

ПРОБЛЕМЫ УЧЕТА

УДК 657.1

**ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ ИНФОРМАЦИИ
О ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТАХ В КОРПОРАТИВНОМ УЧЕТЕ
И ОТЧЕТНОСТИ*****Н. Г. САПОЖНИКОВА,****доктор экономических наук, профессор,
заведующая кафедрой бухгалтерского учета**E-mail: sapozh@yadex.ru**Воронежский государственный университет*

В статье рассмотрены теоретические и методические аспекты российской и международной систем учета производных финансовых инструментов, в том числе опционов, форвардов, фьючерсов, свопов. Представлены методы признания и оценки производных финансовых инструментов, порядок их раскрытия в финансовой отчетности и корреспонденция счетов.

Ключевые слова: производные финансовые инструменты, опцион, фьючерс, форвард, своп, базисные активы, первоначальная и вариационная маржа.

В настоящее время операции с производными финансовыми инструментами становятся нормой для корпораций, что во многом обусловлено незначительными первоначальными вложениями, возможностью получения дохода, способом хеджирования рисков. В стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 г. предполагается расширение спектра производных финансовых инструментов, развитие срочного рынка и отмечается, что рынок производных финансовых инструментов позволя-

ет снижать риски при совершении сделок с базисными активами, а также создает дополнительную возможность справедливого ценообразования на базисные активы. В документе подчеркивается необходимость:

— обеспечения учета прав на финансовые инструменты, не являющиеся ценными бумагами, и обращения этих инструментов по правилам учета обращения ценных бумаг;

— распределения рисков, связанных с деятельностью посредников на рынке финансовых инструментов;

— обеспечения защиты прав владельцев финансовых инструментов [5].

В Положении о видах производных финансовых инструментов они классифицируются на поставочные и расчетные, биржевые и внебиржевые [4]. Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в редакции от 29.12.2012) опцион эмитента рассматривается как эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотрен-

ный в ней срок или при наступлении указанных обстоятельств определенного количества акций эмитента по цене, определенной в опционе эмитента. Опцион эмитента является именной ценной бумагой. Принятие решения о размещении опционов эмитента и их размещение осуществляются в соответствии с установленными федеральными законами правилами размещения ценных бумаг, конвертируемых в акции. Биржи публикуют условия опционных контрактов, которыми они торгуют. Условия внебиржевых опционов менее прозрачны и обычно не публикуются. Опционы могут исполняться по ценам, равным цене базисного актива, а также выше или ниже базовой цены.

Поставочные договоры на покупку предусматривают обязанность одной из сторон (лица, обязанного по опционному договору) уплачивать денежные средства в зависимости от изменения цен на ценные бумаги, а также продать другой стороне (лицу, уполномоченному по опционному договору) соответствующие ценные бумаги по ее требованию, которое может быть заявлено в определенный период или в определенную дату в будущем.

Поставочные договоры на продажу предусматривают обязанность одной стороны купить у другой стороны (лица, уполномоченного по опционному договору) соответствующие ценные бумаги по ее требованию, которое может быть заявлено в определенном периоде или в определенную дату в будущем по цене, определенной при заключении опционного договора.

Расчетные опционные договоры предусматривают исключительную обязанность одной из

сторон (лица, обязанного по опционному договору) уплачивать денежные средства в зависимости от изменения цен на ценные бумаги или от изменения значений фондовых индексов.

Процедура эмиссии опционов включает принятие решения, являющегося основанием для размещения ценных бумаг, утверждение решения о выпуске, государственную регистрацию выпуска, размещение опционов, государственную регистрацию отчета об итогах выпуска. Опцион эмитента исполняется путем его конвертации в дополнительные акции по требованию владельца опциона. Если в течение срока, установленного для заявления требования владельца опциона эмитента о его конвертации в дополнительные акции, указанное в требовании не будет заявлено, права по опциону эмитента прекращаются и такие опционы погашаются.

При осуществлении эмиссии с последующим выкупом акций инвестором инвестиционная премия рассматривается как часть оплаты, полученная в результате размещения акций. Разница между текущей рыночной стоимостью акций и их номинальной стоимостью относится на добавочный капитал корпорации. Факты хозяйственной жизни, связанные с опционами на продажу, представлены в табл. 1.

