

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТАХ В КОРПОРАТИВНОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Н. Г. Сапожникова, Н. А. Бреславцева

Воронежской государственной университет

Поступила в редакцию 17 декабря 2017 г.

Аннотация: развитие транснациональных корпораций и глобализация мировой экономики способствовали развитию рынка производных финансовых инструментов, основы торговли которыми заложены внебиржевым рынком, но развитие организованной торговли способствовало расширению трансакций. Развитие обращения производных финансовых инструментов обеспечивает распределение риска, увеличивает ликвидность рынка и уменьшает волатильность. Порядок признания и систематизация информации о движении производных финансовых инструментов, отражение связанных с ними активов, обязательств, доходов и расходов, методы их оценки и раскрытия в различных видах отчетности устанавливаются распорядительным документом об учетной политике корпорации. Разработка внутренней отчетности, методы оценки производных финансовых инструментов, группировка и обобщение фактов хозяйственной жизни, связанных с их движением, в настоящее время являются областью профессионального суждения бухгалтера.

Ключевые слова: производные финансовые инструменты, опцион, фьючерс, форвард, своп, базисные активы, риски, внутренняя отчетность.

Abstract: the development of transnational corporations and the globalization of the world economy contributed to the development of the market for derivative financial instruments, the basis for trade in which is embedded in the over-the-counter market, but the development of organized trade facilitated the expansion of transactions. The development of circulation of derivative financial instruments ensures the distribution of risk, increases market liquidity and reduces volatility. The procedure for the recognition and systematization of information on the movement of derivative financial instruments, the reflection of related assets, liabilities, income and expenses, methods for their evaluation and disclosure in various types of reporting are established by an administrative document on the accounting policies of the corporation. The development of internal reporting, methods for assessing derivative financial instruments, grouping and summarizing the facts of economic life associated with their movement are currently the area of professional accountant accounting.

Key words: derivative financial instruments, options, futures, forward, swap, basic assets, risks, internal reporting.

В настоящее время рынок производных финансовых инструментов является частью мирового финансового рынка, что обусловлено возможностями хеджирования рисков и получения дохода. Стратегией развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 г. предусматривается обеспечение справедливого ценообразования на базисные активы на основе расширения состава производных финансовых инструментов. В документе подчеркивается необходимость:

- обеспечения учета прав на финансовые инструменты, не являющиеся ценными бумагами, и обращение этих инструментов по правилам учета обращения ценных бумаг;
- распределения рисков, связанных с деятельностью посредников на рынке финансовых инструментов;

– обеспечения защиты прав владельцев финансовых инструментов [1].

Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» производный финансовый инструмент определяется как договор, за исключением договора РЕПО, предусматривающий исполнение ряда обязанностей:

- обязанность сторон или стороны договора периодически или одновременно уплачивать денежные суммы, в том числе при предъявлении требований другой стороной, в зависимости от изменений цен на активы, курсов валют, величин процентных ставок, уровня инфляции, значений, рассчитываемых на основании цен производных финансовых инструментов, иных факторов;
- купить или продать активы либо заключить договор, являющийся производным инструментом;
- передать активы в собственность другой стороне не ранее третьего дня после дня заключения договора, а другой стороне – принять и оплатить

активы, принятые по договору, признаваемому в качестве финансового инструмента [2].

Типология производных финансовых инструментов, условия договоров, перечень базисных активов раскрыты Банком России в указаниях «О видах производных финансовых инструментов». Базисными активами производных финансовых инструментов признаются активы, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, физические, биологические или химические показатели состояния окружающей среды, договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, значения, рассчитываемые на основании одного или совокупности нескольких показателей, от цен (значений) которых зависят обязательства стороны или сторон договора, являющегося производным финансовым инструментом [3].

Опционный договор обязывает стороны периодически или одновременно уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цен (значений) базисного актива или наступления обстоятельства, являющегося базисным активом. Фьючерсный договор заключается на биржевых торгах и также содержит обязанность каждой из сторон периодически уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения значений базисного актива или наступления обстоятельства, являющегося базисным активом. Форвардный договор обязывает одну из сторон передать базисные активы в собственность другой стороне не ранее третьего дня после дня заключения

договора, а другая сторона должна принять и оплатить их с указанием, что договор является производным финансовым инструментом. Своп-договор предусматривает обязанность сторон периодически или одновременно уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цен базисного актива, с указанием отнесения договора к производному финансовому инструменту.

