
ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОПЦИОНАХ В КОРПОРАТИВНОМ УЧЕТЕ И ОТЧЕТНОСТИ

Сапожникова Наталья Глебовна,

доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой бухгалтерского учета Воронежского государственного университета; sapozh@yandex.ru

Рассматриваются порядок отражения в корпоративном учете и отчетности фактов хозяйственной деятельности, связанных с поставочными и расчетными опционами. Особое внимание уделяется формированию и раскрытию информации о доходах и расходах по опционным договорам

Ключевые слова: производные финансовые инструменты, опционы поставочные и расчетные, первоначальная и вариационная маржа.

На ведущих биржевых рынках опционные операции практикуются с начала 70-х годов двадцатого века. Опционная биржа США была создана в 1973 году на основе Чикагской торговой биржи как биржа ценных бумаг. Расширению практики опционной торговли способствовали банки, в частности в 1983 г. американский "First national bank and trust company of Talsa" исследовал возможности использования фьючерсных контрактов в целях снижения риска при финансировании проектов, связанных с добычей нефти и газа. Работа с клиентами выявила, что нефтеперерабатывающие компании более охотно прибегают к страхованию цены при наличии опционов и в 1986 г. опционы на фьючерсные контракты по нефти и нефтепродуктам были введены биржей. Опцион можно определить как право купить или продать определенную ценность (товар, ценную бумагу или фьючерсный контракт), которую одна из сторон приобретает на особых условиях в обмен на уплату премии. При этом другая сторона обязуется по требованию контрагента обеспечить осуществление этого права, возлагая на себя обязанность передать или принять предмет сделки по фиксированной цене.

Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» [1] опцион эмитента рассматривается как эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный 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. Цена размещения акций во исполнение требований по опционам эмитента определяется в соответствии с ценой, определенном в таком опционе и может отличаться от текущей цены базисного актива. Датой истечения опциона считается дата и время, после которого опцион не может быть исполнен. 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.

Положение о видах производных финансовых инструментов определяет опционный договор как договор, предусматривающий:

- обязанность сторон договора в случае предъявления требования другой стороной периодически или единовременно уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цены базисного актива или наступления обстоятельства, являющегося базисным активом;

- обязанность стороны договора на условиях, определенных при его заключении, в случае предъявления требования другой стороной купить или продать ценные бумаги, валюту, или товар, являющийся базисным активом, в том числе путем заключения стороной или лицом, в интересах которых был заключен опционный договор, договора купли – продажи ценных бумаг, договора купли – продажи иностранной валюты или договора поставки товара. Фьючерсный договор также может предусматривать обязанность стороны договора в случае предъявления требования другой стороной заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом и составляющий базисный актив. Опционный договор может предусматривать обязанность каждой из сторон периодически уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цены или значения базисного актива или наступления обстоятельства, являющегося базисным активом [2].

Опционные договоры подразделяются на поставочные (покупку и продажу) и расчетные.

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. Решением о размещении путем подписки опционов эмитента должны быть определены количество размещаемых опционов, количество и категории дополнительных акций, право приобретения которых предоставляется каждым опционом, срок или обстоятельства, при наступлении которых могут быть осуществлены права владельца опциона эмитента, цена приобретения акций, порядок и срок осуществления указанного права владельца опциона эмитента, в том числе срок в течение которого владельцами опционов эмитента могут быть поданы соответствующие заявления, срок и порядок оплаты дополнительных акций владельцем опциона, срок конвертации опциона в акции эмитента, способ размещения опционов эмитента, цена размещения опционов эмитента или порядок ее определения и другие условия размещения опционов эмитента. Решение о размещении путем подписки опционов эмитента может предусматривать только денежную форму оплаты указанных ценных бумаг.

Опцион эмитента исполняется путем его конвертации в дополнительные акции по требованию владельца опциона. Срок в течение которого владельцами опционов могут быть поданы заявления о конвертации опционов в дополнительные акции не может наступить ранее даты государственной регистрации отчета об итогах выпуска опционов эмитента. 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.

Уставный капитал эмитента включает номинальную стоимость акций, поэтому выпуск опционов не рассматривается как увеличение уставного капитала акционерного общества. Факты хозяйственной деятельности, связанные с опционами на покупку представлены в табл. 1.

