

УДК 657.1:620.9
ББК 65.052.253.0
Ф 95

С.Б. Фурцева

Аспирант кафедры бухгалтерского учета, аудита и автоматизированной обработки данных Кубанского государственного университета, г. Краснодар. Тел.: (918)437-20-75, e-mail: Svetlana-furtseva@rambler.ru.

УЧЕТ ФЬЮЧЕРСНЫХ ОПЕРАЦИЙ ТОРГОВЛИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЕЙ НА СЕКТОРЕ РЫНКА «НА СУТКИ ВПЕРЕД»

(Рецензирована)

Аннотация. Фьючерсная торговля электроэнергией является перспективной альтернативой традиционной системы торговли электроэнергией в секторе оптового рынка «на сутки вперед». Однако для организации фьючерсной торговли электроэнергией требуется серьезная работа по реформированию организации бухгалтерского учета торговых операций на отклонения электроэнергии. Вопросам реформирования традиционной системы бухгалтерского учета на ОРЭМ и посвящается данная статья. В статье рассматриваются основные моменты учета операций с фьючерсными контрактами в учете Участников оптового рынка энергии и мощности; приводится общая схема бухгалтерских записей на счетах бухгалтерского учета с использованием маржинальных счетов Участников, действующих в рамках ОАО ЦФР.

Ключевые слова: рынок электроэнергии «на сутки вперед»; фьючерсная торговля; фьючерсный контракт; контрактная система учета; договорные активы; договорные обязательства.

S.B. Furtseva

Post-graduate student of Accounting, Auditing and Automated Data Processing Department, Kuban State University, Krasnodar. Ph.: (918)437-20-75, e-mail: Svetlana-furtseva@rambler.ru.

ACCOUNTING OPERATIONS OF ELECTRICITY FUTURE-TRADING IN «A DAY-AHEAD» MARKET SECTOR

Abstract. Electricity future-trading in is a promising alternative to traditional electricity trading system in the «day-ahead» wholesale market. However, it is necessary to carry out serious work on reforming the accounting organization trading on the power deviation. The paper considers issues of the traditional accounting system transformation on the wholesale market. It deals with the main points of the account operations with future contracts registered in the wholesale energy and capacity market. The author presents general scheme of accounting records on accounts with margin accounts of players operating in the framework of CFS.

Keywords: «a day-ahead», future-trading electricity market, futures contract, contract accounting system, contractual assets, contractual obligations.

Природа договорных отношений обуславливает организационные, экономические, правовые связи и взаимозависимости, возникающие у сторон договора, то есть участников обменной сделки на рынке. Наиболее наглядно эффективность учета контрактных отношений проявляется на

финансовом рынке, где участники не покупают или продают товары, а приобретают договора на право совершить обменную сделку в будущем.

«Вместе с тем концепция учета договорных отношений, возникающих на активном рынке, позволила выработать по-

зиционную концепцию учета договорных обязательств, требующую раскрывать не только занимаемую компанией «нишу» в рыночном хозяйстве, но и самое главное: определять позицию менеджмента организации по отношению к финансовым рискам, вызванным изменениями рыночных условий.

Теоретики бухгалтерского учета, пытаясь найти лучший способ учета хозяйственных операций, ставят вопросы, требующие раскрытия информации, мотивирующей принятие решений. Способы поиска ответа на эти вопросы и сами ответы определяют суть предмета бухгалтерского учета. Это положение позволяет уточнить содержание предмета бухгалтерского учета: *обязательство и обязательственное право, наряду с фактами хозяйственной жизни, являются элементами предмета бухгалтерского учета и определяются элементарными моментами финансово-хозяйственного процесса, подтверждающего или изменяющего финансовое состояние организации в структуре балансового обобщения»* [1, с. 123].

Большой интерес в данных обстоятельствах представляет оптовый рынок электроэнергии и мощности и его составляющие: рынок «на сутки вперед» и балансирующий рынок.

Рынок «на сутки вперед» (далее — РСВ) позволяет участникам оптового рынка приобрести недостающую или продать излишнюю электроэнергию, модифицируя таким образом краткосрочные форвардные контракты и внося в систему контрактного учета изменения в потреблении и производстве электроэнергии в реальном времени. Цены (тарифы) РСВ формируются на основании конкурентного отбора заявок потребителей и поставщиков, проходящего в форме аукциона, на каждый час суток, следующих за аукционом.