При осуществлении эмиссии с последующим выкупом акций инвестором инвестиционная премия рассматривается как часть оплаты, полученная в результате размещения акций. Разница между текущей рыночной стоимостью акций и их номинальной стоимостью относится на доба-

Таблица 1

Корреспонденция счетов по учету опционов у эмитента

№ п/п	Содержание факта хозяйственной жизни	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1	Начислено за услуги брокеру	91	76
2	Перечислено за услуги брокеру	76	51
3	Начислена премия по опционному договору	76	91
4	Зачислена на расчетный счет премия по опционному договору	51	76
5	Начислена начальная маржа по опционному договору	91	76
6	Перечислена начальная маржа по опционному договору	76	51
7	Начальная маржа внесена эмиссионными ценными бумагами — базовым активом договора	91	58, 75
8	Начислена к возврату премия по опционному договору в связи с невозможностью проведения эмиссии	91	76
9	Возвращена премия по опционному договору	76	51

вочный капитал корпорации. Приобретенный опцион эмитента отражается инвестором в составе эмиссионных ценных бумаг [3]. Первоначальная стоимость приобретенных корпорацией опционов включает фактические затраты организации на их приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость (НДС) [1] и иных возмещаемых налогов. Затраты на приобретение опционов должны быть подтверждены соответствующими первичными документами: актами выполненных работ, подтверждающими оказание консультационных или информационных услуг, отчетами брокеров и дилеров о произведенных по поручению инвесторов операциях, выписками банка.

Факты хозяйственной жизни, связанные с биржевыми опционными договорами (контрактами) на покупку либо на продажу, отражаются на счетах учета расчетов, денежных средств и забалансовых счетах, а доходы и расходы (первоначальная и вариационная маржа и др.) включаются в состав прочих (табл. 2, 3).

В настоящее время на биржах обращаются различные виды фьючерсных договоров на раз-

личные базисные активы. Одним из наиболее распространенных видов сделок являются валютные фьючерсы — биржевые договоры на покупку (продажу) определенного количества денежных единиц одного государства за денежные единицы другого государства в установленный срок в будущем по оговоренному обменному курсу. Базисным активом такого договора является валюта, договор на приобретение (продажу) которой заключается по фьючерсной цене. Для фьючерсных договоров на валюту фьючерсной ценой является фьючерсный курс валюты. В валютном фьючерсе может оговариваться прямой курс иностранной валюты или кросс-курс. Это условие обязательно отражается в спецификации фьючерсного договора на валюту. Наиболее распространены валютные фьючерсы с прямым курсом. Фьючерсной ценой может выступать кросс-курс иностранной валюты, при котором стоимость контрактной валюты оговаривается в другой иностранной валюте, а оплата при поставке производится в третьей валюте по текущему спот-курсу. На разных биржах фьючерсные договоры на валюту различаются

Таблица 2

Корреспонденция счетов по учету поставочных опционов

№ п/п	Содержание факта хозяйственной жизни	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
На продажу			
1	Начислено за услуги брокеру	91	76
2	Перечислено за услуги брокеру	76	51
3	Отражается гарантия в обеспечение выполнения опциона	008	
4	Начислена премия по опционному договору	76	91
5	Зачислена на расчетный счет премия по опционному договору	51	76
6	Начислена начальная (дополнительная) маржа по опционному договору	91	76
7	Перечислена начальная маржа (дополнительная) маржа по опционному договору	76	51
8	При исполнении опциона		008
На покупку			
9	Отражается цена опционного договора	009	
10	Начислено за услуги брокеру	91	76
11	Перечислено за услуги брокеру	76	51
12	Начислена премия по опционному договору	76	91
13	Зачислена на расчетный счет премия по опционному договору	51	76
14	Начислена начальная маржа по опционному договору	91	76
15	Перечислена начальная маржа по опционному договору	76	51
16	Начальная маржа внесена эмиссионными ценными бумагами — базовым активом договора	58	58, 75
17	Отражается задолженность покупателей за ценные бумаги	76	91
18	Отражается учетная стоимость проданных ценных бумаг	91	58
19	Списывается сумма обеспечения опционного договора		009

