

# Управление ликвидностью при помощи операций "валютный своп" через Sberbank Markets



## Основные положения

---

- 1 Описание инструмента "валютный своп"
- 2 Практические примеры применения
- 3 Особенности учета сделок у некредитных организаций
- 4 Порядок заключения сделок «Валютный Своп» в системе Sberbank Markets

# Описание инструмента “Валютный Своп”

## Определение

- **Валютный Своп** это комбинация двух противоположно-направленных валютообменных операций (ног) с **разными датами расчетов (валютирования)** на одинаковую сумму номинала (в базовой валюте) **по курсам, определяемым в момент заключения первой сделки\***. Разница курсов сделок является **ценой свопа\*\***, а дата исполнения более удаленной сделки – **дата окончания свопа**

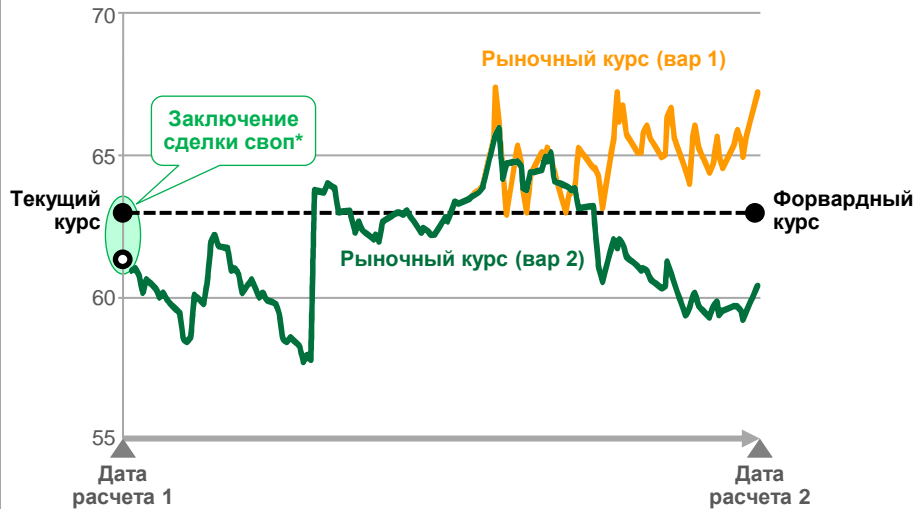
## Ценообразование

- Цена первой сделки определяется рыночным обменным курсом на эту дату
- Цена второй операции с дальней датой расчетов определяется форвардным курсом (текущий обменный курс + разница между процентными ставками в соответствующих валютах)
- Соответственно **цена свопа по сути отражает монетизированную разницу рыночных процентных ставок в результате обмена депозитами** по соответствующим валютам на период между двумя сделками

## Области применения

- Размещение свободной ликвидности в валютах с высокими ставками (например RUB) по эффективным ставкам приближенным к межбанковскому рынку
- Перенос момента расчетов по заключенной сделке
- Выбор оптимального момента для покупки / продажи иностранной валюты
- Эффективное и динамичное управление структурой активов и пассивов компании
- Финансирование рублевых обязательств под обеспечение текущих валютных остатков

## Графическое представление инструмента



## Юридическая база

- Короткие свопы
  - Свопы с датой окончания до T+3 не являются ПФИ
  - Для заключения сделок со Сбербанком достаточно подписанного соглашения о кассовых конверсионных сделках
  - Инструмент доступен всем клиентам в Sberbank Markets
- Длинные свопы (дата окончания > T+3)
  - Являются ПФИ
  - Для заключения сделок со Сбербанком требуется RISDA (генеральное соглашение о сделках на финансовых рынках) и PSL лимит (актуальный кредитный лимит на сделки с ПФИ)
  - Инструмент поддерживается системой Sberbank Markets

\* Направление свопа определяется по направлению второй сделки: купить своп USD/RUB означает продать USD (базовая валюта пары) в ближнюю дату и затем откупить их в дальнюю дату.

\*\* В деловом обороте обычно используются значения умноженные на 10000, так называемые "своп пункты"

## Размещение свободной ликвидности

### Задача

Разместить рубли по выгодной ставке в крупнейшем банке страны

### Теория

- Близкие к нулю процентные ставки по ряду мировых валют позволяют использовать своп как средство размещения свободной рублевой ликвидности со ставками, приближенными к межбанковским
- Так как у крупных банков временами возникает избыток ликвидности, ставки по депозитам могут быть ниже среднего значения межбанковского рынка

### Пример

• Краткосрочное размещение 50 млн рублей через продажу свопа USD/RUB овернайт\*

### Начальные данные

2 взаимосвязанные операции: покупка USD сегодня по курсу TOD и продажа USD завтра по более высокому курсу TOM

