
Производные финансовые инструменты (ПФИ). Анализ последних изменений в РСБУ

Содержание

ьВведение

ьБухгалтерский подход к учету ПФИ

ьРегуляторный подход. Влияние ПФИ на достаточность капитала

ьНалогообложение ПФИ. Последние изменения

ьЗаключение

Введение

- ь **Федеральный закон от 25 ноября 2009 г. N 281-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации»**
- ь **Изменения ст 2. Федерального закон от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»**
- ь **Положение о видах производных финансовых инструментов (утв. Приказом ФСФР от 4 марта 2010 г. №10-13/пз-н)**
- ь **Изменение ст. 214, 301, 309 Налогового Кодекса РФ**
- ь **Приказ ФСФР от 09.11.2010 года № 10-67/пз-н «Об утверждении Порядка определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованном рынке, в целях 25 главы НК РФ»**
- ь **Федеральный закон от 7 февраля 2011 г. N 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности» и Федеральный Закон от 7 февраля 2011 г. №8-ФЗ «О внесении изменений в отдельных законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Федерального Закона «О клиринге и клиринговой деятельности»**
- ь **Проект Положения (далее Положение) ЦБ РФ «О порядке ведения бухгалтерского учета производных финансовых инструментов» и Указание ЦБ РФ О внесении изменений в Положение Банка России от 26 марта 2007 года №302-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации»**

Повышение прозрачности финансового рынка за счет внедрения эффективной системы раскрытия информации в финансовой отчетности, соответствующей международным стандартам, является одним из приоритетных направлений деятельности государства по созданию Международного Финансового Центра в Москве

Содержание

ьВведение

ьБухгалтерский подход к учету ПФИ

ьРегуляторный подход. Влияние ПФИ на достаточность капитала

ьНалогообложение ПФИ. Последние изменения

ьЗаключение

Учет ПФИ в соответствии с МСФО

Учет ПФИ, заключенных для целей торговли

Учет ПФИ, заключенных для целей хеджирования,

Учет встроенных ПФИ, МСФО 39, параграфы 10-13

Операции с производными инструментами могут заключаться как для торговых целей, так и для целей хеджирования денежных потоков и справедливой стоимости финансовых инструментов. Кроме того, различают встроенные ПФИ как часть сложной структурной сделки.

Общие принципы учета ПФИ по МСФО

- Производные финансовые инструменты отражаются в учете **по справедливой стоимости**
- Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основе **рыночных котировок**, в случае отсутствия активного рынка используются **модели оценки**: дисконтирование денежных потоков, модель оценки опционов, рыночные коэффициенты
- **Номинальная стоимость** заключенного контракта на покупку или продажу ПФИ раскрывается **в приложении** к финансовой отчетности.

Отдельные подходы к учету различных ПФИ по МСФО

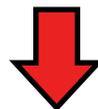
- | | | |
|--|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Изменение справедливой стоимости ПФИ признается в ОПУ | <ul style="list-style-type: none"> • Изменение справедливой стоимости ПФИ, заключенных для целей хеджирования денежных потоков, признается в качестве резерва по хеджированию денежных потоков в разделе собственных средств • Справедливая стоимость ПФИ, заключенных для целей хеджирования банковской позиции признается в ОПУ совместно с изменением справедливой стоимостью банковской позиции | <ul style="list-style-type: none"> • Изменение справедливой стоимости ПФИ признается в ОПУ • Для учета встроенных ПФИ требуется анализ каждого конкретного случая заключенного контракта |
|--|---|--|

Текущие подходы к учету ПФИ

Положение Банка России от 26.03.2007 года № 302-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории РФ», Глава Г «Срочные сделки».

Вступило в силу 01.01.2008 года

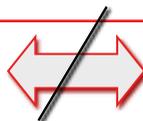
- ь Справедливая стоимость не отражается на балансовых счетах, что искажает финансовую отчетность кредитных организаций. Отражение на внебалансовых счетах Главы Г «Срочные сделки» взаимных требований и обязательств не соответствует экономической сути ПФИ
- ь Финансовый результат от операций с использованием ПФИ признается в ОПУ только в момент прекращения признания ПФИ
- ь С момента признания ПФИ в ОПУ отражаются только резервы на возможные потери по срочным сделкам (в соответствии с Положением БР № 283-П)
- ь Операции с ПФИ не разделяются на операции, заключенные для целей торговли и целей хеджирования
- ь Не определен порядок учета встроенных ПФИ