Таблица 3

Корреспонденция счетов по учету расчетных опционных договоров

№ п/п	Содержание факта хозяйственной жизни	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
На продажу			
1	Отражается сумма обеспечения опционного договора	008	
2	Начислено за услуги брокеру	91	76
3	Перечислено за услуги брокеру	76	51
4	Начислена премия по опционному договору	76	91
5	Зачислена на расчетный счет премия по опционному договору	51	76
6	Начислена начальная маржа по опционному договору	91	76
7	Перечислена начальная маржа по опционному договору	76	71
8	Отражается вариационная маржа	91	76
		76	91
На покупку			
9	Отражается цена опционного договора	009	
10	Начислено за услуги брокеру	91	76
11	Перечислено за услуги брокеру	76	51
12	Зачислена на расчетный счет премия по опционному договору	51	76
13	Начислена начальная маржа по опционному договору	91	76
14	Перечислена начальная маржа по опционному договору	76	71
15	Отражается вариационная маржа	91	76
		76	91

поставочными лотами базисного актива, сроками поставки, условиями закрытия торгов. При заключении экспортно-импортных договоров валютные фьючерсы позволяют защититься от потерь при переводе иностранной валюты в национальную, так как отпадает возможность получения дополнительных расходов при изменении курса.

Фьючерсные договоры на акции могут быть поставочными или расчетными, но большинство их носит расчетный характер. Индексные фьючерсы исполняются посредством проведения взаиморасчетов по разнице значений фондового индекса. Базисным активом процентного фьючерса могут выступать облигации, ноты, банковские депозиты. Доходы и расходы инвесторов зависят от изменения рыночных процентных ставок. Базисным активом депозитного фьючерса является депозитный вклад в банк (устанавливается биржей) на определенный период. Расчетный центр биржи осуществляет расчет между продавцом и покупателем по выплате разницы между фактической депозитной ставкой по договору с банком и депозитной ставкой по фьючерсному договору.

Биржевой характер фьючерсного договора не обеспечивает «гибкости» производного инструмента, так как участники могут не устраивать условия. В то же время биржевой характер сделок

является преимуществом фьючерсов, гарантирующих поиск контрагента, исполнение договора, позволяющих вернуть вложенные средства, провести обратную сделку.

Для учета фьючерсных договоров (контрактов) используются счета учета расчетов, денежных средств и забалансовые счета 008 «Обеспечения обязательств и платежей полученные», 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные» (табл. 4—6).

Форвардные договоры не включаются в состав финансовых вложений корпораций, поэтому требования и обязательства сторон по расчетному форвардному договору отражаются в забалансовом учете на счетах «Расчеты по форвардным договорам» и «Обязательства по форвардным договорам» и списываются при проведении расчетов по договору. Разница между ценой договора и рыночной ценой рассматривается как прочие доходы/расходы участников сделки и учитывается на счете 91 «Прочие доходы и расходы». Аналитический учет по счету 91 «Прочие доходы и расходы» необходимо вести по каждому виду прочих доходов и расходов с целью обеспечения возможности выявления финансового результата по каждому факту хозяйственной деятельности. Факты хозяйственной жизни, отражаемые пос-

Таблица 4

**Корреспонденция счетов по учету расчетов с использованием поставочных
фьючерсных договоров у покупателей**

№ п/п	Содержание фактов хозяйственной жизни	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
При заключении фьючерсного договора			
1	Оплачены услуги брокера	76	51
2	Оплачено за открытие позиции	76	51
3	Внесена первоначальная маржа	76	51
4	Отражается вариационная маржа	91	76
		76	91
5	Оплачена вариационная маржа	76	51
6	Зачислена вариационная маржа	51	76
7	Отражается цена фьючерсного договора	008	
При исполнении фьючерсного договора			
8	Приняты к учету поступившие активы	07, 08, 10, 58 и др.	76
9	Отражается НДС по приобретенному базисному активу	19	76
10	Оплата первоначальной маржи, услуг брокеров, расчетных (клиринговых) центров включена в стоимость базисного актива, отнесена на прочие расходы	07, 08, 10, 58, 91 и др.	76
11	Списывается сумма обеспечения фьючерсного договора		008