Срок сделки своп (кол-во дней)	1	
Целевой объем размещения в рублях	1 50 000 000	<i>Необходимо наличие счетов в соответствующих валютах</i>
Текущий курс (курс TOD)	58,5000	
Цена свопа, пунктов	150	
Овернайт депозит в долл. % годовых	0,25	

### Расчет дополнительных параметров

Номинал сделки в USD	2 854 700	Целевой объем размещения / курс TOD
Курс второй ноги (TOM)	58,5150	Курс TOD + Цена свопа / 10 000
Номинал размещения в рублях	49 999 950	Курс TOD x Номинал
Кол-во рублей по 2-й операции	50 012 771	Курс второй ноги (TOM) x Номинал
<b>Эффективная ставка по свопу, годовых</b>	<b>9,359%</b>	Цена свопа / 10 000 / курс TOD / кол-во дней x 365
<b>Ставка с учетом размещения USD (без вал. переоценки)</b>	<b>9,609%</b>	Ставка по свопу + ставка депо в долларах

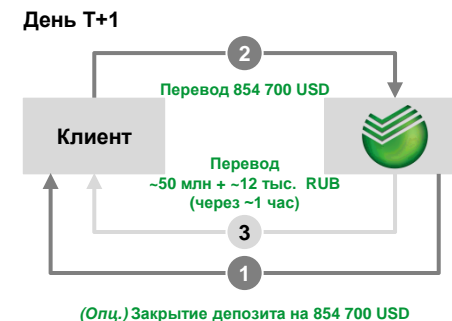
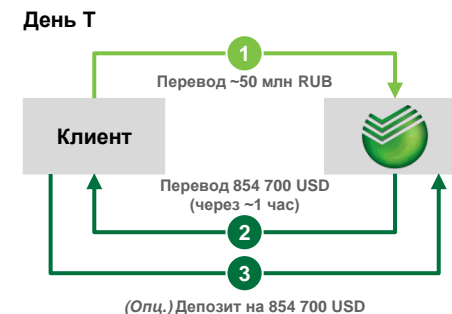
### Пролонгация и учет сделки

- Пролонгация возможна путем заключения еще одной сделки своп в день T+1
- Возможен зачет обязательств для минимизации движения денежных средств и сокращения времени расчета по сделкам. Пример неттинга при пролонгации с неизменными параметрами:
  - При рыночном курсе 58: Банк платит ~12 тыс. Руб. и ~7 368 USD
  - При курсе 59: Банк платит ~12 тыс. Руб. и клиент платит ~7 243 USD
- В учете обычно отражаются 2 операции: (1) Сегодня - на дату валютирования (TOD) и завтра с соответствующим курсом (TOM)

### Сравнение с депозитом

Параметры	Классический рублевый депозит	Продажа свопа USD/RUB, EUR/RUB...
Определение ставки размещения	Определяется казначейством банка, может быть ниже рынка при переизбытке ликвидности	Определяется разницей процентных ставок в соответствующих валютах
Досрочное погашение	Не предусмотрено	В любой момент через встречную сделку
Получение валюты за переданные рубли	Не предусмотрено, денежные средства выведены из оборота	Получение от банка необремененной валюты, которую можно, например, разместить на депозите
Отражение на балансе	Как финансовые вложения	Как 2 конверсионные операции или ПФИ

### Денежные потоки по сделке



\* Котировки индикативны и предоставлены для иллюстрации.

## Перенос расчетов по уже заключенной сделке

### Задача

Отсрочить исполнение обязательств по ранее заключенной сделке

### Теория

- При наличии открытой сделки в дату наступления обязательств компания может заключить сделку своп, так что первая нога свопа будет совпадать по направлению с актуальной сделкой и, таким образом, перенести расчеты на более поздний срок
- В результате неттинга, в дату расчета по ранее заключенной сделке компания получит / заплатит реализованную курсовую разницу, а основные обязательства по новому курсу будут отложены до новой даты расчетов

### Пример

Расчет по покупке 1 млн USD на TOD, сделанной сегодня, требуется перенести на завтра в связи с разрывом ликвидности, вызванным задержкой в получении рублей от контрагента компании. Компания покупает своп USD/RUB овернай\*

### Начальные данные

Срок сделки своп (кол-во дней)	1
Номинал сделки в USD	1 000 000
Курс заключения изначальной сделки	58,1500
Текущий курс (курс TOD)	58,5000
Цена свопа, пунктов	160

### Расчет дополнительных параметров

Курс второй ноги свопа (TOM)	58,5160	Курс TOD+ Цена свопа / 10 000
Ден. поток TOD по зачету обязательств, RUB	① +350 000	(-1 x Курс закл. изначальной сделки + курс TOD) x Номинал
Денежный поток TOM, RUB	② - 58 516 000	-1 x Курс TOM x Номинал
Денежный поток TOM, USD	③ +1 000 000	Номинал в USD
<b>Итоговый курс для компании</b>	<b>58,1660</b>	Ден. поток руб TOD + ден. поток руб TOM / номинал USD

