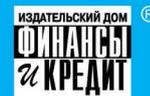


ISSN 2311-9381 (Online)  
ISSN 2073-5081 (Print)



ВЫХОДИТ 4 РАЗА В МЕСЯЦ

# Международный бухгалтерский учет



НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

**2015** выпуск 47  
ДЕКАБРЬ

## International Accounting®

A peer reviewed analytical and practical journal  
2015, December  
Issue 47

# Международный бухгалтерский учет

Научно-практический и теоретический журнал

Основан в 1998 году  
Журнал выходит 4 раза в месяц  
Статьи рецензируются

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций  
Журнал реферируется в ВИНИТИ РАН  
Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)  
Журнал зарегистрирован в Государственном комитете Российской Федерации по печати  
Свидетельство о регистрации № 017854 от 08 июля 1998 г.

**Цель журнала** – предоставить возможность научному сообществу и практикам публиковать результаты своих исследований, привлечь внимание к перспективным и актуальным направлениям экономической науки, усилить обмен мнениями между научным сообществом России и зарубежных стран

**Главная задача журнала** – публикация материалов, отражающих актуальные проблемы современного учета, теоретические подходы к формированию системы управленческого учета, аудиторской деятельности, трансформации национальной отчетности в соответствии с международными стандартами и стандартами других стран

## Учредитель

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»  
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зелёный проспект, д. 8, кв. 1  
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20  
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

## Издатель

ООО «Информсервис»  
Юр. адрес: 115093, г. Москва, Щипковский 1-й пер., д. 11/13, корп. 2  
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20

## Редакция журнала

Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20  
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10  
Тел.: +7 (495) 989-9610  
E-mail: post@fin-izdat.ru  
Website: http://fin-izdat.ru

Генеральный директор **В.А. Горохова**  
Управляющий директор **А.К. Смирнов**  
Директор по стратегии **А.А. Клюкин**

Главный редактор **Л.А. Чалдаева**, доктор экономических наук, профессор,  
Москва, Российская Федерация

Зам. главного редактора  
**С.Н. Голда**, Москва, Российская Федерация  
**С.В. Козменкова**, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород,  
Российская Федерация  
**Н.В. Токарева**, Москва, Российская Федерация

## Редакционный совет

**Н.Э. Бабичева**, доктор экономических наук, доцент, Воронеж,  
Российская Федерация  
**А.Н. Бобрывшев**, кандидат экономических наук, доцент, Ставрополь,  
Российская Федерация  
**М.А. Вахрушина**, доктор экономических наук, профессор, Москва,  
Российская Федерация  
**В.Г. Гетьман**, доктор экономических наук, профессор, Москва,  
Российская Федерация  
**Н.И. Даниленко**, кандидат экономических наук, доцент, Магнитогорск,  
Российская Федерация  
**Т.Ю. Дружиловская**, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород,  
Российская Федерация  
**Е.И. Костюкова**, доктор экономических наук, профессор, Ставрополь,  
Российская Федерация  
**С.В. Панкова**, доктор экономических наук, профессор, Оренбург,  
Российская Федерация  
**В.С. Плотников**, доктор экономических наук, профессор, Севастополь,  
Российская Федерация  
**М.А. Штефан**, кандидат экономических наук, доцент, Нижний Новгород,  
Российская Федерация

Ответственный секретарь **И.Л. Селина**  
Перевод и редактирование **О.В. Яковлева, И.М. Комарова**  
Контент-менеджеры **В.И. Романова, Е.И. Попова**  
Менеджмент качества **А.Ю. Садкус, А.В. Бажанов**  
Корректор **Л.Ф. Королева**  
Подписка и реализация **Т.Н. Дорохина**

Подписано в печать 18.03.2016  
Выход в свет 28.03.2016  
Формат 60x90 1/8. Объем 8,0 п.л. Тираж 1 170 экз.  
Отпечатано в ООО «КТК»  
Юр. адрес: 141290, Российская Федерация,  
Московская обл., г. Красноармейск, ул. Свердлова, д. 1  
Тел.: +7 (496) 588-0866

