

УДК 336.132.2:330.133

**ОБЩАЯ МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ФОРВАРДНЫХ КОНТРАКТОВ  
ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ В ОТЧЕТНОСТЬ,  
ТРАНСФОРМИРОВАННУЮ В СООТВЕТСТВИИ  
С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ**

**Пономарева С.В., Мельникова А.С.**

*ФГБОУ ВПО «Пермский национальный исследовательский политехнический университет»,  
Пермь, e-mail: psypon@mail.ru*

В статье представлены общие и адаптационные формулы оценки форвардных контрактов, необходимые для формирования показателя «финансовые активы» в отчете о финансовом положении компании. Производные финансовые инструменты в настоящий период времени занимают существенную долю на рынке ценных бумаг. В Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации не представлен закрытый перечень этих ценных бумаг, так как практически каждый день появляются новые производные ценные бумаги. Исследование посвящено междисциплинарному аспекту оценки и учета производных финансовых инструментов, а также включению их в финансовые отчеты, созданные в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Особую значимость работе предают авторские формулы, необходимые как специалистам в области финансового учета, так и специалистам, оценивающим активы компании: формирования справедливой стоимости форвардных контрактов; отражения форвардной цены актива; оценки расчетного и постановочного форвардного контракта.

**Ключевые слова:** форвардный контракт, международные стандарты финансовой отчетности, финансовые активы, справедливая стоимость, адаптационная формула

**OVERALL ASSESSMENT METHODOLOGY FOR A FORWARD CONTRACT  
FINANCIAL ASSETS REPORTING, TRANSFORMED IN ACCORDANCE WITH  
INTERNATIONAL STANDARDS**

**Ponomareva S.V., Melnikova A.S.**

*State National Research Politechnical University, Perm, e-mail: psypon@mail.ru*

The paper presents general and adaptive estimators forward contracts necessary for the formation of the indicator «financial assets» in the statement of financial position. Derivative financial instruments, in real time, a significant share in the securities market. The strategy of development of the financial market of the Russian Federation has not submitted a confidential list of those securities, as almost every day brings new derivative securities. Research is devoted to the interdisciplinary aspects of the assessment and treatment of financial instruments as well as their inclusion in the financial statements are established in accordance with international financial reporting standards. Of particular significance work betray copyrights formulas needed both to specialists in the field of financial accounting, and experts estimate the company's assets: the formation of fair value of forward contracts, reflecting the forward price of the asset, the estimated assessment of stage and forward contract.

**Keywords:** forward contracts, international financial reporting standards, financial assets, fair value, adaptation formula

В последние двадцать лет финансовый учет был существенно преобразован, так как Президент и Правительство Российской Федерации активно участвовали в трансформационных процессах экономики страны. Рынок финансовых инструментов в России значительно вырос, и были приняты, а также одобрены нормативно-правовые акты, формирующие базу для учета финансовых инструментов в целом. Основу бухгалтерского учета производных финансовых инструментов (далее – ПФИ) регламентируют: Положение о порядке ведения бухгалтерского учета производных финансовых инструментов [6], IAS 32 «Финансовые инструменты: представление информации», IAS 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» [5].

**Цель исследования** – создание адаптационных формул расчета справедливой стоимости форвардного контракта, его цены

актива и расчетные адаптационные формулы форвардного контракта для дальнейшего включения в отчет о финансовом положении коммерческой организации, страховой компании и кредитного учреждения.

В первой части статьи использован метод эмпирического познания, т.к. проведен теоретический анализ тематики, затем, после получения эмпирических данных, применен метод дедукции (переход от общеизвестного определения к созданию частных формул).

Информация о справедливой стоимости широко используется для хозяйственных целей при определении общего финансового положения организации и при принятии решений по отдельным финансовым инструментам. Во многих случаях она учитывается и при принятии решений пользователями финансовой отчетности, поскольку зачастую отражает оценку фи-

нансовых рынков в отношении дисконтированной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств, относящихся к инструменту. Информация о справедливой стоимости позволяет сопоставлять финансовые инструменты, обладающие практически одинаковыми экономическими характеристиками, независимо от того, с какой целью они удерживаются, и когда и кем были выпущены или приобретены. Справедливая стоимость обеспечивает нейтральную основу для оценки эффективности работы руководства организации, демонстрируя последствия его решений о приобретении, продаже или владении финансовыми активами, а также о принятии, сохранении или погашении финансовых обязательств. Если организация не отражает финансовый актив или обязательство, то она должна раскрыть дополни-

тельную информацию о справедливой стоимости.

Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (активы), либо потенциально невыгодные условия (обязательства) в результате колебания процентных ставок, курсов обмена валют или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени.

Российский Федеральный закон «О производственных финансовых инструментах» (проект № 340630-3) относит к ПФИ – форвардный контракт, который более подробно охарактеризован ниже, фьючерсный контракт, а также опционный [9]. Проанализируем основной понятийный фундамент форвардного контракта в таблице.

#### Анализ терминологической базы форвардных контрактов (Forward Contract)

Автор	Определение
ЗАО «Прайс-вотерхаус Куперс Аудит»	<p>Форвардный контракт</p> <p>Договор, предусматривающий покупку или продажу определенного количества конкретного актива (например, валюты) на определенную дату в будущем по установленной цене.</p> <p>Форвардный контракт представляет собой внебиржевой (специализированный) эквивалент фьючерсного контракта.</p> <p>Разница между ценой спот и ценой форвардного контракта в значительной степени находится под влиянием текущих затрат на финансовые активы, т.е. процентных ставок.</p> <p>Например, по операциям с иностранной валютой форвардная процентная ставка на определенный момент времени в будущем устанавливается на основе разницы между процентными ставками по двум валютам [5]</p>
В.А. Галанов, А.И. Басов	<p>Форвардный контракт – это договор купли-продажи (поставки) какого-либо актива через определенный срок в будущем. Это срочный договор с обязательным его исполнением каждой из сторон договора, т.е. твердая сделка [2, С. 448]</p>
В.В. Ковалев	<p>Форварды и фьючерсы, являющиеся наиболее распространенными приемами хеджирования, позволяют застраховаться от возможного резкого изменения цен на некоторый актив (пшеница, металл и др.), поскольку дают возможность приобрести его по заранее оговоренной цене. Они представляют собой ценные бумаги и обращаются на фондовых рынках.</p> <p>Форвардный контракт, как и его наиболее распространенная разновидность – фьючерс, представляет собой соглашение о купле-продаже товара или финансового инструмента с поставкой и расчетом в будущем. Контракт стандартизирован по количеству и качеству товара. Согласно контракту, продавец обязан поставить в определенное место и срок определенное количество товара или финансовых инструментов; после доставки покупатель обязан заплатить обусловленную сумму в момент заключения контракта сумму.</p> <p>Владелец форвардного или фьючерсного контракта имеет право:</p> <p>А) купить или продать базовый актив в соответствии с контрактными условиями;</p> <p>Б) получить доход в связи с изменениями цен на базовый актив [3, С. 1024]</p>
А.Н. Буренин	<p>Форвардный контракт – это соглашение между сторонами о будущей поставке базисного актива, которое заключается вне биржи. Все условия сделки оговариваются в момент заключения договора. Исполнение контракта происходит в соответствии с данными условиями в назначенные сроки [1, С. 352]</p>
О.Б. Ларионова, Н.И. Шанченко	<p>Форвардный контракт – это договор купли-продажи (поставки) какого-либо актива через определенный срок в будущем, все условия которого оговариваются его сторонами в момент заключения.</p> <p>Форвардная цена актива – это текущая рыночная цена форвардных контрактов (сделок) на соответствующий актив.</p> <p>Цена поставки (исполнения) – это цена, по которой должен быть исполнен ранее заключенный форвардный контракт [4, С. 87]</p>

Справедливая стоимость форвардных контрактов рассчитывается как разница между приведенной стоимостью требований и обязательств по ним. На основе определения была выведена авторская формула отражения форвардного контракта по справедливой стоимости для формирования показателя «финансовые активы» в отчете о финансовом положении коммерческой организации, страховой компании и кредитного учреждения:

$$FVFC = SCr - Scco, \quad (1)$$

где FVFC – fair value of the forward contract (справедливая стоимость форвардных контрактов); SCr – the specified cost of requirements for the forward contract (приведенная стоимость требований по форвардному контракту); Scco – the specified cost of contractual obligations (приведенная стоимость обязательств по контракту).

Представим выведенную авторскую адаптационную формулу отражения форвардного контракта по справедливой стоимости для формирования показателя «финансовые активы» в отчете о финансовом положении коммерческой организации, страховой компании и кредитного учреждения:

$$ССФК = ПСт - ПСо, \quad (2)$$

где ССФК – справедливая стоимость форвардных контрактов; ПСт – приведенная стоимость требований по форвардному контракту; ПСо – приведенная стоимость обязательств по контракту.