### Расчет зачета по обязательствам

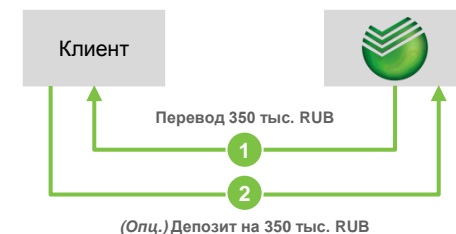
	Направление	RUB	USD
Обязательства в день T+0	Покупка USD	- 58 150 000	+ 1 000 000
	Продажа USD	+ 58 500 000	- 1 000 000
	Итого TOD, Нетто	① + 350 000	-
Обязательства в день T+1	Покупка USD	② - 58 516 000	③ + 1 000 000

### Другие сценарии, пролонгация свопа и учет сделки

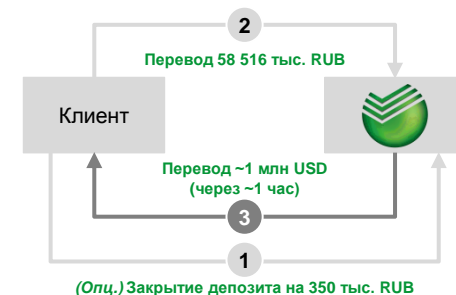
- Перенос обязательства по *продаже* валюты осуществляются путем продажи свопа (подробная схема доступна по запросу)
- В рассматриваемой примере при падении текущего курса относительно курса изначальной сделки, в результате неттинга, у компании будет возникать обязательство перевести банку рубли. Например, при текущем курсе 57,65 денежный поток TOD будет составлять 500 тыс. руб.
- Пролонгация сделки возможна путем заключения еще одной сделки своп в дату T+1 и дальнейшего зачета обязательств
- В учете обычно отражаются 2 операции: (1) Сегодня - на дату валютирования (TOD) и завтра - с соответствующим курсом (TOM)

### Денежные потоки по сделке

День T



День T+1



\* Котировки индикативны и предоставлены для иллюстрации.

## Получение валюты на время для срочного платежа

### Задача

Произвести валютный платеж, не покупая валюту по текущему курсу

### Теория

- Располагая достаточным количеством рублей на счете, компания может продать своп, разместив рубли и получив доллары, которые будут направлены на погашение текущих обязательств
- Обязательства по свопу могут пролонгироваться на следующий день путем заключения новой сделки своп и ее взаимозачетом со старой
- Когда благоприятный рыночный курс достигнут, компания заключает сделку спот для зачета с обязательствами по свопу

### Пример

Для получения валюты, клиент совершает продажу овернайт свопа USD/RUB на 1 млн USD. Компания осуществляет пролонгацию обязательств с помощью последующей продажи свопа до наступления на рынке целевого курса. Когда такой момент наступает, клиент заключает сделку спот с датой валютирования совпадающей, с датой второй ноги свопа \*

### Начальные данные

Сумма покупки USD	1 000 000
Рыночный курс (TOD)	60,0000
Цена свопа, пунктов	150

#### В случае пролонгации:

T+1	Рыночный курс (TOD1)	61	▲
	Цена свопа, пунктов (SP1)	145	
T+2	Рыночный курс (TOD2)	60,5	▼
	Цена свопа, пунктов (SP2)	155	
T+3	Рыночный курс (TOD3)	59	▼
	Цена свопа, пунктов (SP3)	140	

### Расчет дополнительных параметров

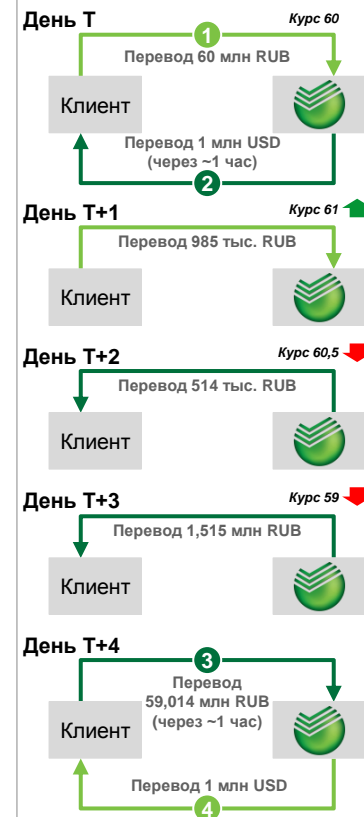
T	Курс второй ноги	60,0150	Курс TOD + цена свопа/10000
	Кол-во рублей на закрытии свопа	60 015 000	Курс второй ноги * Номинал
T+1	Курс второй ноги	61,0145	TOD1 + цена свопа (SP1)/10000
	Кол-во рублей на закрытии свопа	61 014 500	Курс второй ноги * Номинал
T+2	Курс второй ноги	60,5155	TOD2 + цена свопа (SP2)/10000
	Кол-во рублей на закрытии свопа	60 515 500	Курс второй ноги * Номинал
T+3	Курс второй ноги	59,014	TOD3 + цена свопа (SP3)/10000
	Кол-во рублей на закрытии свопа	59 014 000	Курс второй ноги * Номинал