## Подписка

Агентство «Урал-Пресс»  
Агентство «Роспечать» – индекс 48997  
Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 83847  
Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases  
Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://dilib.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции

Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

## СОДЕРЖАНИЕ

### НАЦИОНАЛЬНЫЕ СТАНДАРТЫ УЧЕТА И ОТЧЕТНОСТИ

*Плотников В.С., Плотникова О.В.* Бизнес-учет инвестиционных процессов при объединении бизнеса 2

### ФИНАНСОВЫЙ УЧЕТ

*Селезнева И.П., Владимирова А.В.* Проблемы учета переоценки внеоборотных активов и ее результатов в коммерческих организациях 24

### УЧЕТ ЗАТРАТ И КАЛЬКУЛИРОВАНИЕ СЕБЕСТОИМОСТИ

*Цепилова Е.С.* Концепция налогового планирования в хозяйствующих субъектах 41

### СТРАНИЦЫ ИСТОРИИ

*Пешина Э.В., Стрекалова А.А.* Развитие мировой науки финансов: вклад итальянской школы XIX – первой половины XX в. 51

# International Accounting®

**ISSUE 47**  
**DECEMBER 2015**

A peer reviewed analytical and practical journal

Since 1998  
4 issues per month

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matter of theses for advanced academic degrees

Indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS  
Included in the Russian Science Citation Index (RSCI)  
Registration Certificate № 017854 of July 08, 1998  
by the State Committee of the Russian Federation on Press

**The objective** of the journal is to provide an opportunity to the scientific and business community to publish original research findings, draw attention to promising and important fields of economic science, strengthen the comprehensive and useful exchange of views between the scientific and business communities in Russia and abroad

**The journal's main task** is to publish materials that reflect the topical issues of modern accounting, theoretical approaches to formation of the system of management accounting, auditing, the transformation of national reporting in accordance with international standards and those ones of other countries

## Founder

Publishing house FINANCE and CREDIT  
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation  
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610

## Publisher

Informservice, Ltd.  
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation  
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610

## Editorial

Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation  
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610  
E-mail: [post@fin-izdat.ru](mailto:post@fin-izdat.ru)  
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Director General **Vera A. Gorokhova**  
Managing Director **Aleksey K. Smirnov**  
Chief Strategy Officer **Anton A. Klyukin**

Editor-in-Chief **Larisa A. Chaldaeava**, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation

Deputy Editors  
**Sergei N. Golda**, Moscow, Russian Federation  
**Svetlana V. Kozmenkova**, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod – National Research University, Nizhny Novgorod, Russian Federation  
**Nataliya V. Tokareva**, Moscow, Russian Federation

## Editorial Council

**Nadezhda E. Babicheva**, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation  
**Aleksei N. Bobryshev**, Stavropol State University, Stavropol, Russian Federation  
**Mariya A. Vakhrushina**, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation  
**Viktor G. Get'man**, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation  
**Nikolai I. Danilenko**, Nosov Magnitogorsk State Technical University, Magnitogorsk, Russian Federation  
**Tat'yana Yu. Druzhilovskaya**, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod – National Research University, Nizhny Novgorod, Russian Federation  
**Elena I. Kostyukova**, Stavropol State Agrarian University, Stavropol, Russian Federation  
**Svetlana V. Pankova**, Orenburg State University, Orenburg, Russian Federation  
**Viktor S. Plotnikov**, Plekhanov Russian University of Economics, Sevastopol Branch, Sevastopol, Russian Federation  
**Mariya A. Shtefan**, National Research University Higher School of Economics – Nizhny Novgorod, Nizhny Novgorod, Russian Federation

Executive Editor **Inna L. Selina**  
Translation and Editing **Olga V. Yakovleva, Irina M. Komarova**  
Content managers **Valentina I. Romanova, Elena I. Popova**  
Quality management **Alexandr Yu. Sadkus, Andrey V. Bazhanov**  
Proofreader **Lidiya F. Koroleva**  
Sales and Subscription **Tatiana N. Dorokhina**