Порядок заключения и исполнения договоров купли-продажи электроэнергии по свободным ценам, формируемым на основе конкурентного отбора ценовых заявок участников оптового рынка, представляемых на РСВ за сутки до реального времени поставки-потребления электроэнергии, обеспечивается регламентом РСВ. При этом участник оптового рынка электроэнергии и мощности обязан заключить с ОАО «Центр финансовых рас-

четов» договор купли-продажи электроэнергии по результатам конкурентного отбора ценовых заявок «на сутки вперед» по стандартной форме с определением количества электроэнергии и ее стоимости по таким договорам в порядке, определенном Регламентом оптового рынка.

В данной ситуации функции РСВ весьма близки к функциям фьючерсного рынка, на котором Участник ОРЭМ не покупает недостающий объем электроэнергии, а покупает фьючерсный контракт на конкурсной основе (по итогам аукциона), причем фьючерсный контракт будет представлять собой соглашение по покупке-продаже электроэнергии на каждый час суток вперед по цене, определенной на аукционе.

Торговля фьючерсными контрактами в секторе оптового рынка РСВ — это лишь биржевая операция с фьючерсными контрактами, а не самим активом — электроэнергией. Их объектом может быть не только электроэнергия, но и любая сопутствующая услуга по передаче электроэнергии (любой объект торговли). Но поскольку в данном случае на РСВ объектами торговли являются контракты, то именно фьючерсные контракты становятся объектом торговли. Более того, в данных обстоятельствах можно торговать контрактами на контракты. Естественным ограничением указанного процесса является связь с рынком реального товара — электроэнергии.

Торговля фьючерсными контрактами начинается с подачи Участником заявки представителю ОАО ЦФР, являющегося унифицированным Участником РСВ, которая включает следующие данные: о товаре, сроках поставки, количестве контрактов и цене. Относительно цены Участник оговаривает либо ее пороговые значения, либо приказ купить (продать) контракты по цене «spot» — текущей рыночной цене на электроэнергию на РСВ.

Представитель ОАО ЦФР предает заявку на покупку (продажу) контрактов в аппарат управления Центра, который регистрирует ее и находит соответствующих Участников (контрагентов) рынка, которым необходимо купить или продать соответствующее количество фьючерсных контрактов. При совпадении цены покупки или цены продажи сделка считается за-

ключенной и немедленно регистрируется электронными системами ОАО ЦФР. Этот момент важен как в определении справедливой стоимости электроэнергии, так и в переходе прав собственности на нее. Именно на данном этапе происходит заключение фьючерсных контрактов: Участник — ОАО ЦФР, ОАО ЦФР — Участник. То есть не где-нибудь, а именно на рынке происходит согласование цены актива и возникает обязательство сторон, юридически оформленное в договоре, обязательство на получение/уплату фиксированного количества денежных средств в будущем, за будущую поставку актива. Вот когда проявляется первое допущение «может быть получена» и допущение о возможном изменении справедливой стоимости актива во времени преобразования обязательства в факты хозяйственной жизни в соответствии с изменением рыночных условий.

Следовательно, этот момент можно признать моментом начала контрактного учета в энергетике, а сам учет из виртуального (учет намерений) становится учетом монетарных активов и монетарных обязательств с последующим преобразованием их в факты хозяйственной жизни. При этом отметим, что в момент заключения фьючерсного контракта появляется возможность отражать выручку по договорам с клиентами в соответствии с положениями МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»: «Если сторона договора исполнила какие-либо обязанности по договору, организация должна представлять договор в отчете о финансовом положении либо в качестве актива по договору, либо в качестве обязательства по договору, в зависимости от соотношения между исполнением организацией обязательств по договору и платежами покупателя. Организация должна представлять отдельно в качестве дебиторской задолженности безусловные права на возмещение» [2, п. 105].

В бухгалтерском учете эта операция отразится следующим образом:

у Участника — продавца актива:

Дебет 76 «Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами», субсчет «Фьючерсный контракт»

Кредит 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», субсчет «Фьючерсный контракт»

у Участника — покупателя актива:

Дебет 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», субсчет «Фьючерсный контракт»

Кредит 76 «Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами», субсчет «Фьючерсный контракт»

При этом нельзя забывать, что материальной базой, «сердцевиной» всех расчетов по фьючерсным контрактам выступает ОАО ЦФР, являющаяся ключевым техническим звеном в организации фьючерсной торговли электроэнергией. В связи с этим рассмотрим основные специфические характеристики фьючерсной торговли.

