

ПРОБЛЕМЫ ОКАЗАНИЯ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ ПО ОПЦИОНАМ

А.Ф. Черненко, Е.С. Айдашкина

Статья посвящена анализу в сфере отражения хозяйственных операций с опционами, который позволил выявить проблемы, создающие трудности при оказании финансовых услуг по опционам. Выявленные проблемы сформулированы и классифицированы по различным признакам.

Ключевые слова: *проблема, опцион, метод, доход, расход, учет, премия, хеджирование.*

Информационный поиск, проведенный в сфере отражения хозяйственных операций с опционами, позволяет классифицировать проблемы, возникающие в учете и экономическом анализе опционов, по нескольким признакам.

1. По причине возникновения проблемы классифицируются следующим образом:

а) проблемы, вызванные отсутствием законодательно установленных норм, стандартов и определений (например, в законодательстве отсутствуют закрепленные способы переоценки стоимости опционов);

б) проблемы, вызванные отсутствием необходимой информации для анализа (например, предприятие может иметь сложности со сбором информации о стоимости базисного актива);

в) проблемы, возникающие в связи с отсутствием универсальных методов и моделей (например, отсутствие универсальных моделей для переоценки стоимости опциона);

г) проблемы, возникающие в связи с возможностью выбора альтернативных способов и методов учета (так, опционную сделку можно классифицировать как операцию с финансовым инструментом срочной сделки или сделку с отсрочкой исполнения);

д) проблемы, вызванные сложной конструкцией экзотических опционов (например, в радужных опционах в основе лежит несколько базисных активов, при этом переоценку стоимости надо производить по каждому из них, а в результате выплаты производятся только по одному из активов).

2. По своему содержанию проблемы могут быть классифицированы следующим образом:

а) проблемы неверного или необоснованного выбора той или иной формы учета (например, предприятие может классифицировать опционную сделку с иностранной валютой как операции с финансовым инструментом срочной сделки, а налоговые органы признать ее хеджирующей операцией);

б) проблемы, связанные со сложностью или невозможностью применения методов и моделей в конкретной ситуации (недостаток информации, отсутствие подходящей модели, несколько видов

базисных активов, использование экзотических опционов и т. д.);

в) проблемы, возникающие в связи со сложностью обоснования своей позиции перед контролирующими органами (например, если в учетной политике предприятия не прописано, что опционные сделки классифицируются как сделки с отсрочкой исполнения, даже при наличии соответствующих классификационных признаков, налоговые органы могут классифицировать сделку как операцию с финансовым инструментом срочной сделки);

г) проблемы, связанные с отсутствием необходимой информации и регистров для адекватного учета и анализа сделок с опционами (например, у предприятия могут возникнуть проблемы со сбором информации о стоимости базисного актива, а также отсутствуют законодательно установленные регистры для учета, в связи с чем информация может быть представлена разрозненно, что усложняет анализ);

д) проблемы, вызванные субъективными факторами.

Значительное разнообразие опционов, сложность их переоценки в условиях недостаточности информации, а также отсутствие законодательно закрепленных методов переоценки и универсальных моделей приводит к возникновению проблем при выполнении экономического анализа сделок с опционами. Отсутствие четко установленных законодательных норм для бухгалтерского и налогового учета сделок с опционами приводит к тому, что организациям приходится самостоятельно разрабатывать подходы к учету таких сделок, и существует риск, что любой из данных подходов может быть оспорен контролирующими органами.

В качестве объекта бухгалтерского учета опционов выступает контракт на продажу или приобретение базисного актива по оговоренной цене по истечении определенного времени. Согласно законодательству, опционы учитываются как финансовые инструменты срочных сделок [1].

В настоящее время при отражении операций с опционами необходимо руководствоваться общими нормативными актами, регулируемыми бухгалтерский учет: Федеральным законом «О бухгалтерском

учете», Федеральным законом «О рынке ценных бумаг», Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, ПБУ 9/99 «Доходы организации», ПБУ 10/99 «Расходы организации», ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации», Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкцией по его применению.