Printed by KTK, Ltd., 141290, Sverdlov St., 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation  
Telephone: +7 496 588 0866  
Published March 28, 2016. Circulation 1 170

## Subscription

Ural-Press Agency  
Rospechat Agency  
Press of Russia Union Catalogue

## Online version

EBSCOhost™ databases  
Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>  
University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

© Publishing house FINANCE and CREDIT

## CONTENTS

### NATIONAL STANDARDS OF ACCOUNTING AND REPORTING

- Plotnikov V.S., Plotnikova O.V.* Business accounting for investment processes in a business combination 2

### FINANCIAL ACCOUNTING

- Selezneva I.P., Vladimirova A.V.* Problems of accounting of non-current assets revaluation and its results in commercial organizations 24

### COST ACCOUNTING AND CALCULATION OF VALUE

- Tsepilova E.S.* The tax planning concept in economic entities 41

### CHAPTER OF HISTORY

- Peshina E.V., Strekalova A.A.* Development of the world financial science: contribution of the Italian school of the 19th century and first half of the 20th century 51

## БИЗНЕС-УЧЕТ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ ПРИ ОБЪЕДИНЕНИИ БИЗНЕСА

Виктор Сергеевич ПЛОТНИКОВ<sup>a,\*</sup>, Олеся Владимировна ПЛОТНИКОВА<sup>b</sup>

<sup>a</sup> доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры экономики и финансов, Севастопольский филиал Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова, Севастополь, Российская Федерация  
vplotnikov@yandex.ru

<sup>b</sup> доктор экономических наук, доцент, исполняющая обязанности заведующего кафедрой экономики и финансов, Севастопольский филиал Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова, Севастополь, Российская Федерация  
vplotnikov@yandex.ru

\* Ответственный автор

### История статьи:

Принята 26.02.2016  
Одобрена 29.02.2016

УДК 657.1

JEL: G32, M21, M41

### Ключевые слова:

инвестиционные бизнес-процессы, текущая цена акции, цена исполнения опциона, справедливая стоимость объединенного бизнеса, вступительная консолидированная финансовая отчетность

### Аннотация

**Предмет и тема.** Предмет исследования в статье ограничен учетными процедурами отражения процессов объединения бизнеса. Тема исследования определена содержанием МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», требующего раскрытия информации о сделке или ином событии, в результате которого приобретающая сторона получает контроль над одним или несколькими бизнесами.

**Цели и задачи.** Совершенствование качества учета объединения бизнеса, а также стремление к конвергенции разных систем такого учета. В соответствии с поставленной целью были проанализированы: метод учета объединения бизнеса; методическое обеспечение учета инвестиционных бизнес-процессов, определяющих совершение сделок по объединению бизнеса; первоначальная оценка приобретенных и идентифицируемых активов и обязательств, признанных при объединении бизнеса.

**Методология.** В основу методологии исследования бизнес-процессов по объединению бизнеса были положены концепция рыночной составляющей стоимости и те изменения в оценке стоимости приобретения объекта инвестиций, которые вызваны трансформацией рыночных условий.

**Результаты.** Доказана необходимость отражения в учете бизнес-процессов, формирующих инвестиционную стоимость объекта инвестиций. Для этого предлагается методика учета формирования и изменения стоимости опционов, определяющих рыночную стоимость объекта инвестиций.

**Значимость.** Понимание сущности и содержания учетных процедур по отражению бизнес-процессов позволит пользователям учетной информации разобраться в составляющих стоимости объекта инвестиций при объединении бизнеса и в конечном итоге обеспечит достоверность вступительной консолидированной отчетности.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

В основу оценки сделки по объединению бизнеса заложена рыночная стоимость объекта инвестиций. Как подчеркивается в работе «Оценка стоимости бизнеса», «Рыночная стоимость – это ожидаемая цена купли-продажи актива, учитывающая состояние рынка, затраты на создание объекта: генерируемый им доход, риски, сопровождающие получение дохода и другие факторы» [1, стр. 10]. Это определение можно взять за основу при разработке бизнес-модели учета объединения бизнеса, так как в

основе оценки стоимости бизнеса лежит рыночная оценка объекта инвестиций с соответствующим сопоставлением возможности использования собственного и привлеченного (заемного) капиталов инвесторов, то есть информации для принятия решений провайдером финансового капитала при распределении ресурсов.