Формирование в учете и раскрытие в корпоративной отчетности информации о производных финансовых инструментах осуществляются на основании ряда нормативных документов различных уровней [4–7]. Все факты хозяйственной жизни корпорации, связанные с производными финансовыми инструментами, оформляются документами и систематизируются в учетных регистрах, формы которых утверждает руководитель экономического субъекта по представлению должностного лица, на которого возложено ведение бухгалтерского учета. Компьютеризация учетных процедур способствовала широкому использованию комбинированных комплексных регистров, сочетающих систематическую и хронологическую запись фактов хозяйственной жизни.

Опционы эмитента отражаются в бухгалтерском балансе в составе внеоборотных активов (срок обращения более 12 месяцев) и оборотных активов (срок обращения менее 12 месяцев) по первоначальной стоимости, определение которой зависит от источника поступления опционов эмитента в организацию (табл. 1.)

Т а б л и ц а 1

Методы признания первоначальной стоимости опционов эмитента

№ п/п	Поступление опционов эмитента	Признание первоначальной стоимости опционов эмитента
1	Приобретение опционов эмитента за плату	Сумма фактических затрат организации на приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации о налогах и сборах)
2	Опционы эмитента, внесенные в счет вклада в уставный (складочный) капитал организации	Денежная оценка, согласованная учредителями (участниками) организации, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации
3	Опционы эмитента, полученные организацией безвозмездно	Текущая рыночная стоимость на дату принятия к бухгалтерскому учету
4	Опционы эмитента, приобретенные по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами	Стоимость активов, переданных или подлежащих передаче организацией, которая устанавливается исходя из цены, по которой в сравнимых обстоятельствах обычно организация определяет стоимость аналогичных активов. При невозможности установить стоимость активов, переданных или подлежащих передаче организацией. Стоимость опционов эмитента полученных организацией по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами, определяется исходя из стоимости, по которой в сравнимых обстоятельствах приобретаются аналогичные опционы эмитента
5	Опционы эмитента, внесенные в счет вклада организации-товарища по договору простого товарищества	Денежная оценка, согласованная товарищами в договоре простого товарищества

Последующая оценка опциона эмитента связана с возможностью проведения его переоценки и определения на отчетную дату текущей рыночной стоимости. Опционы, по которым можно определить в установленном порядке текущую рыночную стоимость, отражаются в бухгалтерском балансе по текущей рыночной стоимости, путем корректировки оценки на предыдущую отчетную дату. Корректировка может производиться ежемесячно или ежеквартально. Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости на отчетную дату и предыдущей оценкой включается в состав прочих доходов или расходов в корреспонденции со счетом учета финансовых вложений. Опционы эмитента, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, отражаются в бухгалтерском балансе по первоначальной стоимости. Если по опциону эмитента, ранее оцениваемому по текущей рыночной стоимости, на отчетную дату текущая стоимость не определяется, такой опцион эмитента отражается в бухгалтерском балансе по стоимости его последней оценки. При неисполнении эмитентом обязательств по опционным договорам, а также при появлении признаков банкротства либо объявлении его банкротом опционы обесцениваются. При подтверждении в результате проверки устойчивого существенного снижения стоимости опционов эмитента организация формирует резерв под их обесценение на величину разницы между учетной стоимостью и расчетной стоимостью опционов. Указанный резерв образуется за счет финансовых результатов организации (в составе прочих расходов). В бухгалтерской отчетности обесценившиеся опционы эмитента отражаются по учетной стоимости за вычетом суммы образованного резерва под их обесценение. Проблема изменения стоимости финансовых вложений исследовалась рядом авторов, высказывающих различные профессиональные суждения о периодичности проведения корректировки стоимости активов [8–12]. По нашему мнению, проверка на обесценение опционов эмитента проводится не реже одного раза в год по состоянию на 31 декабря отчетного года при наличии признаков обесценения. Распорядительным документом по учетной политике организации проведение проверки может быть предусмотрено на отчетные даты промежуточной бухгалтерской отчетности. Если по результатам проверки на обесценение опционов эмитента выявляется дальнейшее снижение их расчетной стоимости, то сумма ранее созданного резерва под обесценение опционов эмитента корректируется в сторону его увеличения с одновременным