Главной особенностью бухгалтерского учета опционов является то, что на балансовых счетах эти финансовые инструменты не учитываются, а отражаются только связанные с ними расчеты и движение денежных средств. Поэтому учет опционов рекомендуется вести на забалансовых счетах 008 «Обязательства полученные» (у держателя опциона) и 009 «Обязательства выданные» (у лица, обязанного по опциону). Оцениваются опционы по ценам их исполнения.

При установлении цен на опционный контракт в иностранной валюте следует учитывать, что согласно п. 6 ПБУ 3/2006 [7] стоимость активов и обязательств, выраженная в иностранной валюте, для отражения в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности подлежит пересчету в рубли по курсу Центрального банка Российской Федерации, действующему на дату совершения операции. В рассматриваемой ситуации такой датой будет дата заключения сделки с указанным контрактом [3]. В ПБУ 3/2006 не содержится требования пересчета стоимости полученных обязательств, отраженных за балансом. Однако, в п. 7 Положения также указывается, что пересчет стоимости ценных бумаг, помимо акций, выраженных в иностранной валюте, осуществляется не только на дату совершения операции, но и на отчетную дату [4]. Также, согласно п. 32 «Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» [8], для обеспечения достоверности бухгалтерской отчетности, организация может производить переоценку стоимости опциона. С учетом колебания валютных курсов и вероятности возникновения существенных отклонений в стоимости опциона на дату совершения операции и на отчетную дату рекомендуется производить переоценку опционов. Переоценку следует отражать в пояснениях к бухгалтерскому балансу [9].

Бухгалтерский учет опционной премии можно вести разными способами. В настоящее время на практике используются два основных варианта учета:

1. Поскольку лицо, уплатившее премию, приобретает права на заключение в будущем сделки, связанной с поставкой базисного актива (поставочный опционный контракт), то это право действует в течение заранее определенного времени. Следовательно, держатель опциона может отразить расходы по уплате премии на счете 97 «Расходы будущих периодов» и списывать их в течение периода действия права, связанного с опционом, или единовременно в момент оприходования биржевого актива в

качестве расходов на его приобретение [2].

2. На момент перечисления опционной премии уплаченная сумма признается прочим расходом и учитывается по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы». В дальнейшем при оприходовании биржевого актива, например ценных бумаг, сумма опционной премии признается прочим доходом организации и отражается по дебету счета 58 «Финансовые вложения» и кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы». Если же держатель опциона изначально приобретает опцион не с целью его исполнения, то затраты по уплате опционной премии могут быть сразу отнесены на финансовые результаты в составе прочих расходов, т. е. отражены по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы» [6].

По расчетным опционам стороны сделки обязаны уплачивать вариационную маржу. Особенностью опционных контрактов является то, что вариационная маржа у владельца опционного контракта может возникать только в день его прекращения как разница между ценой ценных бумаг, являющихся базисным активом опционного договора (контракта), определенной при его заключении, и ценой таких ценных бумаг. Соответственно и в бухгалтерском учете она должна отражаться в этот день. Организация может отражать вариационную маржу при ее внесении участником в брокерскую фирму при неблагоприятном изменении рыночных цен по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы» и кредиту счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами». Получение клиентом вариационной маржи от расчетной фирмы при благоприятном изменении рыночных цен при таком варианте учета отражается по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» в корреспонденции с кредитом счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Таким образом, основным недостатком регулирования бухгалтерского учета операций с производными финансовыми инструментами, в том числе опционами, является отсутствие стандартов их учета. В связи с этим существуют указанные выше разночтения и неточности в бухгалтерском учете опционов.

Опционные контракты в рамках налогового учета классифицируются как инструменты срочной сделки. Порядок налогообложения таких инструментов установлен статьями 301–305, 326 Налогового кодекса РФ [5].