Для этого необходимо учитывать, что бизнес-модель состоит из разнообразных бизнес-

процессов, обеспечивающих создание стоимости во времени. Существует множество определений или интерпретаций понятия «бизнес-процесс». По нашему мнению, наиболее полным из них является определение, данное М. Хаммером и Дж. Чампи: «Бизнес-процесс – это структурированный набор видов деятельности в рамках хозяйственного субъекта, предназначенный для достижения определенного результата. Также можно сказать, это совокупность действий, получающая на входе данные различных типов и продуцирующая на выходе результат, имеющий ценность для потребителя. Вход бизнес-процесса – продукт, необходимый для выполнения бизнес-процесса, обеспечивается внешним поставщиком, при выполнении процесса вход преобразуется в выход. Выход бизнес-процесса – материальный или информационный объект, являющийся результатом выполнения процесса и потребляемый внешними по отношению к внешнему процессу клиентами» [2, с. 63].

Примем данное определение бизнес-процесса с некоторыми его уточнениями за основу при организации бизнес-учета инвестиционных процессов, связанных с приобретением объекта инвестиций. При этом следует исходить из того, что: «Не существует стандартного перечня процессов, и организации должны разрабатывать свои собственные не в последнюю очередь потому, что это помогает более глубокому пониманию их собственной ситуации, когда ее описывают в терминах процессов» [3, с. 111]. В данном случае бизнес-модель объединения бизнеса должна учитывать различные бизнес-процессы инвестирования средств в объект инвестиций. Как отмечает О. Уильямсон, «Данная концепция опирается на трактовку фирмы как производственной функции. Крупные интегрированные фирмы, в которых выпуск конечного продукта осуществляется в соответствии с инженерными спецификациями на основе соединения легко заменяемых ресурсов, скорее рассматриваются как правило, а не как исключение. Подобное рыночное понимание вертикальной интеграции иногда

оправдывается ссылками на «физические или технические аспекты» производства» [4, с. 154].

Основным моментом в приобретении бизнеса является определение его целей, которые в различной степени отличаются друг от друга. Тем не менее основная цель в объединении бизнеса определена в МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» как приобретение контроля над объектом инвестиций. Для достижения этой цели стандарт устанавливает принципы и требования в отношении того, как покупатель признает и оценивает в своей финансовой отчетности идентифицируемые приобретенные активы, принятые обязательства и любую неконтролирующую долю в приобретенном предприятии [5, п. 1].

Однако в данном случае Совет по МСФО обращает внимание только на результат бизнес-процессов, действия по которым привели к необходимости признания и оценки идентифицируемых объединяемых активов и обязательств. Стандарт не рассматривает информационное обеспечение бизнес-процесса, исполнение которого привело к возможности признания и оценки в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств объектов инвестиций.

Наиболее доступной для понимания пользователей финансовой отчетности является сделка по приобретению объекта инвестиций, оплаченная на активном рынке (фондовой бирже). В книге «Вопросы стоимости. Овладейте новейшими приемами управления, инвестирования и регулирования, основанными на стоимости компании» подчеркивается: «...самый важный способ воздействия на инвестиционные решения – изменить уровень имеющихся средств для финансирования, так как это прямо повлияет на список запланированных проектов капитальных вложений. Когда совет директоров компании решает ввести новую дивидендную политику, выкупить акции или изменить соотношение заемного и собственного капиталов, то это в действительности влияет на весь процесс капиталовложений» [6, с. 328].