### Пролонгация и учет сделки

- Пролонгация осуществляется путем заключения еще одной сделки своп (T+1). Для минимизации движения денежных средств и сокращения времени расчета по сделкам возможен зачет обязательств. Пример зачета обязательств при росте и падении курса относительно смотри в таблице справа ▶
  - SW 1: Продажа овернайт свопа
  - SW 2: Пролонгация свопа при росте курса – клиент платит банку 985 тыс. руб.
  - SW 3: Пролонгация свопа при снижении курса - банк платит клиенту 514,5 тыс. руб.
  - SW 4: Целевой курс достигнут - клиент платит 59,014 млн.руб. и получает 1 млн.долл.
- **Эффективный курс для клиента с учетом всех операций составил 58,955**
- В учете обычно отражаются 2 операции: (1) Сегодня - на дату валютирования (TOD) и завтра - с соответствующим курсом (TOM)
- Важно понимать, что при пролонгации, в условиях роста курса, у клиента возникает обязательство перед банком по переводу рублей в рамках неттинга

### Денежные потоки по сделке

Операция	RUB	USD	T	
Покупка USD	① -60 000 000	② 1 000 000	T	1 SW
Продажа USD	60 015 000	-1 000 000	T+1	
Покупка USD	-61 000 000	1 000 000	T+1	
Неттинг	- 985 000	-	T+1	2 SW
Продажа USD	61 014 500	-1 000 000	T+2	
Покупка USD	-60 500 000	1 000 000	T+2	
Неттинг	514 500	-	T+2	3 SW
Продажа USD	60 515 500	-1 000 000	T+3	
Покупка USD	-59 000 000	1 000 000	T+3	
Неттинг	1 515 500	-	T+3	4 SW
Продажа USD	59 014 000	-1 000 000	T+4	
Покупка USD	④ -59 014 000	③ 1 000 000	T+4	
Неттинг	-	-	T+4	
	1 045 000**			



\* Котировки индикативны и предоставлены для иллюстрации.

\*\* Эффективный курс = 60 – 1,045 = 58,955

## Покупка валюты без полного покрытия рублями

### Задача

Зафиксировать выгодный курс покупки валюты и расплатиться по обязательствам с отсрочкой

### Теория

- Несмотря на временное отсутствие рублевых денежных средств на счете, клиент Sberbank Markets может продать рубли и купить другую валюту в (в пределах лимитов)
- Обязательства по поставке денежных средств можно отсрочить, осуществив покупку свопа и, в дальнейшем, пролонгировав его

### Пример

Клиент покупает валюту за рубли по выгодному курсу с расчетами T+2 (SP). Компания ожидает получение рублевых денежных средств от своего контрагента только через 5 дней (T+5). В день расчетов клиент переносит платёжное обязательство по покупке валюты с помощью овернайт свопа USD/RUB. Далее, расчеты осуществляются по доступности средств\*

### Начальные данные

T	Сумма покупки в USD	1 000 000
	Рыночный курс (TOD)	60
T+2	Рыночный курс (TOD2)	59,5 ↓
	Цена свопа (SP2), пунктов	150
T+3	Рыночный курс (TOD3)	59 ↓
	Цена свопа (SP3), пунктов	145
T+4	Рыночный курс (TOD4)	62 ↑
	Цена свопа (SP4), пунктов	155

### Расчет дополнительных параметров

T	Курс по сделке SP	60,00
	Номинал сделки в рублях	60 000 000
T+2	Курс второй ноги (TOD2 + SP2 /10000)	59,5150
	Кол-во рублей на закрытии свопа	59 515 000
T+3	Курс второй ноги (TOD3 + SP3 /10000)	59,0145
	Кол-во рублей на закрытии свопа	59 014 500
T+4	Курс второй ноги (TOD4 + SP4 /10000)	62,0155
	Кол-во рублей на закрытии свопа	62 015 500

