в них третьих лиц — товарных бирж и биржевых посредников.

3. Отсутствие правовой базы регулирования процедуры заключения и исполнения сделок с товарными фьючерсами создает определенные трудности для их правильного бухгалтерского и налогового учета.

Последнее обстоятельство может быть, впрочем, истолковано и в пользу использования товарных фьючерсов в снабженческо-сбытовой деятельности предприятия. Отсутствие жесткой правовой регламентации процедуры совершения сделок с указанными активами предоставляет предприятию определенную свободу выбора схем отражения сделок с товарными фьючерсами в бухгалтерском и налоговом учете. Представляется, однако, что реализовать эту возможность на практике будет очень трудно. Для обоснования правомерности своих действий предприятию придется обращаться за соответствующими разъяснениями в органы ФНС России, Минфин России, другие компетентные органы, позицией которых будет ограничена самостоятельность предприятия в выборе методов и форм учета указанных операций.