Экономист А. Дамодаран отмечает: «Используемые при оценке модели, возможно, относятся к количественным, однако входные данные оставляют много простора для субъективных суждений. Соответственно итоговая стоимость, полученная при помощи определенной модели, будет отмечена влиянием привнесенных в процессе оценки предубеждений. В действительности же оценка зачастую, следует за уже устоявшимися ценами» [7, с. 19].

Вот почему даже широко рекомендуемая и определяемая отдельным стандартом оценка справедливой стоимости в большей степени определяется «...принципом оценки справедливой стоимости, который можно признать за третий базовый принцип допущения Международной Концепции интегрированной отчетности» [8, с. 26].

Учитывая тот факт, что справедливую стоимость приобретенных акций объекта инвестиций можно определить по операциям с опционами на фондовой бирже, попробуем охарактеризовать учет инвестиционного процесса по объединению бизнеса с использованием специального учета финансовых инструментов при их воздействии на стоимость объединения.

Для этого изначально целесообразно выделить основные определения, касающиеся опционных сделок и показать их место в системе бизнес-учета операций с опционами.

В МСФО-2013 дано следующее определение: «Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий право на остаточную долю в активах организации, оставшихся после вычета всех обязательств» [9, с. 333].

Хотя и кратко, но достаточно полно раскрыта сущность опциона, подтверждающая не только его материальную основу, но и его договорное содержание, основанное на справедливой стоимости договорных обязательств.

С точки зрения учета опционных сделок нас интересует цепочка последовательности преобразования договорных прав или договорных обязательств в факты

хозяйственной жизни, что в конечном итоге приводит к получению или выплате денежных средств, либо к приобретению или выпуску долевого инструмента.

Опцион, как подчеркивают У. Шарп, Г. Александер и Дж. Бейли, – это «контракт между двумя инвесторами, в котором один предоставляет другому право купить (или продать) определенный актив в определенный момент времени по определенной цене» [10, с. 985].

Существует два основных типа опциона:

- американские опционы «колл» и «пут»;
- европейские опционы «колл» и «пут».

Американский опцион «колл» («пут») предоставляет его держателю право купить (продать) определенное количество некоторых активов по заранее установленной цене исполнения в любое время до момента окончания срока действия контракта.

Европейский опцион «колл» («пут») предоставляет его держателю право купить (продать) определенное количество некоторых активов по заранее установленной цене исполнения в момент окончания действия контракта. Цена активов, зафиксированная в контракте, называется ценой исполнения или ценой страйк. Дата, оговоренная в контракте, является датой истечения контракта или сроком платежа.

Интересно мнение экономиста Дж. Халла: «Подчеркнем, что опцион дает его держателю право на определенное действие, но не накладывает на него обязанности по его выполнению. Этим опционы отличаются от форвардных и фьючерсных контрактов, которые обязывают их держателей купить или продать базовый актив. Обратите внимание также на то, что заключение форвардных и фьючерсных контрактов является бесплатным, а за опцион необходимо заплатить» [11, с. 44].

Субъектами опционных рынков являются:

- покупатели опционов «колл»;
- продавцы опционов «колл»;

- покупатели опционов «пут»;
- продавцы опционов «пут» (рис. 1, 2).

Опцион на покупку акций в структуре бизнес-учета считается производным финансовым инструментом, так как, во-первых, его справедливая стоимость изменяется в зависимости от трансформаций на рынке справедливой стоимости базового актива (акций), во-вторых, чистые инвестиции, необходимые для заключения договора (опционная премия), обычно значительно ниже суммы, которая потребовалась бы для исполнения договора купли-продажи акций, а в-третьих, расчеты по опциону будут осуществляться на будущую дату. Все эти факторы в конечном итоге влияют на фактическую стоимость объединения бизнеса.