РСВ позволяет участникам оптового рынка приобрести недостающую или продать излишнюю электроэнергию, модифицируя таким образом краткосрочные форвардные контракты и внося в систему контрактного учета изменения в потреблении и производстве электроэнергии в реальном времени. Цены (тарифы) РСВ формируются на основании конкурентного отбора заявок потребителей и поставщиков, проходящего в форме аукциона, на каждый час суток, следующих за аукционом.

Порядок заключения и исполнения договоров купли-продажи электроэнергии по свободным ценам, формируемым на основе конкурентного отбора ценовых заявок участников оптового рынка, представляемых на РСВ за сутки до реального времени поставки-потребления электроэнергии, обеспечивается регламентом РСВ. При этом участник оптового рынка электроэнергии и мощности обязан заключить с ОАО «Центр финансовых расчетов» договор купли-продажи электроэнергии по результатам конкурентного отбора ценовых заявок «на сутки вперед» по стандартной форме с определением количества электроэнергии и ее стоимости по таким договорам в порядке, определенном Регламентом оптового рынка.

Стандартизируя договор купли-продажи электроэнергии на каждый час суток вперед, ОРЭМ, в частности ОАО «ЦФР» может преобразовать его во фьючерсный контракт на куплю-продажу электроэнергии в определенном объеме, например, 100 тыс. кВт/час по цене аукциона.

Совокупная стоимость фьючерсных контрактов на электроэнергию будет отражать стоимость изменения форвардного

контракта по факту потребления-приобретения электроэнергии.

Аналогично договору купли-продажи электроэнергии фьючерсный контракт стандартизируется по следующим позициям:

- вид контракта;
- величина контракта (объем электроэнергии);
- период поставки (на какой час суток вперед);
- временной период (временная тарифная зона для каждой ценовой зоны);
- условия поставки (по результатам конкурсного отбора);
- лимиты цен и позиций (ценовой диапазон или шаг цены);
- сроки и формы расчетов (определяемые ОАО «ЦФР» и являющиеся стандартными);
- штрафные санкции и премии (временное вознаграждение).

Величину контракта определяет объем электроэнергии, поставляемой или потребляемой в рамках договора. Этот момент весьма важен для ОРЭМ, так как если его величина слишком велика, то отдельные участники ОРЭМ не смогут прибегнуть к услугам ОАО «ЦФР». Напротив, если объем контракта незначителен, то торговля фьючерсными контрактами может быть невыгодна для ОАО «ЦФР», так как торговля фьючерсными контрактами связана с определенными расходами.

Период поставки — сроки обращения фьючерсов — строго определен соответствующим часом времени «на сутки вперед». ОАО «ЦФР» должна точно указать час времени за сутки вперед, в каком объеме и по какой цене будет продана или куплена электроэнергия на ОРЭМ в определенной в договоре точке регистрации потребления электрической энергии.

Четко регламентированы условия поставки при наступлении срока реализации фьючерсного контракта, который определяется тем, что в рамках торговых операций на ОРЭМ, учитывая специфику товара — электроэнергии, условия купли-продажи электроэнергии достаточно четко определены Регламентом в Договоре о присоединении; поэтому дополнительных условий может и не потребоваться.

«При первоначальном признании финансового актива или финансового обя-

зательства предприятие оценивает такой финансовый актив или финансовое обязательство по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или финансового обязательства, не учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, затраты по сделке, которые напрямую связаны с приобретением или выпуском такого финансового актива или финансового обязательства» [3, с. 863].

Фьючерсный контракт характеризуется наличием ограничений на лимит (минимальный шаг) цены, весьма важный момент как для фьючерсной торговли, так и для системы контрактного учета. Значимость данного положения заключена в том, что на ОРЭМ одновременно используются как регулируемые, так и свободные цены. В связи с этим, чтобы минимизировать спекулятивность фьючерсных сделок, необходимо установление ограничений на лимит цен на электроэнергию на РСВ относительно регулируемых тарифов на электроэнергию. Цель — установление минимального размера изменения цены на фьючерсные контракты — предотвратить сильные колебания цен при крупных сделках при торговле электроэнергией.

Помимо этого, существуют еще и позиционные лимиты, определяющие максимальное количество контрактов, которые может держать Участник ОРЭМ. Цель позиционного лимита — ограничить объемы торговли электроэнергией по нерегулируемым ценам, превышающим реальные объемы производства и потребления электроэнергии.