Отчетность, подготовленная по РПБУ в части ПФИ, не репрезентативна

Определение ПФИ (1). МСФО 39 и Федеральный Закон №39-ФЗ

МСФО 39



39-ФЗ

Производный финансовый инструмент - это финансовый инструмент или другой договор, находящийся в сфере действия МСФО (IAS) 39, который обладает **всеми тремя перечисленными ниже характеристиками:**

1. его стоимость изменяется в зависимости от изменений определенной процентной ставки, цены финансового инструмента, цены товара, обменного курса, индекса цен, или курсов кредитного рейтинга либо кредитного индекса, или другой переменной (которую иногда называют "базовой") при условии, что если эта переменная имеет нефинансовый характер, то она не является специфической для какой-либо из сторон по договору;
2. он не требует первоначальных чистых инвестиций или требует инвестиций в размере меньшем, чем было бы необходимо по другим видам договоров, которые, как предполагается, будут аналогичным образом реагировать на изменения рыночных факторов;
3. расчеты по нему осуществляются в будущем.

Производный финансовый инструмент - договор, за исключением договора репо, предусматривающий **одну или несколько из следующих обязанностей:**

1. обязанность сторон или стороны договора периодически или единовременно уплачивать денежные суммы, в зависимости от изменения цен базисного актива;
2. обязанность сторон или стороны, в случае предъявления требования другой стороной купить или продать ценные бумаги, валюту или товар либо заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом;
3. обязанность одной стороны передать ценные бумаги, валюту или товар в собственность другой стороне не ранее третьего дня после дня заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество и указание на то, что такой договор является производным финансовым инструментом.



Четкое определение ПФИ в МСФО 39.9, предусматривающие ряд характеристик, в то время как по 39-ФЗ ПФИ предусматривает только обязанности сторон, без определенных характеристик инструмента.

Определение ПФИ (2). Российская нормативная база

39-ФЗ



Производный финансовый инструмент

ФСФР 10-13/пз-н



Производный финансовый инструмент

НК РФ



Финансовый инструмент срочных сделок (ФИСС)
(определяются на основании 39-ФЗ)

Банк России



Производный финансовый инструмент (определяются на основании 39-ФЗ + а также в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями делового оборота
+
(-) договор (сделка) купли-продажи драгоценных металлов, ценных бумаг, иностранной валюты, расчеты по которым дата расчетов и поставки не совпадает с датой заключения договора (сделки):
Наличная (кассовая) сделка
Срочная сделка

Необходимо устранить разночтения и определить четкие дефиниции ПФИ для всех участников рынка

Анализ основных изменений, вводимых Положением «О Порядке Ведения Бухгалтерского Учета ПФИ».

Вводится в действие с 01 января 2012

Признание ПФИ в ОПУ по справедливой стоимости является существенным шагом в сближении между РПБУ и МСФО

МСФО



РПБУ

Общие принципы учета по МСФО и РПБУ

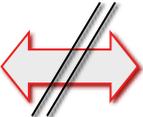
- Отражение ПФИ в финансовой отчетности (баланс, ОПУ) по справедливой стоимости
- Понятие активного и неактивного рынков
- Методика определения справедливой стоимости: на основе рыночных котировок, при отсутствии активного рынка используются модели оценки
- Порядок первоначального признания и прекращения признания ПФИ
- Требования и обязательства по однородным ПФИ отражаются отдельно, взаимозачет не допускается



Новые изменения устраняют одно из фундаментальных несоответствий между РПБУ и МСФО

НО!

Оставшиеся несоответствия по учету ПФИ между РПБУ и МСФО

МСФО		РПБУ
<ul style="list-style-type: none"> ь Четкое определение ПФИ в МСФО 39.9, предусматривающие ряд характеристик, в то время как по 39-ФЗ ПФИ предусматривает только обязанности сторон, без определенных характеристик инструмента. 		
<ul style="list-style-type: none"> ь В нормативных документах Банка России, приказах ФСФР, федеральном законодательстве, НК РФ сохраняются разночтения между понятиями «срочные сделки» и «ПФИ». 		
<ul style="list-style-type: none"> ь Подходы к учету наличных сделок остались прежними и не соответствуют МСФО 39. 		
<ul style="list-style-type: none"> ь В дополнение к балансовому учету по справедливой стоимости сохраняется внебалансовый учет не счетах Главы Г. На внебалансовых счетах подлежат отражению наличные сделки, сделки, предусматривающие поставку базисного актива ПФИ, беспоставочные товарные сделки и сделки купли-продажи финансового актива с отсрочкой исполнения 		
<ul style="list-style-type: none"> ь Операции с ПФИ не разделяются на операции, заключенные для целей торговли и целей хеджирования 		
<ul style="list-style-type: none"> ь Не предусмотрен учет встроенных ПФИ 		