Определим методику расчета форвардной цены актива, как определяет ее Ларионова О.Б., – это текущая цена форвардных контрактов (сделок) на соответствующий актив [4, С. 87]. В результате была выведена авторская формула отражения форвардной цены актива для формирования показателя «финансовые активы» в отчете о финансовом положении коммерческой организации, страховой компании и кредитного учреждения. Рассмотрим формулу расчета форвардной цены актива (forward price of an asset):

$$Fpa = SMPfc \cdot Ca, \quad (3)$$

где Fpa – forward price of an asset (форвардная цена актива); SMPfc – current market price of forward contracts (текущая рыночная цена форвардных контрактов); Ca – corresponding asset (соответствующий актив).

Представим адаптационную авторскую формулу отражения форвардной цены актива для формирования показателя «финансовые активы» в отчете о финансовом положении коммерческой организации,

страховой компании и кредитного учреждения:

$$Фца = ТРЦфк \cdot Са, \quad (4)$$

где Фца – форвардная цена актива; ТРЦфк – текущая рыночная цена форвардных контрактов; Са – соответствующий актив.

Федеральный закон «О производственных финансовых инструментах» (проект № 340630-3) [9] определяет основные понятия, благодаря которым была выведена авторская формула отражения постановочного форвардного контракта для формирования показателя «финансовые активы» в отчете о финансовом положении коммерческой организации, страховой компании и кредитного учреждения:

$$Cp-s\ ba = Pba\ (dfc) - Pba\ (теp), \quad (5)$$

где Cp-s ba – contract of purchase and sale of a basic asset (договор купли-продажи базового актива); Pba (dfc) – the price of a basic asset determined by the forward contract (цена базового актива, определенная форвардным контрактом); Pba (теp) – the price of a basic asset, at the time of execution (production forward contract) (цена базисного актива на момент исполнения (постановочный контракт)).

Далее рассмотрим адаптационную формулу отражения постановочного форвардного контракта для формирования показателя «финансовые активы» в отчете о финансовом положении коммерческой организации, страховой компании и кредитного учреждения:

$$Дк-п\ ба = Цба\ (офк) - Цба\ (мип), \quad (6)$$

где Дк-п ба – договор купли-продажи базового актива; Цба (офк) – цена базового актива, определенная форвардным контрактом; Цба (мип) – цена базового актива на момент исполнения (постановочный форвардный контракт).

Определим авторскую формулу по отражению расчетного форвардного контракта для формирования показателя «финансовые активы» в отчете о финансовом положении коммерческой организации, страховой компании и кредитного учреждения:

$$Cp-s\ ba = Pba\ (dfc) - Pba\ (tes), \quad (7)$$

где Cp-s ba – contract of purchase and sale of a basic asset (договор купли-продажи базового актива); Pba (dfc) – the price of a basic asset determined by the forward contract (цена базового актива, определенная форвардным контрактом); Pba (tes) – the price of a basic asset, at the time of execution (settlement forward contract) (цена базового актива на момент исполнения (расчетный контракт)).

Представим авторскую адаптационную формулу отражения расчетного форвардного контракта для формирования показателя «финансовые активы» в отчете о финансовом положении коммерческой организации, страховой компании и кредитного учреждения:

$$\text{Дк-п ба} = \text{Цба (офк)} - \text{Цба (мир)}, \quad (8)$$

где Дк-п ба – договор купли-продажи базового актива; Цба (офк) – цена базового актива, определенная форвардным контрактом; Цба (мир) – цена базового актива, на момент исполнения (расчетный форвардный контракт).

### Заключение

Представленная методика расчета справедливой стоимости форвардного контракта, а также двух формул, отражающих методику форвардного контракта, будут использованы для формирования части статьи «финансовые инструменты» в отчете о финансовом положении коммерческой организации или кредитного учреждения. Предложенная методика имеет весомое значение для применения на практике бухгалтерами, работниками финансовой направленности, банкирами и брокерами, так как в Российской Федерации не разработаны методологические аспекты формирования финансовых инструментов для включения в отчет, созданный в соответствии с МСФО. Основной проблемой отчета о финансовом положении, как отмечается в научной работе «Предложения по решению проблем трансформации финансовых инструментов с помощью построения схемы информационных потоков», считается иллюзорный характер, который носит теоретическую основу, без практико-методологического фундамента [7].