Суммы премии, начисленной и поступившей по опциону в иностранной валюте, пересчету не подлежат, по аналогии с суммами задатков, полученных от покупателей и заказчиков [3]. При возврате опционной премии иностранным инвесторам курсовые разницы отражаются на счетах расчетов, к корреспонденции со счетом 91 «Прочие доходы и расходы».

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. Эмитент не обязан возмещать сумму опционной премии при

отказе держателя опциона от покупки акций. При завершении периода установленного для приобретения акций, суммы, поступившей от инвесторов оплаты, включаются в прочие доходы эмитента. При осуществлении расчетов с зарубежными инвесторами в учете отражаются суммы курсовых разниц в составе прочих доходов (расходов).

Таблица 1

Корреспонденция счетов по учету поставочных опционов на продажу

№№ п/п	Содержание факта хозяйственной деятельности	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

По мнению некоторых авторов, сумму полученной опционной премии целесообразно включать в состав добавочного капитала, что в учете эмитента отражается записью:

Д-т счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» –

К-т счета 83 «Добавочный капитал» [9].

Формирование уставного капитала открытого акционерного общества в результате выпуска (дополнительного выпуска) акций, размещаемых путем подписки, осуществляется поэтапно, поэтому движение акций отражается в разрезе субсчетов, открываемых к счету 80 «Уставный капитал». Записи, осуществляемые в открытом акционерном обществе при первичном размещении акций, представлены в табл. 2.

Таблица 2

Корреспонденция счетов по учету размещения акций и формирования уставного капитала открытого акционерного общества

№№ п/п	Содержание факта хозяйственной деятельности	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1.	Отражается уставный капитал в сумме вкладов учредителей (участников), предусмотренных в учредительных документах	75	80-1
2.	Отражается подписка на акции	80-1	80-2
3.	Отражается оплата акций	50,51,52	75
4.	Отражается эмиссионный доход	75	83
5.	Отражается перераспределение средств в уставном капитале	80-2	80-3

При приобретении опциона, инвестор отражает его в составе ценных бумаг. Первоначальная стоимость приобретенных корпорацией опционов включает фактические затраты организации на их приобретение за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов [4].

Первоначальной стоимостью опционов, полученных корпорацией безвозмездно, признается их текущая рыночная стоимость на дату принятия к бухгалтерскому учету. Под текущей рыночной стоимостью опционов понимается их рыночная цена, рассчитанная в установленном порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг.

Для опционов, по которым организатором торговли на рынке ценных бумаг не рассчитывается рыночная цена, первоначальной стоимостью является сумма денежных средств, которая может быть получена в результате продажи опционов на дату их принятия к бухгалтерскому учету.

Опционный договор при заключении отражается на субсчете «Опционные договоры» к счету 58 «Финансовые вложения» (табл. 3).

Таблица 3

Корреспонденция счетов по учету поставочных опционов на покупку

№№ п/п	Содержание факта хозяйственной деятельности	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1.	Начислено за услуги брокеру	91	76
2.	Перечислено за услуги брокеру	76	51
3.	Оплачена стоимость опциона на приобретение ценных бумаг	76	51
4.	Принят к учету опцион	58	76
5.	Начислена премия по опционному договору	76	91
6.	Зачислена на расчетный счет премия по опционному договору	51	76
7.	Начислена начальная маржа по опционному договору	91	76
8.	Перечислена начальная маржа по опционному договору	76	71
9.	Начальная маржа внесена эмиссионными ценными бумагами – базовым активом договора	58	58, 75
10.	Отражается задолженность покупателей за ценные бумаги	76	91
11.	Отражается учетная стоимость проданных ценных бумаг	91	58

При приобретении расчетных опционных договоров (контрактов) стороны опционного договора обязаны уплачивать вариационную маржу (табл. 4).

В распорядительном документе о формировании учетной политики корпорации необходимо предусмотреть порядок отражения транзакционных издержек, связанных с движением производных инструментов: оплата услуг брокеров, начальная и дополнительная маржа, вариационная маржа, опционная премия. Основными направлениями их отражения являются включение в первоначальную стоимость базисного актива либо

отнесение к расходам отчетного периода. Бесспорно, решающим фактором отражения издержек является уровень существенности, утвержденный распорядительным документом об учетной политике корпорации. На наш взгляд, первоначальная стоимость опциона должна включать цену покупки, а транзакционные издержки, связанные с приобретением целесообразно включать в состав прочих расходов корпорации (табл. 5).