Налогоплательщику предоставлено право самостоятельно квалифицировать опционную сделку как операцию с финансовыми инструментами срочной сделки или сделку на поставку базисного актива с отсрочкой исполнения. Однако при квалификации опциона как сделки с отсрочкой исполнения возможно возникновение проблем, ввиду того, что опцион дает право, но не обязательство купить базисный актив, а для отнесения к подобному типу сделок актив обязательно должен быть куплен.

Налогообложение сделок, квалифицированных как сделки на поставку предмета сделки с отсрочкой исполнения, осуществляется в порядке, предусмотренном для соответствующих базисных активов таких сделок.

Также опционная сделка может быть признана операцией хеджирования. Под операциями хеджирования, согласно ст. 301 НК РФ, понимаются операции с финансовыми инструментами срочных сделок, совершаемые в целях уменьшения неблагоприятных последствий, обусловленных возникновением убытка, недополучением прибыли, уменьшением выручки или рыночной стоимости имущества, включая имущественные права, увеличением обязательств вследствие изменения цены, процентной ставки, валютного курса или иного показателя объекта хеджирования.

Для подтверждения обоснованности отнесения опционной сделки к операции хеджирования налогоплательщик составляет на дату заключения данной сделки справку, подтверждающую, что, исходя из прогнозов налогоплательщика, совершение данной операции позволяет уменьшить неблагоприятные последствия, связанные с изменением цены или иного показателя объекта хеджирования. Справка составляется налогоплательщиком по каждой операции хеджирования отдельно и содержит следующие данные:

- описание операции хеджирования, включающее наименование объекта хеджирования, типы страхуемых рисков, планируемые действия относительно объекта хеджирования, финансовые инструменты срочных сделок, которые планируется использовать, условия исполнения сделок;

- дату начала операции хеджирования, дату ее окончания и (или) ее продолжительность, промежуточные условия расчета;

- объем, дату и цену сделки с объектом хеджирования;

- объем, дату и цену сделки с финансовыми инструментами срочных сделок.

Доходы (расходы), связанные с операциями хеджирования, учитываются на конец отчетного (налогового) периода и на дату исполнения сделки независимо от даты возникновения доходов (расходов), связанных с объектом хеджирования. По окончании операции хеджирования доходы (расходы), связанные с финансовыми инструментами срочных сделок, определяются с учетом доходов (расходов), учтенных в налоговой базе в предыдущих налоговых периодах.

Возможность квалификации сделки с опционным как операции хеджирования следует учитывать, особенно при заключении опционов, базисным активом которых является иностранная валюта, в связи с риском возникновения разногласий с контролирующими органами, так как порядок учета и налогообложения операций хеджирования отличается от порядка налогообложения финансовых инструментов срочных сделок.

Доходами налогоплательщика по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке, полученными в налоговом (отчетном) периоде, признаются:

1. Сумма вариационной маржи, причитающейся к получению налогоплательщиком в течение отчетного (налогового) периода.

2. Иные суммы, причитающиеся к получению в течение отчетного (налогового) периода по таким операциям.

Соответствующими расходами налогоплательщика признаются:

1. Сумма вариационной маржи, подлежащая уплате налогоплательщиком в течение налогового (отчетного) периода.

2. Иные суммы, подлежащие уплате в течение налогового (отчетного) периода по таким операциям, а также стоимость базисного актива, передаваемого по сделкам, предусматривающим его поставку.

3. Иные расходы, связанные с осуществлением таких операций.

Доходами налогоплательщика по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, полученными в налоговом (отчетном) периоде, признаются:

1. Суммы денежных средств, причитающиеся к получению в отчетном (налоговом) периоде одним из участников данной операции при ее исполнении;

2. Иные суммы, причитающиеся к получению в течение налогового (отчетного) периода по данным операциям.