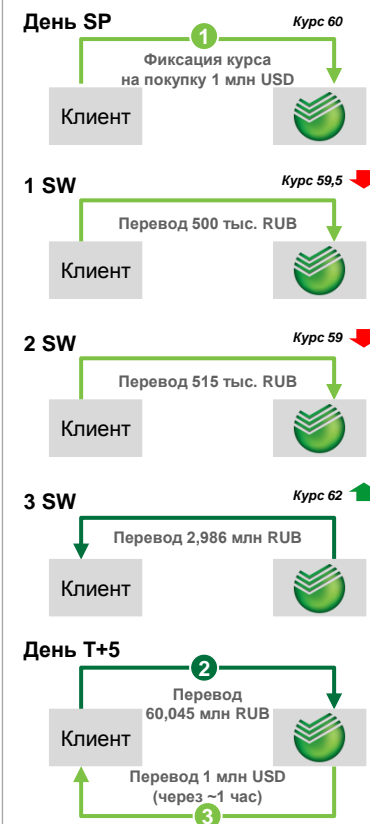
### Комментарии

- В день расчетов у клиента не оказалось достаточного количества рублей для исполнения обязательств по покупке валюты. В этом случае, он может пролонгировать сделку на один день с помощью свопа с неттингом обязательств
- По достижении целевого курса (или в момент доступности средств), клиент рассчитывается по последнему свопу (см. расчеты справа ▶)
- В учете обычно отражаются 2 операции: (1) Сегодня - на дату валютирования (TOD) и завтра - с соответствующим курсом (TOM)
- Важно понимать, что при пролонгации, в условиях падения курса, у клиента возникает обязательство перед банком по переводу рублей в рамках неттинга

### Денежные потоки по сделке

Операция	RUB	USD	День
Покупка USD ①	-60 000 000,00	1 000 000,00	SP
Продажа USD	59 500 000,00	-1 000 000,00	SP
Неттинг	- 500 000,00	-1 000 000,00	SP 1 SW
Покупка USD	-59 515 000,00	1 000 000,00	T+3
Продажа USD	59 000 000,00	-1 000 000,00	T+3
Неттинг	- 515 000,00	-	T+3 2 SW
Покупка USD	-59 014 500,00	1 000 000,00	T+4
Продажа USD	62 000 000,00	-1 000 000,00	T+4
Неттинг	2 985 500,00	-	T+4 3 SW
Покупка USD	-62 015 500,00	③ 1 000 000,00	T+5
	1 970 500,00		

- С учетом неттинга, клиент должен заплатить в банк:  $62\,015\,500 - 1\,970\,500 = 60\,045\,000$  руб. ②
- 45 тыс. руб. – стоимость свопа за три дня (0,075%)



\* Котировки индикативны и предоставлены для иллюстрации.



## Финансирование рублевых обязательств

### Задача

Получить рубли под валютное обеспечение

### Теория

- Сделка своп позволяет получить рублевые денежные средства под обеспечение в валюте
- Обязательства по поставке валюты можно отсрочить до поступления рублей из другого источника в будущем
- При необходимости, обязательство можно погасить частями в разные дни

### Пример

• Клиент не хочет продавать USD сейчас, однако нуждается в рублях для налоговых выплат. Клиент покупает RUB по текущему курсу и ожидает получение RUB через несколько дней от своего контрагента. Каждый день до получения RUB компания пролонгирует своп по продаже USD. В дату T+2 клиенту зачислена только часть ожидаемой суммы - клиент оплачивает первую часть обязательств перед банком в T+2, а оставшуюся в T+3\*

### Начальные данные

	Сумма продажи в USD	1 000 000
T	Рыночный курс (TOD)	58.15
	Цена свопа (SP), пунктов	155
T+1	Рыночный курс (TOD1)	59 ↑
	Цена свопа (SP1), пунктов	150
T+2	Рыночный курс (TOD2)	59.50 ↑
	Цена свопа (SP2), пунктов	145
T+3	Рыночный курс (TOD3)	62 ↑
	Цена свопа (SP3), пунктов	155

### Расчет дополнительных параметров

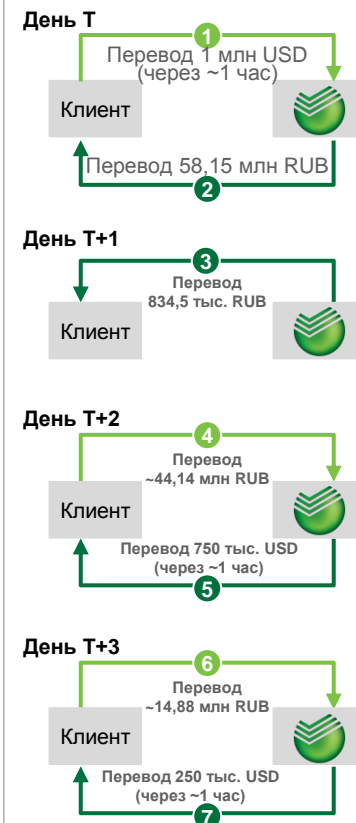
T	Курс второй ноги	58.1655
	Номинал свопа в рублях	58 165 500
T+1	Курс второй ноги	59.0150
	Номинал свопа в рублях	59 015 000
T+2	Курс второй ноги	59.5145
	Частичная оплата в USD	750 000
	Остаток к оплате в USD	250 000
	Номинал свопа в рублях	14 878 625
T+3	Курс второй ноги	62.0155
	Номинал свопа в рублях	15 503 875