Таблица 4

Корреспонденция счетов по учету операций
по расчетному опционному договору

№№ п/п	Содержание факта хозяйственной деятельности	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1.	Начислено за услуги брокеру	91	76
2.	Перечислено за услуги брокеру	76	51
3.	Оплачена стоимость опциона на приобретение ценных бумаг	76	51
4.	Принят к учету опцион	58	76
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	51
8.	Отражается вариационная маржа	91	76
		76	91

Таблица 5

Корреспонденция счетов по отражению транзакционных издержек,
связанных с опционами

№№ п/п	Факты хозяйственной деятельности	Корреспонденция счетов			
		Дебет	Кредит	Дебет	Кредит
1.	Начислены комиссионные платежи биржевому брокеру	Обеспечение доступа к правам собственности	76	91	Транзакционные издержки (обобщающий)
2.	Начислена плата за открытие позиции	Обеспечение доступа к правам собственности	76	58, 91	Транзакционные издержки (обобщающий)
3.	Начислена первоначальная маржа	Обеспечение доступа к правам собственности	76	58, 91	Транзакционные издержки (обобщающий)
4.	Начислена вариационная маржа	Обеспечение доступа к правам собственности	76	58, 91	Транзакционные издержки (обобщающий)
5.	Начислено в оплату за иные услуги биржи	Обеспечение доступа к правам собственности	76	58, 91	Транзакционные издержки (обобщающий)

Для формирования информации о состоянии и характере расчетов к счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» целесообразно открыть субсчет «Расчеты по производным инструментам». Планом счетов бухгалтерского учета предусматривается обеспечение возможности выявления в аналитическом учете прочих доходов и расходов, финансового результата по каждому факту хозяйственной деятельности [5]. Многообразие фактов хозяйственной деятельности, отражаемых на счете 91 «Прочие доходы и расходы» вызывает необходимость формирования регистров аналитического учета, группирующих доходы, расходы и финансовые результаты однородных хозяйственных операций, информация которых используется при составлении различных видов отчетности и обеспечивает принятие экономических решений внутренними и внешними заинтересованными пользователями (табл. 6).

Таблица 6

Регистр аналитического учета доходов и расходов опционов на счете 91
«Прочие доходы и расходы»

Факты хозяйственной деятельности	Расходы – дебет счета 91 – корреспондирующие счета				Доходы – кредит счета 91 – корреспондирующие счета			
	51	76	...	итого	51	76	...	итого
...
Всего за отчетный период								
Финансовый результат – прибыль/убыток	-	-	-	x	-	-	-	x

Информационным сообщением Министерства финансов Российской Федерации предусматривается раскрытие информации о финансовых инструментах срочных сделок (форвардов, фьючерсов, опционов, свопов) в годовой финансовой отчетности корпорации [6]. 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 неисполненных 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.

Список источников

1. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 20 марта 1996 г. № 39-ФЗ.
2. Об утверждении положения о видах производных финансовых инструментов / Приказ ФСФР от 4 марта 2010 г. № 10 – 13 / пз-н.
3. Положение по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» ПБУ 3/2006 : утв. Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 27 ноября 2006 г. № 154-н.
4. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02 : утв. Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 10 декабря 2002 г. № 126-н.
5. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкция по его применению : утв. Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 31 октября 2000 г. № 94-н.
6. О раскрытии информации о финансовых вложениях организации в годовой бухгалтерской отчетности // Информационное сообщение Министерства финансов от 29 декабря 2009 г.
7. Галанов В.А. Производные финансовые инструменты [текст] / В.А. Галанов. – М.:ИНФРА-М, 2011.
- 8.Фельдман А.Б. Производные финансовые и товарные инструменты [текст] / А.Б. Фельдман. – М.: Экономика, 2008.
9. Клинов Н.Н. Учет операций с опционами эмитента [текст] / Н.Н. Клинов // Бух.учет. – 2011. – № 2. – С.19 –21.

INFORMATION ABOUT OPTIONS INCORPORATE ACCOUNTING AND REPORTING

Sapozhnikova Natalya Glebovna,

Dr. Sc. Of Economy, Chief of the Chair of Accounting of Voronezh State University; sapozh@yandex.ru

Order of reflection in the corporate accounting and reporting of economic activity associated with the deliverable and calculated options are considered. Particular attention is paid to the formation and disclosure of income and expenditure on option contracts.

Keywords: derivative financial instruments, options and design deliverable, initial and variation margin.