увеличением прочих расходов. Если по результатам проверки на обесценение опционов эмитента выявляется повышение их расчетной стоимости, то сумма ранее созданного резерва под обесценение корректируется в сторону его уменьшения и увеличения прочих доходов. На основе имеющейся информации о том, что финансовое положение более не удовлетворяет критериям устойчивого снижения стоимости, а также при выбытии опционов эмитента, расчетная стоимость которых вошла в расчет резерва под обесценение финансовых вложений, сумма ранее созданного резерва по указанным опционам эмитента включается в состав прочих доходов корпорации. Для обобщения информации о резервах под обесценение опционов используется счет 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений» по субсчетам резервов. Доходы и расходы, связанные с производными финансовыми инструментами, учитываются на счете 91 «Прочие доходы и расходы» и отражаются в «Отчете о финансовых результатах» в составе прочих доходов и расходов. Аналитический учет по счету 91 «Прочие доходы и расходы» ведется в бухгалтерском регистре по каждому виду доходов и расходов. Факты хозяйственной деятельности, связанные с производными финансовыми инструментами, отражаются на счетах учета расчетов, денежных средств и забалансовых, а доходы и расходы (первоначальная и вариационная маржа и др.) включаются в состав прочих. Построение аналитического учета по прочим доходам и расходам, относящимся к одному и тому же факту хозяйственной жизни, должно обеспечивать возможность выявления финансового результата по каждой операции (табл. 2).

В бухгалтерском балансе раскрывается информация о долгосрочных и краткосрочных производных финансовых инструментах в оценке, действующей на отчетную дату. В отчете о финансовых результатах отражаются доходы и расходы, связанные с производными финансовыми инструментами.

Информационным сообщением Министерства финансов Российской Федерации предусматривается раскрытие информации о производных финансовых инструментах, если по состоянию на 31 декабря отчетного года корпорация является стороной срочной сделки (форвард, фьючерс, опцион, своп и т. п.) [3]. Систематизация информации о производных финансовых инструментах осуществляется на забалансовых счетах 008 «Обеспечения обязательств и платежей полученные» и 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные». Аналитический учет по счету 008 «Обеспечения

Т а б л и ц а 2

Расчет финансовых результатов от движения финансовых инструментов

Дата и № п/п	Расходы	Сумма, руб.	Дата и № п/п	Доходы	Сумма, руб.
1	2	3	4	5	6
Наименование производного инструмента					
Поставочный форвардный договор					
1.06	Первоначальная маржа	50000	16.06	Вариационная маржа	4500
2.06	Вариационная маржа	5000	17.06	Вариационная маржа	3500
	
	Превышение доходов над расходами		Превышение расходов над доходами
Наименование производного инструмента и т.д.					

обязательств и платежей полученные» ведется по каждому производному финансовому инструменту. На дату заключения договора производные финансовые инструменты отражаются по договорным ценам. Впоследствии их оценка на забалансовых счетах изменяется на основании изменения текущих рыночных цен. Систематизация информации о движении производных финансовых инструментов, необходимая менеджерам для принятия обоснованных управленческих решений и составления различных видов отчетности (финансовой, социальной, интегрированной), систематизируется в форматах внутренней корпоративной отчетности, формируемых на основе учетных регистров. Требования к содержанию, периодичности и порядку составления отчетности определяют заинтересованные во внутренней информации менеджеры. Состав и содержание форм внутренней отчетности утверждаются распорядительным документом об учетной политике (табл. 3).

В отчете о движении денежных средств приводятся сведения о движении денежных средств, связанные с приобретением и выбытием производных финансовых инструментов, оплатой маржи, другими видами платежей.

В пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в составе финансовых вложений на начало и конец года отражаются долгосрочные и краткосрочные опционы эмитента, в том числе первоначальная стоимость, накопленная корректировка, поступление, выбытие, текущая рыночная стоимость, убытки от обесценения и другие показатели.

В отношении производных финансовых инструментов раскрывается следующая информация:

- 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

Т а б л и ц а 3

Отчет о движении производных финансовых инструментов (месяц, квартал, год)

№ п/п	Наименование ПФИ (договора)	Наименование контрагента	Дата заключения договора	Дата исполнения договора	Тип операции		Базисный актив		Всего по договору	Текущая рыночная цена
					покупка	продажа	количество	Руб.		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Опционные договоры									
2	Фьючерсные договоры									
3	Форвардные договоры									
4	Своп-договоры									

правах и обязанностях раскрывается с подразделением по срокам исполнения: условия сделок, не исполненные в срок; о базисных активах производных финансовых инструментов; справедливая стоимость их по состоянию на 31 декабря отчетного года; прибыли и убытки по ним, не признанные в годовой бухгалтерской отчетности корпорации. Информация о производных финансовых инструментах, обращающихся и не обращающихся на организованном рынке, раскрывается обособленно.

