Бухгалтерский учет производных финансовых инструментов (деривативов) в компаниях, не являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Ульянов, Василий Сергеевич  
  
**Год:**

2011

**Автор научной работы:**

Ульянов, Василий Сергеевич

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Санкт-Петербург

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

169

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Ульянов, Василий Сергеевич

ВВЕДЕНИЕ.

ГЛАВА I. ОРГАНИЗАЦИЯ РЫНКА ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ.

1.1. Организация рынка производных финансовых инструментов.

1.2. Классификация производных финансовых инструментов.

ГЛАВА II. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.

2.1. Методика учета фьючерсов.

2.2. Методика учета опционов.

2.3. Методика учета форвардов.

2.4. Методика учета свопов.

2.5. Организация аналитического учета производных финансовых инструментов.

ГЛАВА III. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О ПРОИЗВОДНЫХ

ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТАХ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.

3.1. Концептуальные основы раскрытия информации о производных финансовых инструментах по российским и международным стандартам.

3.2. Отражение производных финансовых инструментов в финансовой отчетности.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Бухгалтерский учет производных финансовых инструментов (деривативов) в компаниях, не являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг"

На протяжении двух десятилетий Россия является страной с рыночной экономикой. Несмотря на ускоренное развитие отечественного финансового рынка, отставание от рынков ведущих капиталистических стран остается значительным. Одна из причин отставания заключается в низкой инвестиционной привлекательности и, как следствие, в неспособности привлечения в российскую экономику крупных иностранных капиталов. Задачу улучшения инвестиционной привлекательности следует решать, в первую очередь, путем представления потенциальным инвесторам полной и понятной информации об объектах вложений. Основным источником такой информации служит бухгалтерская финансовая отчетность.

Нельзя не согласиться с тем, что сближение российских положений по бухгалтерскому учету с МСФО, а также планируемое постепенное принятие официальных переводов МСФО в качестве нормативных актов позволило бы не только упростить процедуру привлечения иностранных инвестиций, но и привело бы к снижению затрат на ведение учета. В настоящее время, многие вопросы, учтенные в МСФО, не находят отражения в нормативном регулировании РФ: К таким вопросам можно отнести организацию учета и представление в финансовой отчетности информации о финансовых инструментах, значительная часть которых приходится на производные финансовые инструменты (де-ривативы, ПФИ), которым посвящено настоящее исследование.

ПФИ можно кратко охарактеризовать как срочный договор, стоимость которого зависит от цены на лежащий в его основе базовый актив. Базовым активом могут являться: валюта, ценные бумаги, фондовые индексы, процентные ставки, сырье и товары. Мировой рынок ПФИ в его современном виде берет свое начало приблизительно с 70-х годов прошлого века. В современной России первые сделки с ПФИ были заключены в 1992 г. на Московскойтоварной бирже. Стабильный рост объемов заключенных ПФИ можно наблюдать с 2000 г., а в 2005 г. объемы торгов фьючерсами и опционами стали превосходить объемы биржевых торгов ценными бумагами, валютой и товарами. К 2010 г. объемы торгов биржевыми деривативами на российском рынке составляют приблизительно 70-80% от общего торгового оборота бирж [96].

Сделки непосредственно на биржах имеют право заключать исключительно профессиональные участники рынка ценных бумаг, имеющие соответствующие лицензии брокеров и дилеров. К торгам биржевыми ПФИ может быть допущена и любая компания, не являющаяся профессиональным участником рынка ценных бумаг, но заключившая соответствующий договор с брокером. В настоящее время требования и обязательства по ПФИ отражаются вбухгалтерском учете и финансовой отчетности таких компаний в составе прочей дебиторской и кредиторской задолженности.

Важнейшей особенностью ПФИ является то, что они заключают в себе потенциальную опасность, которая распространяется не только на их обладателя, но и на мировую экономику в целом. По разным оценкам общая, сумма всех действующих фьючерсных и опционных сделок составляет не-менее 500 трлн. долларов США, что в несколько раз превышает валовый внутренний продукт всех стран мира. Контроль над рынком ПФИ со стороны государств практически невозможен, а цены на базовые активы могут подвергаться существенным, изменениям за короткие промежутки времени. Это является основанием для отнесения ПФИ к сделкам с повышенным риском, информацию о которых следует отражать в бухгалтерском учете и обособленно раскрывать в финансовой отчетности.

Другая причина, по которой данные о ПФИ должны представляться в отчетности, заключается в том, что информация о данных инструментах подразумевает величины и сроки денежных потоков будущих периодов. На наш взгляд, пользователю отчетности затруднительно осуществлять качественный анализ и прогнозирование деятельности компании без рассмотрения такой информации.