В системе контрактного учета этот момент не менее важен, так как установленную на ОРЭМ регулируемую цену на электроэнергию следует признать исходной точкой учетных координат, а изменение данных цен отражать в структуре прочего совокупного дохода Участника.

Фьючерсные контракты, в отличие от договоров купли-продажи продаются или покупаются только на ОРЭМ и только ее участникам. В связи с этим считаем целесообразным использование следующего определения: Стандартизация фьючерсного контракта — биржа сама разрабатывает условия, которые являются стандартами для каждого конкретного вида товаров. Здесь строго и заранее определены качество, объем контракта, время, место и спо-

собы поставки. Единственной переменной является цена. И еще на один момент мы хотим обратить внимание: принципал (инвестор-продавец) и принципал (инвестор-покупатель) в самом фьючерсном контракте обезличены. Биржа выступает в одном лице как покупатель и продавец.

Не менее важным для контрактного учета является то, что фьючерсный контракт содержит определенные маржинальные условия, которые должны быть разработаны ОАО «ЦФР» и выражены в установлении первоначального уровня маржи, пересчете маржи, ограничений на минимальные и первоначальные уровни маржи.

Таким образом, фьючерсный контракт на торговлю электроэнергией можно охарактеризовать как срочный производный инструмент, стандартизированный ОАО «ЦФР», который может быть аннулирован любой из сторон контракта путем зачетной сделки на фьючерсном рынке ОРЭМ. Охарактеризовав значимые для контрактного учета факторы фьючерсной торговли электроэнергией, можно перейти к содержанию контрактного учета в энергетике.

При этом необходимо обратиться к Стандарту МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», который обозначает три этапа трансформации предыдущих стандартов (МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации», МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: признание и оценка»):

— Этап I. Вопросы признания, классификации и оценка финансовых инструментов;

— Этап II. Учет финансовых обязательств и обесценение финансовых активов;

— Этап III. Вопросы хеджирования с помощью финансовых инструментов.

В соответствии с этими этапами попробуем дать характеристику учета фьючерсных операций при торговле электроэнергией. При этом нам предстоит ответить на следующие вопросы: характеристика фьючерсного контракта, операции с маржинальными счетами, отражение сделки по фьючерсному контракту на ОРЭМ, методы регулирования рынка, способы определения цен на электроэнергию и выполнение фьючерсных сделок при признании и оценке финансовых инструментов в контрактном учете.

Стандартизация фьючерсного контракта — ОАО «ЦФР» самостоятельно разрабатывает условия, которые должны соответствовать Регламенту регистрации и учету свободных двухсторонних договоров купли и продажи электроэнергии. Здесь строго и заранее определены объем контракта, время и место поставки электроэнергии. Необходимо обратить внимание еще на один факт: Участники (продавец и покупатель) в самом фьючерсном контракте обезличены. ОАО «ЦФР» выступает в одном лице и как покупатель и как продавец.

Субъекты фьючерсной торговли — Участник-покупатель, Участник-продавец и ОАО «ЦФР».

Права и обязательства — свободно заменяемые и переуступаемые, но с одним уточнением для ОРЭМ. Заявки Участников свободных торгов на РСВ должны соответствовать Регламенту подачи ценовых заявок Участниками оптового рынка. При этом сам ОРЭМ в лице ЦФР выступает гарантом продажи и покупки электроэнергии, а, следовательно, у Участников должен быть соответствующий договор с ОАО «ЦФР» — фьючерсный договор.

Некоторой трансформации в условиях ОРЭМ подлежат такие понятия фьючерсного рынка, как спот-цена и фьючерсная цена.

Фьючерсная цена — цена поставки, установленная во фьючерсном контракте. Для ОРЭМ в данном случае необходимо внести некоторые уточнения: цена во фьючерсном контракте устанавливается ОАО «ЦФР» на основе конкурентного отбора заявок Участников ОРЭМ.

Спот-цена — цена базового актива на момент заключения сделки. В условиях ОРЭМ спот-цену можно представить в качестве регулируемой цены на электроэнергию. В данном случае спот-цена на ОРЭМ будет представлять собой исходную точку в признании базового актива в учете изменения стоимости электроэнергии по свободным ценам, формируемым на РСВ.