Продавец опциона (договора) является владельцем базового актива или по крайней мере имеет твердую гарантию в получении его к концу срока исполнения опциона. Для этого при обменной сделке по акциям открываются счета депо в рамках закрытого акционерного общества «Расчетно-депозитарная компания», которое осуществляет блокировку ценных бумаг на бирже (рынке), внесенных участниками рынка и их клиентами в обеспечение открытых позиций на срочном рынке. Этот процесс аналогичен внесению на специальные счета первоначальной маржи (опционной премии), гарантирующей продажу базового актива или по крайней мере минимизацию потерь покупателя опциона, возникающих при отказе продавца продать базовый актив. Это вполне соответствует требованиям п. AG 16 МСФО (IAS) 32: «Производные финансовые инструменты порождают права и обязанности, в результате которых происходит передача одной стороной по договору другой стороне одного или нескольких финансовых рисков, содержащихся в базисном финансовом инструменте.

При заключении договора производные финансовые инструменты представляют одной стороне договорное право обменять финансовые активы с другой стороной на потенциально выгодных условиях или

возлагают на нее договорное обязательство обменять финансовые активы с другой стороной на потенциально невыгодных условиях.

Правда, в общем случае они не влекут за собой передачу базисного актива финансового инструмента в начале срока действия договора, да и при наступлении срока исполнения обязательств по договору такая передача не обязательно имеет место. Некоторые инструменты содержат как право, так и обязательство по осуществлению обмена. Поскольку условия определяются при создании производного инструмента, то по мере изменения цен на финансовых рынках эти условия могут становиться либо выгодными, либо невыгодными» [9, с. 359].

В соответствии с этим положением у продавца опциона возникает обязательство продать или купить базовый актив, которое определяет момент признания в бухгалтерском учете отдельного нового объекта – договорного обязательства, которое может быть отражено следующим образом:

**Д-т сч. 76** «Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами», субсчет «Опционы»<sup>1</sup>

**К-т сч. 62** «Расчеты с покупателями и заказчиками», субсчет «Опционы».

Данной бухгалтерской записью отражается обязательство по продаже базового актива (кредит счета 62) и право на получение денежных средств и других финансовых активов (дебет счета 76).

Отметим, что изначально в обменной сделке по объединению бизнеса речь идет о торговле договорами (опционами), то есть правом купить (продать) базовый актив. Причем покупка акций может происходить по одному из трех вариантов:

- 1) для исполнения договора продавец передает акции в обмен на денежные средства;

<sup>1</sup> Счета 76 и 62 взяты, чтобы не нарушать действующий План счетов бухгалтерского учета, так как по своим функциям (но не по содержанию) они близки к монетарным активам и монетарным обязательствам.

- 2) расчеты акциями на нетто-основе, то есть стороны сравнивают справедливую стоимость акций, подлежащих поставке продавцом, и сумму денежных средств, подлежащих уплате покупателем, и одна из сторон произведет передачу такого количества акций компании, справедливая стоимость которых равна указанной разнице, в пользу другой;
- 3) расчеты денежными средствами на нетто-основе, то есть стороны сравнивают справедливую стоимость акций, подлежащих поставке продавцом, и сумму денежных средств, подлежащих уплате покупателем, и одна из сторон перечисляет разницу в пользу другой.

Второй и третий варианты не представляют интереса для нашего исследования. Поэтому остановимся на первом варианте, который достаточно точно определен в МСФО (IAS) 32: «Опцион на продажу или покупку, предусматривающий обмен финансовых активов или финансовых обязательств (то есть финансовых инструментов, кроме собственных долевых инструментов организации), предоставляет его держателю право на получение потенциальных будущих экономических выгод, связанных с изменениями в справедливой стоимости базисного финансового инструмента. И наоборот, продавец опциона принимает на себя обязательство отказаться от потенциальных будущих экономических выгод или понести потенциальные убытки в связи с изменениями справедливой стоимости базисного финансового инструмента.

Договорное право владельца и договорное обязательство продавца отвечают определениям соответственно финансового актива и финансового обязательства. Базисный по отношению к опциону финансовый инструмент может быть любым финансовым активом, включая акции других организаций и процентные инструменты. Опцион способен содержать требования к продавцу о выпуске долгового обязательства взамен передачи финансового актива, однако в случае исполнения опциона его базисный инструмент

все равно являлся бы финансовым активом владельца.