Таблица 5

**Корреспонденция счетов по отражению расчетов
с использованием поставочных фьючерсных договоров у продавца**

№ п/п	Содержание фактов хозяйственной жизни	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1	Отражается цена фьючерсного договора	009	
2	Оплачены услуги брокера	76	51
3	Оплачено за открытие позиции	76	51
4	Внесена первоначальная маржа	76	51
5	Отражается вариационная маржа	91	76
		76	91
6	Оплачена вариационная маржа	76	51
7	Зачислена вариационная маржа	51	76
8	Отражается задолженность покупателей	76	90, 91
9	Начислен НДС	90, 91	68
10	Отражается учетная стоимость базисных активов	90, 91	07, 08, 41, 43, 58 и др.
11	Отражается поступление денежных средств в оплату активов	51	76
12	Оплата первоначальной маржи, услуг брокеров, расчетных (клиринговых) центров включена в расходы на продажу, прочие расходы	44, 91	76
13	Списывается сумма обеспечения фьючерсного договора		009

Таблица 6

**Корреспонденция счетов по учету расчетов с использованием расчетных
фьючерсных договоров**

№ п/п	Содержание фактов хозяйственной жизни	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
При заключении фьючерсного договора покупателем			
1	Отражается сумма обеспечения фьючерсного договора	008	
2	Оплачены услуги брокера	76	51
3	Оплачено за открытие позиции	76	51

Окончание табл. 6

№ п/п	Содержание фактов хозяйственной жизни	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
4	Внесена первоначальная маржа	76	51
5	Отражается вариационная маржа	91	76
		76	91
6	Оплачена вариационная маржа	76	51
7	Зачислена вариационная маржа	51	76
8	Отражается сумма обеспечения фьючерсного договора на дату его прекращения		008
При заключении фьючерсного договора продавцом			
9	Отражается сумма обеспечения фьючерсного договора	009	
10	Отражается сумма обеспечения фьючерсного договора	76	51
11	Оплачены услуги брокера	76	51
12	Оплачено за открытие позиции	76	51
13	Внесена первоначальная маржа	91	76
14	Отражается вариационная маржа	76	91
		91	76
15	Оплачена вариационная маржа	76	51
16	Зачислена вариационная маржа	51	76
17	Списывается сумма обеспечения фьючерсного договора при его прекращении		009

тавщиком и покупателем в связи с расчетным форвардным договором, представлены в табл. 7.

Факты хозяйственной жизни, отражаемые поставщиком в связи с поставочным форвардным договором, представлены в табл. 8.

Информационным сообщением Минфина России от 29.12.2009 предусматривается раскрытие информации о финансовых инструментах срочных сделок (форвардов, фьючерсов, опционов, свопов) в годовой финансовой отчетности

Таблица 7

Корреспонденция счетов по учету операций по расчетному форвардному договору

№ п/п	Содержание факта хозяйственной жизни	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
У поставщика			
1	На дату заключения расчетного форвардного договора	Расчеты по форвардным договорам	
2	На дату поставки базисного актива покупателю	62	90
3	Отражается фактическая производственная себестоимость работ, услуг основного и вспомогательного производств, принятых заказчиком	90	20, 23
4	Отражается фактическая себестоимость проданных товаров	90	41
5	Отражается фактическая производственная себестоимость проданной продукции	90	43
6	Отражена сумма НДС, причитающаяся к получению от покупателей	90	68
7	Отражается ценовая разница по расчетному форвардному договору	91	76
		76	91
8	Перечислена ценовая разница на расчетный счет покупателя	76	51
	Перечислена ценовая разница на расчетный счет поставщика	51	76
9	Поступили денежные средства от покупателей в оплату базового актива	51	62
10	На дату исполнения расчетного форвардного договора		Расчеты по форвардным договорам
У покупателя			
11	На дату заключения расчетного форвардного договора	Обязательства по форвардным договорам	

Окончание табл. 7

№ п/п	Содержание факта хозяйственной жизни	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
12	На дату поступления базисного актива от поставщика	10, 15, 20, 23, 41, 43 и др.	60
13	Отражается НДС по приобретенному базисному активу	19	60
14	Отражается ценовая разница по расчетному форвардному договору	76	91
		91	76
15	Перечислено поставщикам в оплату базисного актива	60	51
16	Перечислена ценовая разница на расчетный счет покупателя	51	76
17	Перечислена ценовая разница на расчетный счет поставщика	76	51
18	На дату исполнения расчетного форвардного договора		Обязательства по форвардным договорам