Соответствующими расходами признаются:

1. Суммы денежных средств, подлежащие уплате в отчетном (налоговом) периоде одним из участников данной операции при ее исполнении.

2. Иные суммы, подлежащие уплате в течение налогового (отчетного) периода по данным операциям, а также стоимость базисного актива, передаваемого по сделкам, предусматривающим его поставку.

3. Иные расходы, связанные с осуществлением данных операций.

Налоговые базы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке, и не обращающимися на организованном рынке, исчисляются отдельно.

Налоговая база по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок определяется как разница между суммами доходов по указанным сделкам со всеми базисными активами, причитающимися к получению за отчетный (налоговый) период, и суммами расходов по указанным сделкам со всеми базисными активами за отчетный (налоговый) период. Отрицательная разница соответственно признается убытком от таких операций. Убыток по операциям с финансовыми инст-

рументами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке, уменьшает налоговую базу. Убыток по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, не уменьшает налоговую базу. Такие убытки могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы, образующейся по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, в последующие налоговые периоды.

В отношении финансовых инструментов срочных сделок, обращающихся на организованном рынке, фактическая цена сделки для целей налогообложения признается рыночной, если фактическая цена сделки находится в интервале между минимальной и максимальной ценой сделок с указанным инструментом, зарегистрированным организатором торговли в дату заключения сделки. В отсутствие у организатора торговли информации об интервале цен в дату заключения соответствующей сделки используются данные организатора торговли об интервале цен в дату ближайших торгов, состоявшихся в течение последних трех месяцев.

Фактическая цена финансового инструмента срочной сделки, не обращающегося на организованном рынке, признается для целей налогообложения рыночной ценой, если она отличается не более чем на 20 % в сторону повышения (понижения) от расчетной стоимости этого финансового инструмента срочных сделок на дату заключения срочной сделки. Если фактическая цена такого финансового инструмента отличается более чем на 20 % от расчетной стоимости этого инструмента, доходы (расходы) налогоплательщика определяются, исходя из расчетной стоимости, увеличенной (уменьшенной) на 20%.

Одной из проблем определения фактической цены финансового инструмента, не обращающегося на организованном рынке, является сложность определения расчетной стоимости такого инструмента в связи с отсутствием информации о стоимости базисного актива, приобретаемого или продаваемого на условиях, предоставляемых опционом.

Премия по опционному контракту признается в соответствующих доходах (расходах) одновременно на дату осуществления расчетов по опционной премии для налогоплательщиков, применяющих метод начисления, независимо от того, исполнен или не исполнен опционный контракт, а также независимо от вида базисного актива.

При заключении некоторых опционов, обычно внебиржевых, опционная премия не выплачивается. В этом случае возможна квалификация контролирующими органами данной сделки в качестве безвозмездной и признание понесенных расходов по сделке необоснованными. В этом случае данные расходы не уменьшают налоговую базу по финансовым инструментам срочных сделок. Организациям следует учитывать это при ведении

налогового учета подобных сделок.

В налоговом законодательстве отсутствует четко выраженное требование о переоценке финансовых инструментов срочной сделки, к которым относятся опционы. При принятии решения о переоценке финансового результата опциона возникает проблема того, что доход или расход по нему носят вероятностный характер, поэтому не всегда можно отразить их реальные суммы. Одним из вариантов является сравнение текущей цены базисного актива и цены исполнения для опциона. Также в ст. 326 НК РФ указано, что по сделкам, носящим длительный характер, налоговая база определяется на конец отчетного (налогового) периода. Трудности зачастую вызваны тем, что у организации существуют сложности со сбором информации о цене базисного актива.

Также существуют особенности переоценки некоторых видов экзотических опционов в целях налогообложения.