Право держателя опциона обменять активы на потенциально выгодных условиях и обязательство выписавшего опцион продавца обменять активы на потенциально невыгодных условиях отличаются от лежащих в основе опциона активов, подлежащих обмену при исполнении опциона. Характер права владельца опциона и обязательства продавца не зависят от вероятности исполнения опциона» [9, с. 359].

В рамках традиционного российского бухгалтерского учета отражается только свершившийся факт хозяйственной жизни, поэтому обязательства, которые не вписываются в данные рамки, предлагается отражать за балансом. По нашему мнению, операции с производными финансовыми инструментами – это реальный факт хозяйственной, финансовой жизни организации, который должен быть отражен в структуре бизнес-учета инвестиционного процесса по приобретению контроля над объектом инвестиций. Более того, в процессе трансформации рыночных условий изменение рыночной стоимости акций должно быть отражено в отчете о совокупном доходе инвестора, заинтересованного в получении контроля над объектом инвестиций. Это связано с определенными обстоятельствами.

*Во-первых*, на бирже идет торговля не самими акциями, а опционами на акции, а акции представляют базовый актив, который продавец опциона обязан продать (опцион «колл») или купить (опцион «пут») на определенную дату в будущем. Следовательно, продавец опциона должен отразить в своем учете обязательство, связанное с условием договора опциона по справедливой стоимости:

- обязательство по продаже базового актива:

**Д-т сч. 76** «Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами», субсчет «Опционы»

**К-т сч. 62** «Расчеты с покупателями и заказчиками», субсчет «Опционы»;

- обязательство по покупке базового актива:

**Д-т сч. 62** «Расчеты с покупателями и заказчиками», субсчет «Опционы»

**К-т сч. 76** «Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами», субсчет «Опционы».

*Во-вторых*, во время действия опциона происходит изменение текущей рыночной стоимости акций, и это можно отразить (допустим, поквартально) в учете реального актива (акций) по дебету или кредиту счета 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» в корреспонденции со счетами 91 «Прочие доходы и расходы» или 99 «Прибыли и убытки». При этом отметим, что задолженность по денежным средствам, отраженная по счету 76 «Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами», не меняется. Суммы, отраженные по счетам 91 и 99, представляют собой нереализованные доходы или расходы до завершения всей операции по приобретению объекта инвестиций.

Более того, бизнес-учет, связанный с приобретением объекта инвестиций, должен включать в себя элементы учета хеджирования, суть которого заключается в системном отражении биржевых процедур минимизации рисков изменения стоимости активов и обязательств обменной сделки при преобразовании договорных обязательств в факты хозяйственной жизни и в отражении результатов операций хеджирования в отчете о прочем совокупном доходе участника обменной сделки.

Здесь нами впервые упомянут термин «хеджирование». Заметим, что хеджирование как способ снижения риска изменения справедливой стоимости договорных обязательств опциона является необходимым элементом бизнес-процессов по объединению бизнеса. Данный финансовый прием биржевой торговли позволяет в максимальной степени учесть заинтересованность участников сделки (компании-приобретателя и компании-цели) в объединении бизнеса на ранее достигнутых условиях в соглашении. Поэтому в дальнейшем исследовании мы будем уделять внимание учетному отражению

процессов хеджирования в сделке по объединению бизнеса как инструменту, позволяющему отразить во времени изменение стоимости бизнес-процесса при формировании стоимости объединенного бизнеса.

*В-третьих*, что касается самих опционов, то в МСФО-2013 прописано следующее: «Одной из определяющих характеристик производного инструмента является то, что первоначальные чистые инвестиции по нему меньше, чем потребовалось бы для договора другого типа, который, как можно ожидать, аналогичным образом реагирует на изменения рыночной конъюнктуры. Опционный контракт удовлетворяет данному определению, так как уплачиваемая за опцион премия значительно меньше стоимости инвестиций, необходимых для приобретения базисного финансового инструмента, к которому привязан опцион» [9, с. 565].