Изменение рыночной ситуации порождает базисный риск, который можно выразить следующим образом:

Базис = спот цена (регулируемая цена) — фьючерсная цена

Пример 1. S1 — цена-спот в момент приобретения фьючерсного контракта —

3,62 р. за кВт/час; F1 — фьючерсная цена, свободная цена, определяемая на рынке электроэнергии по конкурентному отбору — 3,82 р. за кВт/час, объем электроэнергии по фьючерсному контракту — 1000 кВт/час.

В данной ситуации базисный риск равен $2000 \text{ р.} = (3,82 - 3,62) \cdot 1000$.

По существу операции Участник-покупатель изначально оплачивает весь объем электроэнергии по неизменной цене, определенной договором о присоединении — 3,62 за кВт/час. Следовательно, изначальное условие, которое должно быть отражено в контрактном учете будет выглядеть следующим образом:

Дебет 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», субсчет «Форвардный контракт» — 36 200 р.

Кредит 76 «Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами», субсчет «Форвардный контракт» — 36 200 р.

Однако, когда он покупает недостающий ему объем электроэнергии — 1000 кВт/час по цене 3,82 р. кВт/час, то есть покупает другой контракт — фьючерсный контракт по другим условиям, сформировавшимся на энергорынке на сегодня, с условиями отличающимися от условий 6-месячного форвардного контракта.

Для этого на РСВ и действует ОАО «ЦФР». При этом все Участники РСВ должны иметь специальные счета в данной унифицированной организации ОРЭМ. В момент открытия фьючерсной позиции на этот счет вносится специальное обеспечение — начальная маржа. Начальная маржа — это добровольный депозит, гарантирующий исполнение фьючерсного контракта, уровень которого устанавливает ОАО «ЦФР». При этом начальная маржа составляет лишь малую долю от объема всего фьючерсного контракта (от 2 до 10%), а сам счет маржи ежедневно корректируется. Данная процедура называется переоценкой фьючерсной позиции и отражается следующим образом:

Дебет 55 «Специальные счета в банках», субсчет «Маржинальный счет, фьючерсный контракт» — 3620 р.

Кредит 51 «Расчетный счет» — 3620 р.

$3620 \text{ р.} = 36200 \cdot 200\%$

По результату конкурентного отбора ценовых заявок определена цена электро-

энергии для Участника-покупателя 3,82 руб. за кВт/час. Вследствие этого цена фьючерсного контракта составит 2000 руб. = $(3,82 - 3,62) \cdot 1000$. Эта операция отражается следующим образом:

Дебет 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет «Фьючерсный контракт»

Кредит 76 «Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами», субсчет «Фьючерсный контракт» — 2000 р.

Снятие средств и их перечисление на счет другого Участника-продавца электроэнергии ОАО «ЦФР» осуществляет без ведома первого Участника, который на основании выписок ОАО «ЦФР» делает следующую бухгалтерскую запись:

Дебет 76 «Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами», субсчет «Фьючерсный контракт»

Кредит 55 «Специальные счета в банках», субсчет «Маржинальный счет, фьючерсный контракт» — 2000 р.

Соответственно, по данной фьючерсной операции Участник-покупатель понесет убытки:

Дебет 99 «Прибыли и убытки»

Кредит 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет «Фьючерсный контракт» — 2000 р.

По результату фьючерсной операции Участник-продавец получает прибыль в сумме 2000 р. Если Участник-покупатель занимает противоположную позицию на РСВ, то есть покупает фьючерсный контракт на продажу электроэнергии, то эта позиция перекрывает позицию покупки, и сделка считается закрытой с нулевым результатом ($2000 - 2000 = 0 \text{ р.}$).

Торговля на фьючерсной бирже (РСВ) — это биржевая торговля фьючерсными контрактами, а не базовым активом. ОАО «ЦФР» является гарантом исполнения биржевой сделки, которая будет осуществлена на следующий час суток. В данном случае ОАО «ЦФР» призвана обеспечить финансовую устойчивость РСВ, гарантирующего исполнение сделки, защиту интересов участников и контроль за биржевыми операциями. Следовательно, Участники РСВ принимают на себя обязательства не друг перед другом, а перед ОАО «ЦФР». Являясь участником любой фьючерсной сделки, она принимает на себя ответственность за исполнение условий контракта.