### Список литературы

1. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов. – М.: 1 Федеративная книготорговая компания, 1998. – 352 с.
2. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг / В.А. Галанов, А.И. Басов. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 448 с.
3. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: ТК Велби, Из-во Проспект, 2007. – 1024 с.
4. Ларионова О.Б. Рынок ценных бумаг: основные инструменты / О.Б. Ларионова, Н.И. Шанченко. – Ульяновск: УГТУ, 2008. – 87 с.
5. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (ред. от 18.07.2012 г.) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 г. № 160н) // Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации // URL: <http://www.minfin.ru/> (дата обращения: 28.03.2013).
6. Положение о порядке ведения бухгалтерского учета производных финансовых инструментов» (утв. Банком России 04.07.2011 по. 372-П) (Зарегистрировано в Минюсте РФ

22.07.2011 г. № 21445) // Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации (Банк России) // URL: <http://www.cbr.ru/search/main.asp>. (дата обращения: 28.03.2013).

7. Пономарева, С.В. Предложения по решению проблем трансформации финансовых инструментов с помощью построения схемы информационных потоков / С.В. Пономарева, А.С. Мельникова // Управление экономическими системами, 3/2013 //URL: [http://www.uecs.ru/index.php?option=com\\_flexicontent&view=items&id=2054](http://www.uecs.ru/index.php?option=com_flexicontent&view=items&id=2054) (дата обращения: 28 марта 2013 г.).

8. Пособие по МСФО для специалистов в области бухгалтерского учета и отчетности МСФО (IAS) 32/39, часть 5, разъяснение терминологии, 2011 // <http://www.finotchet.ru/standard.html?id=22#tab2> (дата обращения 26.03.2013 г.).

9. Проект Федерального закона № 340630-3 «О производных финансовых инструментах» (ред., внесенная в ГД ФС РФ) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

### References

1. Burenin A.N. Market securities and derivative financial instruments. M. 1 Federal booksellers, 1998. 352 p.
2. Galanov V.A. Securities market / V.A. Galanov, A.I. Basov. M. «Finances and Statistics», 2006. 448 p.
3. Kovalev V.V. Financial Management: Theory and Practice. M.: TC Welby, of of Prospect, 2007. 1024 p.
4. Larionov O.B. Stock Market: Basic Tools / O.B. Larionov, N. Shanchenko. Ulyanovsk USTU, 2008. 87 p.
5. International Accounting Standard (IAS) 39 «Financial Instruments: Recognition and Measurement» (as amended on 18.07.2012, the) (entered into force in the Russian Federation Order of the Russian Ministry of Finance 25.11.2011 no. 160n g) // Official Site Ministry of Finance of the Russian Federation // URL: <http://www.minfin.ru/> (date accessed: 03/28/2013).
6. Regulation on the procedure of accounting of derivative financial instruments «(approved by the Bank of Russia 04.07.2011 no. 372-P) (Incorporated in the Ministry of Justice of the Russian Federation 22.07.2011, no. 21 445) // The official website of the Central Bank of the Russian Federation (Bank of Roscii) // URL: <http://www.cbr.ru/search/main.asp>. (Date of access: 28.03.2013).
7. Ponomareva S. Proposals to address the transformation of financial instruments by building a circuit of information flow / S.V. Ponomarev, A.S. Melnikov / Management / economic systems, 3/2013 / / URL: [http://www.uecs.ru/index.php?option=com\\_flexicontent&view=items&id=2054](http://www.uecs.ru/index.php?option=com_flexicontent&view=items&id=2054) (date accessed: March 28, 2013).
8. Guide to IFRS for professionals in the accounting and reporting of IFRS (IAS) 32/39, Part 5, an explanation of the terminology, 2011 // [Http://www.finotchet.ru/standard.html?id=22#tab2](http://www.finotchet.ru/standard.html?id=22#tab2) (03/26/2013, the date of treatment.)
9. Draft Federal Law N 340630-3 «About Derivative Instruments» (as amended, introduced in the State Duma of the Russian Federation) // Legal reference system «Consultant Plus» [electronic resource] / Company «Consultant Plus».

### Рецензенты:

Ёлохова И.В., д.э.н., профессор, заведующая кафедрой «Управление финансами», ФГБОУ ВПО «Пермский национальный исследовательский политехнический университет», г. Пермь;

Городилова М.А., д.э.н., доцент кафедры учета, аудита и экономического анализа, ФГБОУ ВПО «Пермский государственный национальный исследовательский университет», г. Пермь.

Работа поступила в редакцию 07.05.2013.