При использовании опциона «Все или ничего» выплата денежных средств или поставка базисного актива осуществляется только в том случае, если цена базисного актива достигнет определенного значения. Выплата по такому опциону всегда фиксированная и равна произведению номинала опциона на количественную величину базисного актива. Переоценка такого опциона либо равна нулю, если опцион с проигрышем, либо цене исполнения опциона, когда он с выигрышем.

При использовании опциона «изменчивой премии» опционная премия уплачивается лишь в момент исполнения опциона. Для целей налогообложения данный опцион можно классифицировать как фьючерс, так как все платежи по нему происходят после наступления определенного события. Переоценка опциона производится только в случае, если он является опционом с выигрышем, а опционная премия должна отражаться в составе переоценки, поскольку может быть отнесена к прочим доходам (расходам) в соответствии со ст. 302 и 303 Налогового кодекса РФ.

При использовании опционов, зависящих от корреляции активов, в основе которых лежит несколько видов базисных активов, имеющих различную стоимость, опционная премия по ним признается в момент уплаты, а переоценка опциона производится с учетом страйк и спот цены каждого вида базисных активов опциона.

Таким образом, много сложностей возникает в связи с отсутствием понятия «опционная сделка» в Налоговом Кодексе РФ. Возможность самостоятельного выбора квалификации опционной сделки как финансового инструмента срочной сделки или сделки с отсрочкой исполнения, налоговая база по которым формируется различным образом, создает риск возникновения разногласий с контролирующими органами.

Спорные ситуации может вызвать использование опционной сделки как хеджирующей операции,

при этом возможны два варианта разногласий:

1. Сделку, которую предприятие проводит как хеджирующую, признают не таковой, либо частично не таковой. Особенно это относится к финансовым инструментам срочной сделки, не обращающимся на бирже, так как их размер не может превышать размер хеджируемого имущества. Прибыль и убытки по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на бирже, относятся на общую налоговую базу, убытки с такими инструментами, не обращающимися на бирже, относятся на уменьшение налоговой базы по операциям с финансовыми инструментами, не обращающимися на бирже, а прибыль и убытки по хеджирующим операциям относятся на налоговую базу, относящуюся к объекту хеджирования. Таким образом, при возникновении подобных разногласий, общая налоговая база будет считаться заниженной.

2. Сделку, которое предприятие проводит как опционную, контролирующие органы признают хеджирующей в связи с наличием ее характерных признаков, что приведет к отклонениям в налоговой базе. При возникновении подобных разногласий общая налоговая база будет считаться заниженной.

Еще одну сложность составляет переоценка опционов, так как зачастую организация не владеет достаточным количеством информации для этого, а также отсутствует четкий стандарт для осуществления переоценки.

В целом по учету хозяйственных операций с опционами следует отметить недостаточную проработанность законодательной базы и стандартов, что вызывает разночтения в методах учета и размере налоговой базы.

Основные выводы, которые сделаны нами по результатам изучения современных проблем учета опционов, и на решение которых следует направить творческие усилия, состоят в следующем.

1. Существует большое разнообразие видов опционов, отличающихся по структуре и функциям друг от друга, что, с одной стороны, позволяет предприятию выбрать финансовый инструмент, наиболее полно отвечающий его требованиям, а с другой стороны, приводит к сложности создания единого подхода к их учету и экономическому анализу.

2. Основной проблемой бухгалтерского учета опционов является отсутствие стандартов учета операций с производными ценными бумагами, в связи с чем предприятие само принимает решение о необходимости переоценки стоимости опционного контракта и способе отражения премии по опциону. Поэтому возникают отклонения в бухгалтерской отчетности предприятий, принявших к учету одинаковые опционы. Это также создает сложности в сравнении результатов экономического анализа финансовой деятельности предприятий, так как различные способы учета, при одинаковом факти-

ческом результате от хозяйственных операций с опционами, приводят к отличиям в результатах, получаемых при экономическом анализе.