По существу, есть шесть основных факторов, которые влияют на стоимость фондового опциона:

- текущая цена акций;
- цена исполнения;
- срок действия;
- волатильность цены акций;
- уровень безрисковой процентной ставки;
- величина дивидендов, выплачиваемых на протяжении срока действия опциона.

При увеличении текущей цены акций, срока действия, волатильности или величины безрисковой процентной ставки стоимость опциона на покупку акций возрастает. При увеличении цены исполнения или размера ожидаемых дивидендов стоимость опциона на покупку акций падает. При увеличении цены исполнения, срока действия, волатильности или размера ожидаемых дивидендов стоимость опциона на продажу акций, как правило, возрастает. При увеличении цены акции или безрисковой процентной ставки стоимость опциона на продажу акций падает.

Приобретенные акции объекта инвестиций должны быть отражены в качестве финансового актива, приносящего выгоду в качестве дивидендов (точнее, дающего право на получение дивидендов). Следовательно, он должен быть идентифицирован с чистыми активами организации-цели, у которой эти акции куплены.

Для начала выделим некоторые биржевые правила формирования стоимости фондовых опционов, имеющие значение для учета бизнес-процессов объединения бизнеса:

- обязанность лица (брокера покупателя), имеющего права по опционному контракту, уплатить лицу (брокеру продавца) денежные средства (премию) в счет приобретаемого права требовать у продавца базового актива исполнения обязанности по его поставке или обязанностей обеих сторон опционного контракта уплачивать вариационную маржу;
- цена опциона на покупку акций никогда не превышает цену самой акции. Аналогично цена опциона на продажу акции никогда не превышает цену его исполнения;
- право на получение положительной вариационной маржи возникает только при закрытии позиции;
- передача базового актива – это отдельная сделка, юридически не связанная с фактом передачи опциона;
- процедура учета вариационной маржи во многом схожа с учетом операций по курсовой разнице.

Технология работы FORTS<sup>2</sup> предусматривает расчеты через специальный счет клирингового центра РТС в расчетной организации – «Небанковская кредитная организация «Расчетная палата РТС» (далее – РП РТС). Поэтому к расчетным фирмам не предъявляется требование по открытию

счетов в расчетной организации, как это делается на рынках базовых активов.

Расчетная фирма или ее клиент вправе внести в качестве средств гарантийного обеспечения до 50% общей суммы средств по установленным в FORTS ценным бумагам. Указанные бумаги вносятся на специальные разделы торговых счетов – депо расчетных фирм или их клиентов, которые открываются в расчетном депозитарии срочного рынка РТС (закрытое акционерное общество «Депозитарно-клиринговая компания») на основании договоров, заключаемых владельцами акций с клиринговым центром РТС.

В течение торгового дня расчетная фирма вправе (в том числе и по поручению клиента) вносить или отзываться денежные средства и ценные бумаги в FORTS. Вносить денежные средства могут как сами расчетные фирмы, так и их клиенты, указывая в платежном поручении номер договора расчетной фирмы с клиринговым центром РТС и номер регистра учета позиций для зачисления средств. Отзыв средств осуществляется только по поручению расчетных фирм и только на реквизиты расчетных фирм, зарегистрированных в клиринговом центре РТС.

В связи с тем, что в соответствии с Законом Российской Федерации от 09.10.1992 № 3615-1 «О валютном регулировании и валютном контроле» операции между расчетной фирмой FORTS и клиентами-нерезидентами по списанию/возврату суммы гарантийного обеспечения под открытие позиции по опционам, а также по списанию/начислению сальдо по премиям по операциям с опционами попадают под определение валютных операций (а также с учетом открытия специальных счетов и специальных брокерских счетов нерезидентов для операций с ценными бумагами), авторами предлагается определенная схема перечисления/возврата средств нерезидентов на счет клирингового центра FORTS в РП РТС. Для участников торгов можно использовать следующую схему счетов.

<sup>2</sup> FORTS – это российский рынок, на котором торгуются производные финансовые инструменты – фьючерсы и опционы. FORTS расшифровывается как Futures & Options on Russian Trading System, то есть «Фьючерсы и опционы Российской торговой системы».