### Комментарии

- С помощью системы Sberbank Markets можно получить RUB под обеспечение в другой валюте
- Для удобства расчета по обязательствам существует возможность разбить платежи на несколько частей. В нашем примере клиент сделал два овернайт свопа. На T+2 клиент оплачивает обязательство в сумме 750 тыс. USD, а оставшуюся часть - 250 тыс. USD переносит на T+3
- Клиент может пролонгировать сделку до получения целевого курса
- С учетом всех операций и неттинга клиент вернул 1 млн USD, заплатив при этом Банку 34 125 рублей за финансирование

### Денежные потоки по сделке

Операция	RUB	USD	День	
Продажа USD	58 150 000	-1,000 000	T	1 SW
Покупка USD	-58 165 500	1,000 000	T+1	
Продажа USD	59 000 000	-1,000 000	T+1	2 SW
Неттинг	834 500	-		
Покупка USD	-59 015 000	1,000 000	T+2	3 SW
Продажа USD	14 875 000	-250 000	T+2	
Неттинг	-44 140 000	750 000		3 SW
Покупка USD	-14 878 625	250 000	T+3	
<b>ИТОГО</b>	<b>-34 125</b>	<b>1 000 000</b>	<b>T+3</b>	



\* Котировки индикативны и предоставлены для иллюстрации.



# Особенности учета сделок у некредитных организаций

## Классификация и отражение сделок\*

- Согласно п.5 Указания Банка России от 16.02.2015 №3565У, производным финансовым инструментом (ПФИ) признается сделка своп с датой окончания не ранее 3-х дней
- Соответственно, сделки своп сроком менее 3-х дней можно отражать в порядке, аналогичном операциям по купле-продаже иностранной валюты
  - Обращаем Ваше внимание на вероятность возникновения переоценки по курсу ЦБ на соответствующую дату. Совершая сделку своп после объявления курса ЦБ на завтра (12-00 мск.), можно точно оценить ее эффект
  - Способ проведения расчетов (поставка или зачет обязательств) не влияет на налоговый учет сделки
- По длинным свопам, которые квалифицируются в качестве ПФИ, налоговая база формируется, исходя из расчетов по сделке. Текущая переоценка (не связанная, например, с промежуточными расчетами) не должна оказывать влияния на налоговую базу и, таким образом, не должна отражаться в отчете о прибылях и убытках.
  - Специализированных нормативных актов по учету сделок своп сроком более 3-х дней для нефинансовых организаций, а также их отражению в бухгалтерской (финансовой) отчетности, в настоящее время нет\*\*

## Дополнительная информация \*

- Ряд специалистов рекомендуют зафиксировать порядок отражения своп-сделок в бухгалтерском учете и отчетности на основе общих требований к бухгалтерскому учету внутри организации, раскрыв следующую информацию:
  - цели операций по своп-договорам. Например, хеджирование (страхование) валютных рисков и т.д.;
  - сделки, не исполненные в срок;
  - справедливая стоимость по состоянию на конец отчетного периода\*(1);
  - прибыли и убытки по ним.
- Указанные сведения можно отражать в пояснениях к бухгалтерской (финансовой) отчетности. Кроме того, если доходы по указанным операциям составляют 5% и более от общей суммы доходов организации за отчетный период, то их, как и соответствующие суммы расходов, следует отразить в отчете о финансовых результатах отдельно

**\* Информация, содержащаяся в настоящих материалах, носит информационный и вспомогательный характер. Пожалуйста, обратитесь к специалистам по бухгалтерскому и налоговому учету за подробной консультацией**

\*\* Согласно ПБУ 19/02 "Учет финансовых вложений" своп сделки напрямую не отнесены под определение финансового вложения, однако этот перечень не закрыт.

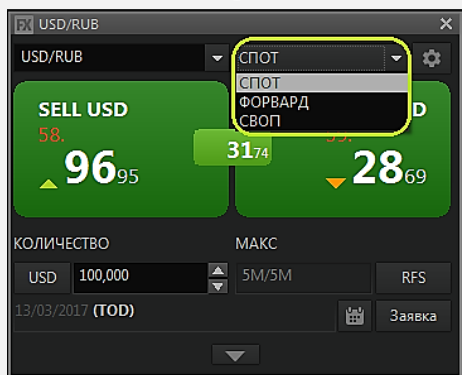
Ряд специалистов рекомендует учитывать сделки сроком более трех дней как ПФИ, в соответствии с методологией МСФО, проводя переоценку справедливой стоимости, как указано в стандарте IFRS 13