Если производные финансовые инструменты используются корпорацией с целью хеджирования рисков, то раскрывается информация: об объектах хеджирования (рыночная справедливая стоимость, денежные потоки, и др.); видах производных финансовых инструментов, использованных в целях хеджирования; хеджируемых рисках; иная необходимая информация. В пояснениях к отчетности раскрывается оценка эффективности производных финансовых инструментов, используемых в целях хеджирования рисков. Такая оценка проводится в форме сверки прибылей и убытков по финансовому инструменту срочных сделок и соответствующему объекту хеджирования. Эффективность хеджирования представляет собой степень компенсации с помощью инструмента хеджирования изменения справедливой стоимости или денежных потоков. Критерии эффективности хеджирования установлены МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» [13]. Информация о сделках с отсрочкой исполнения, заключенных с целью продажи или приобретения товаров, работ, услуг, также раскрывается в корпоративной отчетности.

С целью формирования полного представления о финансовом положении корпорации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении в корпоративной отчетности раскрываются показатели и пояснения о потенциально существенных рисках хозяйственной деятельности, которым подвержена организация (риски). Раскрытие данной информации является одной из составляющих системы внутреннего контроля свершаемых фактов хозяйственной жизни корпорации. Минфином России рекомендуется группировать риски по следующим видам: финансовые, правовые, страновые, региональные, репутационные и др. По каждому виду рисков в корпоративной отчетности раскрывается информация о качественных характеристиках экономической деятельности, в частности подверженность рискам и причины их возникновения, концентрация риска (описание конкретной общей характеристики),

механизм управления рисками (цели, политика, применяемые процедуры, методы, используемые для оценки риска и др.), изменения по сравнению с предыдущим годом и др.

Информация о финансовых рисках представляется с подразделением на рыночные риски, кредитные риски, риски ликвидности. Рыночные риски связаны с возможными неблагоприятными для организации последствиями в случае изменения рыночных параметров, в частности цен и ценовых индексов (на товары, работы, услуги, ценные бумаги, драгоценные металлы и др.), процентных ставок, курсов иностранных валют. Корпорация анализирует свою чувствительность к каждому виду рыночных рисков, которым она подвержена на отчетную дату, с отражением эффекта, который оказали бы на прибыль (убытки) и капитал изменения соответствующей переменной, от которой зависит уровень риска. Обособленно анализируются риски, связанные с переданными активами (в частности, по опционам, выписанным или купленным на переданные активы), и информация о хеджировании указанных рисков.

Риск ликвидности связан с возможностями организации своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства, которые анализируются по срокам погашения относительно отчетной даты в соответствии с заключенными договорами. В качестве временных интервалов могут выделяться: не более одного месяца; от одного месяца до трех месяцев; от трех месяцев до одного года; от одного года до трех лет; свыше трех лет. Приводится информация о приведенной стоимости финансовых обязательств, их справедливой стоимости. Если существует риск начала процедуры банкротства или ликвидации организации, он раскрывается в данной группе рисков. Правовые риски связаны с изменением валютного и таможенного регулирования, налогового законодательства. Информацию о данных рисках целесообразно раскрывать отдельно для внутреннего и внешнего рынков. Различают следующие разновидности риска ликвидности, присущие производным финансовым инструментам: финансовая корпорация не сможет закрыть какую-либо позицию в результате неблагоприятных рыночных условий или закрыть позицию по цене, превосходящей пределы ожидаемого диапазона; финансовая корпорация не сможет осуществить причитающийся платеж в расчетную дату или внести дополнительный гарантийный депозит.

Изменения политической и экономической ситуаций, географические особенности стран и реги-

онов, в которых осуществляет деятельность корпорация либо зарегистрирована в качестве налогоплательщика, способствуют возникновению страновых и региональных рисков. В корпоративной отчетности раскрывается информация о военных конфликтах, введении чрезвычайного положения, забастовках, повышенной опасности, стихийных бедствиях, нарушениях транспортного сообщения и др. Уменьшение числа заказчиков (клиентов) корпорации вследствие негативного представления о качестве продаваемой продукции, работ, услуг, нарушения сроков поставок, участия ценовом сговоре свидетельствует о наличии репутационных рисков. Операции с производными финансовыми инструментами также связаны с рисками: кредитным, рыночным, операционным, стратегическим. Для членов биржи кредитный риск, связанный с биржевыми инструментами, сведен к минимуму, так как расчеты по сделкам осуществляются через клиринговую палату, выполняющую ежедневный пересчет маржи в соответствии с изменением стоимости производного финансового инструмента. На внебиржевых рынках оценка кредитного риска зависит от вида производного финансового инструмента, в частности, контрагент покупателя опциона может оказаться не в состоянии заплатить при его исполнении и стоимость опциона при исполнении также неизвестна. Рыночный риск связан с изменением стоимости договора в результате волатильности рыночной цены базисного инструмента, что предполагает управление рисками на основе ежедневной переоценки открытых позиций. Оценка рыночного риска осуществляется на основе методики «рисковой стоимости» (VAR), предполагающей оценку ожидаемого изменения стоимости производного