Предложения ЗАО ЮниКредит Банк по устранению оставшихся несоответствий между РПБУ и МСФО по учету ПФИ

- ь Ввести четкое определение ПФИ в соответствии с МСФО 39.
- ь Устранить существующие разночтения между нормативными актами ЦБ РФ (в частности Положение 302-П, Положение 313-П, Инструкцию 110-И) с одной стороны и Федеральным Законом №39-ФЗ, приказами ФСФР и НК РФ с другой.
- ь Если в дополнение к ПФИ понятие срочных сделок в нормативных актах Банка России будет сохранено, ЗАО ЮниКредит Банк полагает целесообразным ввести единообразный подход к учету ПФИ и сделок купли-продажи финансовых активов, т.е. предусмотреть отражение таких сделок на балансовых счетах по справедливой стоимости.
- ь Разработать методы учета наличных сделок по аналогии с требованиями, с изложенными в МСФР 39 (AG 53-56).
- ь Исключить учет требований и обязательств по ПФИ, а также по договорам купли-продажи финансовых активов с отсрочкой исполнения, на внебалансовых счетах раздела Г. Вместо этого, ЗАО ЮниКредит Банк предлагает внести ряд изменений в формы отчетности, представляемые в Банк России в соответствии с Указанием. N 2332-У, а именно:
 - разработать и включить в состав 2332-У новую отчетную форму/изменить действующую, отражающую номинальную контрактную стоимость ПФИ с целью использования данной информации для расчета потенциального риска по ПФИ;
 - исключить Раздел 2 «Срочные сделки, предусматривающие поставки базисного актива» и Раздел 3 «Срочные расчетные беспоставочные сделки» из отчета по форме 0409155 «Сведения о финансовых инструментах, отражаемых на внебалансовых счетах».
- ь Инициировать разработку подходов к учету операций хеджирования денежных потоков и хеджирования справедливой стоимости, а также учет встроенных ПФИ.

Содержание

ьВведение

ьБухгалтерский подход к учету ПФИ

ьРегуляторный подход. Влияние ПФИ на достаточность капитала

ьНалогообложение ПФИ. Последние изменения

ьЗаключение

Влияние ПФИ на достаточность капитала.

Регуляторные требования Банка России

Текущий подход

Справедливая Стоимость - не применимо

Резервы на возможные потери (Положение ЦБ РФ № 283-П) - отражаются в ОПУ и Капитале

Кредитный Риск (Инструкция ЦБ РФ № 110-И) - влияет на расчет норматива достаточности капитала

Рыночный Риск (Положение ЦБ РФ № 313-П) – влияет на расчет норматива достаточности капитала применим в отношении **процентного, фондового и валютного риска**

Планируемые изменения

Справедливая Стоимость - отражается в ОПУ. Подход к отражению изменений справедливой стоимости в Капитале в настоящий момент не выработан

Планы по изменению подходов к резервам на возможные потери, рассчитанные в соответствии с Положением ЦБ РФ № 283-П, к расчету кредитного и рыночного риска не доведены до сведения участников рынка

Регуляторные требования Базель II

Текущий подход

Справедливая Стоимость – изменения справедливой стоимости отражаются в ОПУ.

Резервы на возможные потери - не применимо

Кредитный Риск - влияет на расчет норматива достаточности капитала

Рыночный Риск - влияет на расчет норматива достаточности капитала

Планируемые изменения (Базель III)

Изменения в расчете **кредитного и рыночного риска**

Влияние Справедливой Стоимости ПФИ на достаточность капитала.



Влияние Кредитного Риска ПФИ на достаточность капитала.

КРЕДИТНЫЙ РИСК (КР)
CREDIT COUNTERPARTY RISK
только для внебиржевых ПФИ



Банк России
(Приложение 3 к 110-И)

Mark-to-Market Method

$$КР = (ТК+ПР) * К$$

Текущий риск (ТР) = положительная справедливая стоимость ПФИ

Потенциальный риск (ПР) = Номинальная стоимость *

Коэффициент, устанавливаемый регулятором и зависящий от оставшегося срока до погашения и типа ПФИ

Коэффициент риска (К) – коэффициент риска, устанавливаемый для одной из 5 групп активов, определенной Инструкцией 110-И (применяемый к контрагенту).