# Порядок заключения сделок «Валютный Своп» в системе Sberbank Markets

Запрос СВОПА в системе возможен для любого пользователя, вне зависимости от типа договора подключения

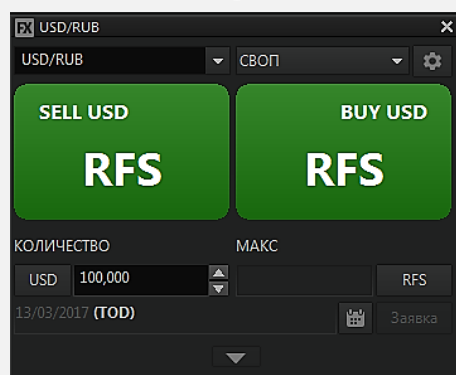
## 4 шага для заключения сделки СВОП в системе Sberbank Markets

1



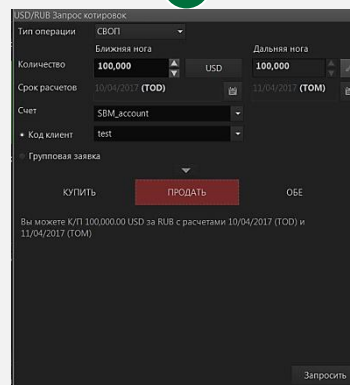
Выбрать инструмент СВОП в панели инструментов котировального окна

2



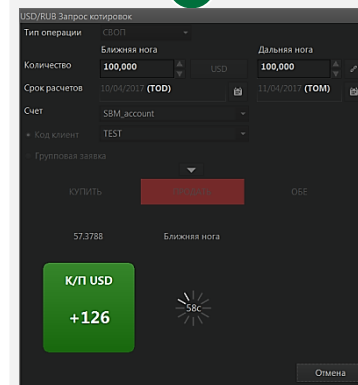
Щелкнуть мышью по любому зеленому прямоугольнику с RFS

3



Заполнить все параметры и нажать "Запросить"

4



Полученная котировка показывает курс на ближнюю дату расчетов (Ближняя нога) и стоимость свопа в базисных своп пунктах\*\*

Номер	Код клиента	Дата торгов	Дата расчет	Врем	Код бумаги	Операция	Цена	Кол-во базовой ва	Кол-во котирует	Код расчет	UID	Идентификатор счета	
1	563 240	SBM_29340	13.03.2017	13.03.2017	11:26:06	USD/RUB	Купля	0,0151	100 000,00	6 157 490,00	TOD	79	Brut:DVP;USD
2	563 241	SBM_29340	13.03.2017	13.03.2017	11:26:06	USD/RUB	Продажа	61,5749	100 000,00	6 157 490,00	TOD	79	Brut:DVP;USD
3	563 242	SBM_29340	13.03.2017	14.03.2017	11:26:06	USD/RUB	Купля	61,5900	100 000,00	6 159 000,00	TOM	79	Brut:DVP;USD

Таблица сделок будет содержать 3 строки – параметры первой операции и параметры второй операции, а также своп-пункты  
Отчет по сделкам содержит только одну строку с наименованием инструмента «FXSWP» и всеми параметрами сделки

## Комментарии

- Последнее время заключения сделки СВОП с ближней датой расчетов «TOD» равно крайнему сроку заключения сделок «TOD» в этой валютной паре
- Взаимозачет обязательств осуществляется по запросу в клиентский сервис Sberbank Markets. Клиент получает расчет «неттинга» на электронную почту авторизованных пользователей

\* По тексту уведомления:

П/К – Сегодня продажа, а завтра покупка долларов  
К/П – Сегодня покупка, а завтра продажа долларов

\*\* Комментарии по курсу:

Курс завтра будет  $57.3788 + 0.0126 = 57.3914$

# Правовая информация

Настоящая брошюра подготовлена ПАО Сбербанк совместно со своими аффилированными лицами (далее — вместе со своими аффилированными лицами, именуемыми "Компанией") исключительно с целью предоставления общей (обзорной) информации о продуктах и услугах, оказываемых Компанией своим клиентам.

## Публичное акционерное общество "Сбербанк России":

генеральная лицензия Банка России № 1481 от 11.08.2015;

лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 077-02894-100000 от 27.11.2000;

лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности № 077-03004-010000 от 27.11.2000;

лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности № 077-02768-000100 от 08.11.2000.

117997, Россия, Москва, ул. Вавилова, д. 19, тел.: +7 (495) 500 55 50, 8 800 555 55 50; [www.sbrf.ru](http://www.sbrf.ru).

## Использование информации

Настоящая брошюра, текстовые и графические материалы, средства индивидуализации (фирменное наименование и товарный знак), а также любые связанные с ними права принадлежат ПАО Сбербанк (далее — "Компания").