3. В налоговом учете опционов одной из проблем является отсутствие в налоговом законодательстве понятия «опционный контракт», относящегося и к внебиржевым опционам, в то время как в Налоговом Кодексе рассматриваются как биржевые, так и внебиржевые опционы. Согласно Налоговому Кодексу опцион следует относить к финансовым инструментам срочной сделки, но также он может быть классифицирован как сделка с отсрочкой исполнения и операция хеджирования. Предприятие самостоятельно выбирает один из вариантов, но не всегда его выбор совпадает с мнением контролирующих органов. Такая же проблема возникает в связи с отсутствием проработанной методики для переоценки опционов. Отсутствие четкости в законодательстве может привести к отклонениям в налогооблагаемой базе и разногласиям с контролирующими органами.

4. Основной проблемой экономического анализа операций с опционами является сложность математического аппарата и необходимость его адаптации для использования в отношении опционов с конкретными условиями. Также сложности вызывает сбор информации о базисных активах и прогнозирование изменений в их стоимости. Облегчить сложность экономического анализа для предприятий позволила бы детализация методов экономического анализа различных классификационных групп опционов.

5. Отсутствие стандартов бухгалтерского и налогового учета, а также сложности прогнозирования развития рынков базисных активов и оценки стоимости опционов приводит к ограниченному использованию опционных контрактов в деятельности предприятий, хотя такой производный финансовый инструмент зачастую является удобным, особенно в операциях хеджирования.

Литература

1. Алексеева, Г.И. Современная модель учета финансовых инструментов / Г.И. Алексеева // *Международный бухгалтерский учет*. – 2010. – № 17. – С. 2–10.

2. Анфиногенов, О.В. Об особенностях признания в учете и отражения в отчетности финансовых инструментов / О.В. Анфиногенов // *Вестник Самарского государственного экономического университета*. – 2008. – №5. – С. 5–9.

3. Банк, С.В. Бухгалтерский учет справедливой стоимости финансовых инструментов / С.В. Банк // *Вестник Самарского государственного экономического университета*. – 2006. – № 6. – С. 145–148.

4. Герасимова, Л.Н. Совершенствование учета финансовых инструментов как направление развития инфраструктуры экономического роста / Л.Н. Герасимова, Е.А. Середюк // *Аудит и финан-*

совый анализ. – 2011. – Т. 4. – С. 41–47.

5. Налоговый Кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 №117-ФЗ.

6. Плотникова, О.В. Учет производных финансовых инструментов / О.В. Плотникова // Вестник СамГУПС. – 2009. – №4. – С. 35–39.

7. Приказ Минфина РФ от 27.11.2006 №154н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/2006)».

8. Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 №34н «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации».

9. Чайковская, Л.А. Организационные и методологические подходы к отражению условных активов и обязательств хозяйственной деятельности / Л.А. Чайковская, Ю.А. Якушева // Международный бухгалтерский учет. – 2007. – №2. – С. 32–38.

Поступила в редакцию 16 ноября 2011 г.

Черненко Алексей Федорович. Доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры «Маркетинг и менеджмент», Южно-Уральский государственный университет (г. Челябинск). Область научных интересов – теория и организация финансового менеджмента и бухгалтерского учета. Контактный телефон: (8-902) 601-99-49.

Chernenko Alexey Fyodorovich is a Doctor of Science (Economics), Professor, Professor of Marketing and Management Department, South Ural State University, Chelyabinsk. Research interests: the theory and organization of financial management and accounting. Tel.: (8-902) 601-99-49.

Айдашкина Елизавета Сергеевна. Ассистент кафедры «Маркетинг и менеджмент» Миасского филиала ЮУрГУ. Область научных интересов – бухгалтерский учет и анализ эффективности финансовых инструментов. Тел.: (8-951) 475-77-04.

Aidashkina Elizaveta Sergeevna is an assistant of Marketing and Management Department of Miass branch of South Ural State University. Research interests: accounting and the analysis of financial instruments efficiency. Tel.: (8-951) 475-77-04.