Basel II
(Приложение 3 к Directive 2006/48/EC)

- Mark-to-Market Method
- Original Exposure Method
- Standardized Method
- Internal Model Method

Влияние Рыночного Риска ПФИ на достаточность капитала.

РЫНОЧНЫЙ РИСК /
MARKET RISK



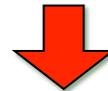
Банк России
(Положение № 313-П Ц БРФ)



**Basel II (Международная конвергенция
измерения капитала и стандартов капитала,
Глава VI)
/Basel III**



Расчет осуществляется на основании требований Положения ЦБ РФ № 313-П, которые во многом соответствуют подходу, используемому в Standardized measurement Method.
Возможность использования внутренних моделей не предусмотрена.



**Standardized Measurement
Method**



**Internal Models
Approach**



Specific risk
General market risk



**VAR
Stressed VAR**
(For Basel III)

Предложения ЗАО ЮниКредит Банк по внесению изменения в отдельные нормативные акты ЦБ РФ, связанные с влиянием ПФИ на достаточность капитала

- ь ЗАО ЮниКредит Банк предлагает исключить раздел 5 «Определение расчетной базы резерва по срочным сделкам» из текста Положения 283-П.
- ь ЗАО ЮниКредит Банк считает целесообразным внести соответствующие изменения в Положение 215-П, предусмотрев включение положительной и отрицательной переоценки ПФИ в состав собственных средств (капитал) кредитных организаций.
- ь Внести соответствующие изменения в Приложение 3 Инструкции №110-И в плане уточнения расчета текущего кредитного риска.
- ь ЗАО ЮниКредит Банк просит рассмотреть возможность внесения соответствующих изменений в 313-П по использованию подхода на основе внутренних моделей (VAR) для целей расчета рыночного риска по ПФИ.

Содержание

ьВведение

ьБухгалтерский подход к учету ПФИ

ьРегуляторный подход. Влияние ПФИ на достаточность капитала

ьНалогообложение ПФИ. Последние изменения

ьЗаключение

Анализ основных изменений принципов налогообложения производных финансовых инструментов в 2011 году

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

Вступил в силу
01.01.2011 года



Последствия для участников финансового рынка

Положительные моменты:

- ь Вводятся правила налогового контроля за ценообразованием ФИСС, не обращающихся на организованном рынке
- ь Порядок определения расчетной стоимости ФИСС приближен к общепринятым международным методикам расчета справедливой стоимости финансовых инструментов.

НО!

- ь Правила, установленные Приказом, носят императивный характер и не учитывают всех особенностей формирования рыночных цен финансовых инструментов срочных сделок:
 - Предлагаемая методика (п.4.1.2) предусматривает фиксированный способ определения фактора дисконтирования и начисления сложных процентов. Однако, для объективного отражения стоимости инструмента необходимо иметь возможность выбора различных режимов начисления сложных процентов таким образом, как это работает в настоящий момент на практике (именно формулы сложных процентов используются ведущими информационными агентствами)
 - В части расчетной цены опционного контракта предусмотренная Приказом модель (Блэка-Шуолза) не учитывает временную структуру волатильности и ее стохастическую природу.

Предложения ЗАО ЮниКредит Банка по совершенствованию подходов к определению расчетной цены ПФИ для целей налогообложения

Невозможность формирования объективной рыночной цены ПФИ может привести к:

- росту стоимости финансовых инструментов за счет дополнительных издержек, связанных с необходимостью соответствовать новым подходам к определению расчетной стоимости (cost of compliance with tax legislation)
- наличию арбитража между ценами локального рынка и ценами международных финансовых институтов
- потере конкурентных преимуществ по сравнению с международными торговыми площадками.

Предложения по митигированию вышеназванных рисков

Рассмотреть возможность предоставления налогоплательщику права использования усовершенствованных методик при условии их детального раскрытия в Учетной политике. Такие методики, широко распространенные в международной рыночной практике, имеются в распоряжении российских банков - дочерних компаний ведущих иностранных банковских организации

Содержание

ьВведение

ьБухгалтерский подход к учету ПФИ

ьРегуляторный подход. Влияние ПФИ на достаточность капитала

ьНалогообложение ПФИ. Последние изменения.

ьЗаключение

Вопросы