Воспроизведение, изменение, распространение или иное использование указанной информации, полностью или частично, другими лицами без письменного согласия Компании запрещено и влечет установленную применимым законодательством ответственность.

Информация, представленная в настоящей брошюре, не предназначена для распространения или использования в любом государстве или юрисдикции, где ее распространение является противоречащим применимому законодательству и/или требует какой-либо регистрации со стороны Компании.

Материалы настоящей брошюры не содержат юридических рекомендаций и не являются таковыми. Действия Компании в дальнейшем не должны рассматриваться как стимулирующие или побуждающие граждан США и стран ЕС, а также физических лиц, подпадающих под юрисдикцию США или ЕС, инвестировать средства или иным образом участвовать в каких-либо сделках, участие в которых, равно как и посреднические действия или действия, способствующие их участию в таких сделках, запрещены для граждан этих стран и лиц, подпадающих под их юрисдикцию. Данная брошюра не может быть воспроизведена или копирована полностью или в какой-либо части без письменного согласия Компании.

## Содержание информации

Информация, содержащаяся в материалах настоящей брошюры, если специально не оговорено иное, носит информационный вспомогательный характер и/или является исключительно частным суждением специалистов Компании, не является рекламой каких-либо финансовых инструментов, продуктов или услуг или предложением/ рекомендацией совершать операции на рынке ценных бумаг, а равно не может быть использована в качестве допустимого доказательства при урегулировании споров в судебном или во внесудебном порядке.

Любые инвестиции в ценные бумаги, иные финансовые инструменты или объекты, упоминаемые в брошюре, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неэффективными или неприемлемыми для той или иной категории инвесторов. Необходимо обладать определенными знаниями и опытом в финансовых вопросах, в вопросах оценки преимуществ и рисков, связанных с инвестированием в тот или иной финансовый инструмент.

Инвесторы должны самостоятельно оценивать законность сделок, совершаемых ими после ознакомления с материалами Компании, в соответствии с законодательством об экономических санкциях или прочими нормативно-правовыми актами, регуливающими их инвестиционную деятельность.

## Ограничение ответственности

Ни Компания, ни кто-либо из ее работников, представителей, агентов или аффилированных лиц не несет ответственности:

- в отношении финансовых результатов, полученных в практической деятельности на основании использования информации, содержащейся в настоящей брошюре;
- за убытки, вызванные или возникшие в связи с настоящей брошюрой, доступом к ней или невозможностью такого доступа, ее использованием.

Фактом ознакомления с настоящим документом Вы соглашаетесь соблюдать указанные выше правила и ограничения.

Электронное взаимодействие с системой электронной торговли Sberbank Markets является лишь одним из способов заключения сделок, и в случае невозможности заключения сделок через систему электронной торговли Sberbank Markets клиент может обратиться в Банк для заключения сделки любым другим способом, предусмотренным Генеральным соглашением.

## Ссылки по теме

---

- **"Положение о порядке бухгалтерского учета производных финансовых инструментов" (утв. Банком России 04.07.2011 N 372-П)**  
[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_116073/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_116073/)
- **Учет свопов в ООО – вопрос/ответ**  
<http://www.garant.ru/consult/account/695481/>
- **Приказ Минфина РФ от 10 декабря 2002 г. N 126н  
"Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет финансовых вложений" ПБУ 19/02"**  
[http://base.garant.ru/12129387/#block\\_1000](http://base.garant.ru/12129387/#block_1000)
- **Пример 8. Бухгалтерский учет валютного своп-договора (для кредитной организации)**  
[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_177488/9c4232b4c5b2bae39dca836227144c1e0175bf2b/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_177488/9c4232b4c5b2bae39dca836227144c1e0175bf2b/)
- **Проблемы учета операций хеджирования в условиях адаптации РСБУ к требованиям МСФО**  
[http://www.auditfin.com/fin/2013/1/2013\\_I\\_02\\_03.pdf](http://www.auditfin.com/fin/2013/1/2013_I_02_03.pdf)
- **Разъяснения Банка России от 16 июня 2016 г. "Разъяснения по вопросам, связанным с применением Положения Банка России от 02.09.2015 № 488-П "Отраслевой стандарт бухгалтерского учета производных финансовых инструментов некредитными финансовыми организациями" (далее - Положение № 488-П)"**  
<http://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71323480/>
- **Татьяна Сафонова. Операции с производными финансовыми инструментами: Учет, налоги, правовое регулирование**  
<http://baguzin.ru/wp/?p=11370>
- **Отраслевой стандарт бухгалтерского учета производных финансовых инструментов некредитными финансовыми организациями**  
[https://www.cbr.ru/analytics/accounting/files\\_nfo/488-p.pdf](https://www.cbr.ru/analytics/accounting/files_nfo/488-p.pdf)