Таблица 8

Корреспонденция счетов по учету операций по поставочному форвардному договору

№ п/п	Содержание факта хозяйственной жизни	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
У поставщика			
1	На дату заключения поставочного форвардного договора	Расчеты по форвардным договорам	
2	На дату поставки базисного актива покупателю	62	90
3	Отражается фактическая производственная себестоимость работ, услуг основного и вспомогательного производств, принятых заказчиком	90	20, 23
4	Отражается фактическая себестоимость проданных товаров	90	41
5	Отражается фактическая производственная себестоимость проданной продукции	90	43
6	Отражена сумма НДС, причитающаяся к получению от покупателей	90	68
7	Поступили денежные средства от покупателей в оплату базисного актива	51	62
8	На дату исполнения расчетного форвардного договора		Расчеты по форвардным договорам
У покупателя			
9	На дату заключения поставочного форвардного договора	Обязательства по форвардным договорам	
10	На дату поступления базисного актива от поставщика	10, 15, 20, 23, 41, 43 и др.	60
11	Отражается НДС по приобретенному базисному активу	19	60
12	Перечислено поставщикам в оплату базисного актива	60	51
13	На дату исполнения расчетного форвардного договора		Обязательства по форвардным договорам

корпорации [2]. В отношении финансовых инструментов срочных сделок необходимо раскрывать следующую информацию:

- цели операций с ними в хозяйственной политике корпорации (хеджирование рисков, перепродажа в краткосрочной перспективе, инвестиции);
- имеющиеся по ним по состоянию на отчетную дату права и обязанности. Информация

о таких правах и обязанностях раскрывается с подразделением по срокам исполнения;

- условия сделок, не исполненных в срок;
- о базисных активах финансовых инструментов срочных сделок (иностранной валюте, ценных бумагах, активах и имущественных правах, процентных ставках, кредитных ресурсах, индексах цен или процентных ставок, др.);

— справедливая стоимость их по состоянию на 31 декабря отчетного года;

— прибыли и убытки по ним, не признанные в годовой финансовой отчетности организации.

Обособленно раскрывается информация о финансовых инструментах срочных сделок, обращающихся и не обращающихся на организованном рынке. Если финансовые инструменты срочных сделок используются организацией с целью хеджирования рисков, то раскрывается информация: об объектах хеджирования (рыночная, справедливая стоимость, денежные потоки, др.); о финансовых инструментах срочных сделок, использованных в целях хеджирования; о хеджируемых рисках; иная необходимая информация.

В целях формирования документированной систематизированной информации о производных финансовых инструментах Минфину России целесообразно разработать федеральный стандарт, регулирующий порядок учета производных финансовых инструментов, либо дополнить соответствующими требованиями Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02. Данный стандарт должен обеспечивать условия признания, методы оценки и изменения стоимости производных финансовых

инструментов, порядок отражения объектов учета и формирования элементов финансовой отчетности, связанных с их наличием и движением, а также другие позиции, необходимые для систематизации учетной информации.

Список литературы

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая): Федеральный закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ (в редакции от 25.12.2012). URL: <http://www.consultant.ru>.
2. О раскрытии информации о забалансовых статьях в годовой бухгалтерской отчетности организации: информационное сообщение Минфина России от 29.12.2009. URL: <http://www.consultant.ru>.
3. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (в редакции от 29.12.2012). URL: <http://www.consultant.ru>.
4. Об утверждении Положения о видах производных финансовых инструментов: приказ ФСФР России от 04.03.2010 № 10-13/пз-н. URL: <http://www.consultant.ru>.
5. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года // распоряжение Правительства Российской Федерации от 29.12.2008 № 2043-р. URL: <http://www.consultant.ru>.



ИЗДАТЕЛЬСКИЕ УСЛУГИ

Издательский дом «ФИНАНСЫ и КРЕДИТ» выпускает специализированные финансово-экономические и бухгалтерские журналы, а также оказывает услуги по изданию монографий, деловой и учебной литературы.

Тел./факс (495) 721-8575
e-mail: post@fin-izdat.ru