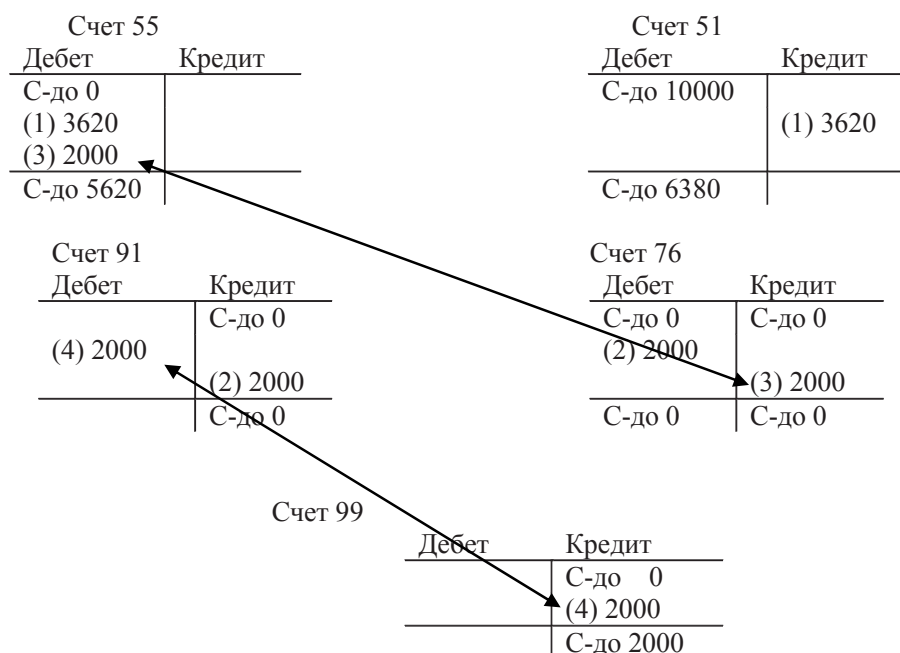


Рисунок 1. Схема бухгалтерских записей по фьючерсной операции в контрактном учете Участника-покупателя электроэнергии

ОАО «ЦФР» выполняет следующие рыночные функции:

- регистрирует результаты конкурентных торговых сделок — определяет и взимает маржинальные суммы по заключенным фьючерсным контрактам;
- определяет и перечисляет суммы выигрышей и проигрышей.

Следовательно, ОАО «ЦФР» в рамках ОРЭМ выполняет функции регулятора результатов деятельности Участников рынка посредством использования финансового инструмента — форвардного контракта. При этом основная идея использования фьючерсных контрактов обменной сделки электроэнергией «заключается в учете неопределенности, характеризующей обстоятельства, в которых организация

осуществляет свою деятельность. Оценка степени неопределенности, присущей потоку будущих экономических выгод, осуществляется на основе свидетельств, имеющих на момент составления финансовой отчетности. Например, если погашение дебиторской задолженности, причитающейся организации, представляется вероятным, то в отсутствие свидетельств обратного признание дебиторской задолженности в качестве актива является оправданным. Однако для большой совокупности остатков дебиторской задолженности определенный процент непогашения обычно считается вероятным; поэтому признаются также расходы, представляющие собой ожидаемое уменьшение экономических выгод» [4, п. 4.40].

Примечания:

1. Плотников В.С., Плотникова О.В. Концепция позиционного учета договорных обязательств // Бухгалтерский учет. 2013. № 9. С. 122-125.
2. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»: введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 21.01.15 г. №9н // СПС КонсультантПлюс. М., 2015. Загл. с экрана.
3. Международные стандарты финансовой отчетности 2013: издание на русском языке. М.: Аскери-АССА, 2013. 1075 с.
4. Концептуальные основы финансовой отчетности. URL: http://minfin.ru/common/upload/library/2014/06/main/kontseptualnye_osnovy_na_sayt_bez_predisloviya_-_kopiya.pdf.

References:

1. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. The concept of the contractual obligations accounting position // Accounting. 2013. № 9. Pp. 122-125.

2. International Financial Reporting Standard (IFRS) 15 «Revenue from the contracts with customers»: implemented on the territory of the Russian Federation by the Order of the Ministry of Finance of Russia dated 21.01.15, №9n // HLS ConsultantPlus. М., 2015. Title from the screen.

3. International financial reporting standards of 2013: publication in the Russian language. М.: Askeri-ACCA, 2013. 1075 pp.

4. Conceptual bases of financial reporting. URL: http://minfin.ru/common/upload/library/2014/06/main/kontseptualnye_osnovy_na_sayt_bez_predisloviya_-_kopiya.pdf.