финансового инструмента в результате движения рынка, с определенной вероятностью в течение конкретного периода времени. Операционный риск включает расчетный и юридический риски, возникающие, соответственно, в результате одновременности осуществления платежей или поставки активов контрагентами, а также с возможностями оспаривания контракта в судебном порядке по ряду оснований (несоответствие документации установленным требованиям, отсутствие у контрагентов полномочий для заключения договора, иным). Факторами возникновения стратегического риска сделок с производными финансовыми инструментами являются ошибки, допущенные при принятии решений, определяющих стратегию деятельности корпорации (стратегическое управление), выражающиеся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, угрожающие корпорации при недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности. Различные виды рисков рассматривались в ряде работ [1; 14–15].

Показатели и пояснения о рисках в корпоративной отчетности могут быть оформлены различными способами:

- в виде отдельного отчета при условии его доступности для ознакомления всеми пользователями;
- в качестве раздела пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках;
- путем включения их в пояснения к соответствующим показателям корпоративной отчетности об отдельных активах, обязательствах, доходах, расходах, денежных потоках корпорации (в том числе в пояснения о забалансовых статьях, финансовых вложениях).

ЛИТЕРАТУРА

1. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года : утв. распоряжением Правительства РФ от 28 декабря 2008 г. № 2043р. – Режим доступа: <http://minfin.ru>
2. О рынке ценных бумаг : федер. закон от 20 марта 1996 г. № 39-ФЗ // Собр. законодательства Рос. Федерации. – 1996. – № 17. – Ст. 1918.
3. О видах производных финансовых инструментов : указание Банка России от 16 февраля 2015 г. № 3565-у. – Режим доступа: <http://minfin.ru>
4. О раскрытии информации о забалансовых статьях в годовой бухгалтерской отчетности организаций : информационное сообщение Министерства финансов от 29 декабря 2009 г. – Режим доступа: <http://minfin.ru>
5. О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчет-

ности : информационное сообщение Министерства финансов от 14 сентября 2012 г. – Режим доступа: <http://minfin.ru>

6. О раскрытии информации о финансовых вложениях организации в годовой бухгалтерской отчетности : информационное сообщение Министерства финансов от 29 декабря 2009 г. – Режим доступа: <http://minfin.ru>
7. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 : утв. Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н. – Режим доступа: <http://minfin.ru>

8. Гетьман В. Г. Совершенствование учета финансовых вложений / В. Г. Гетьман // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 46. – С. 9–13.
9. Куликова Л. И. Формирование резерва под обесценение финансовых вложений / Л. И. Куликова, А. С. Исаева // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 8. – С. 2–7.

10. Петрова В. Ю. Производные финансовые инструменты и снижение валютных рисков / В. Ю. Петрова // Бухгалтерский учет. – 2015. – № 8. – С. 47–51.

11. Плотников В. С. Учет финансовых инструментов как фактор обеспечения достоверности информации о функционировании компании на рынке / В. С. Плотников, О. В. Плотникова. – М. : Финансы и кредит, 2013.

12. Селезнева И. П. Развитие методики оценки и бухгалтерского учета финансовых вложений / И. П. Селезнева, А. В. Владимирова // Международный бухгалтерский учет. – 2015. – № 18. – С. 15–28.

13. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты : признание и оценка». – Режим доступа: <http://minfin.ru>

14. Ендовицкий Д. А. Производные инструменты : учет и отчетность / Д. А. Ендовицкий, Н. Г. Сапожникова. – Воронеж : ИПЦ ВГУ, 2013.

15. Производные финансовые инструменты : признание, оценка и учет / А. Н. Борисов, В. В. Давнис, Д. А. Ендовицкий [и др.] ; под общ. ред. В. В. Давниса, Д. А. Ендовицкого. – Воронеж : Научная книга, 2014.

Воронежский государственный университет

Voronezh State University

Сапожникова Н. Г., доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой бухгалтерского учета

Sapozhnikova N. G., Doctor of Economic Sciences, Professor, Head of the Accounting Department
E-mail: sapozh@yadex.ru

E-mail: sapozh@yadex.ru

Бреславцева Н. А., доктор экономических наук, профессор

Breslavtseva N.A., Doctor of Economic Sciences, Professor