Отсутствие нормативного регулирования, произвольность признания и раскрытия, высокие риски по сделкам с ПФИ составляют научную проблему и обосновывают необходимость совершенствования бухгалтерского учета и представления информации о таких сделках в финансовой отчетности.

Предметом исследования является совокупность методических вопросов по организации бухгалтерского учета ПФИ и представлению информации о них в финансовой отчетности в компаниях, не являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Объектом исследования являются организации, не являющиеся профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющие операции с ПФИ.

Цель диссертационного исследования заключается в разработке рекомендаций по совершенствованию бухгалтерского учета ПФИ и представлению информации о них в финансовой отчетности. Достижение поставленной цели, потребовало решения следующих задач:

- исследовать и дать авторскую оценку организации российского и мирового рынков ПФИ;

- разработать классификацию ПФИ, предназначенную для соответствующей учетной подсистемы;

- модифицировать определения видов ПФИ для целей их признания в бухгалтерском учете;

- исследовать способы бухгалтерского учета ПФИ, применяемые в российской учетной практике;

- предложить научно обоснованные методики отражения ПФИ в бухгалтерском учете;

- исследовать возможность применения МСФО в области ПФИ в российской практике;

- обосновать и представить методику раскрытия информации о ПФИ в финансовой отчетности.

Теоретической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых в области бухгалтерского учета ценных бумаг и ПФИ.

Информационную базу исследования составили законодательные и нормативные документы, включающие Федеральные законы «О бухгалтерском учете» и «О рынке ценных бумаг», Положения и методические рекомендации по бухгалтерскому учету; МСФО; отчетные и аналитические данные, а также другие материалы и разработки по теме исследования, представленные организаторами торгов ПФИ; публикации отечественных и зарубежных авторов по различным аспектам исследования; материалы научно-практических конференций и семинаров.

Значительный вклад в исследование проблем теории и практики организации бухгалтерского учета вложений на рынке ценных бумаг внесли такие ученые как: В. П. Астахов, Д. Л. Волков, Б. Т. Жарылгасова, А. П. Журавлев, А. Е. Суглобов, Е. В. Петренко, В. Я. Соколов, В. В. Тезикова, Л! 3. Шнейдман, В. А. Терехова, В. Г. Гетьман.

Теоретические и практические аспекты сделок с ПФИ рассматриваются в трудах следующих ученых: А. А. Аюпова, Ю. В. Бородач, А. Н. Буренина, П. А. Вьюнова, В. А. Галанова, И. А. Дарушина, Е. В. Ивановой, М. В. Киселева, Л. В. Кошелевой, Н. С. Ноздрева, С. А. Руденко, В. В. Рудько-Силиванова, Т. Ю. Сафоновой, О. Л. Таубинской, Т. В: Твердохлебовой, Д. А. Федосеева, А. Б. Фельдмана, В. И. Ширяева, Д. Ю. Пискулова, М. Н. Темниченко, В:. Е. Мурзина, Ю. О. Денисова, С. Вайна, С. Дж. Грэя, Б. Е. Нидлза, Д. К. Халла. Работы названных авторов- посвящены исследованию финансовой природы- ПФИ и общих принципов функционирования срочного рынка, в то время как внимание к исследованию научных и практических проблем бухгалтерского учета ПФИ практически отсутствует.

В процессе исследования были применены такие методы научно-теоретического обоснования как наблюдение, абстрагирование, индукция, дедукция, анализ, синтез, сравнения, группировки и моделирование. Были использованы системный и исторический подходы к изучению теоретического и практического материала, а также к обобщению результатов работы.

Основные результаты исследования изложены в трех главах диссертации. В первой главе «Организация рынка производных финансовых инструментов и их классификация» исследована организация торговли на биржевом и внебиржевом срочных рынках; проведен анализ терминологической базы и представлены уточненные определения ПФИ; исследована и дополнена классификация ПФИ.

Во второй главе «Совершенствование бухгалтерского учета производных финансовых инструментов» исследованы существующие способы бухгалтерского учета ПФИ, на основании которых разработаны методики учета фьючерсов, опционов, форвардов и свопов; даны рекомендации по аналитическому учету ПФИ, в том числе инструментов хеджирования.

В третьей главе «Раскрытие информации о производных финансовых инструментах в финансовой отчетности» оценена возможность применения в российской практике норм МСФО, касающихся раскрытия информации о ПФИ; обоснован и разработан способ представления информации о требованиях, обязательствах и финансовых рисках, порождаемых ПФИ, в финансовой отчетности.

В результате исследования были получены следующие результаты, выносимые на защиту:

- выявлены особенности биржевых и внебиржевых ПФИ, позволяющие разработать методику их бухгалтерского учета;

- уточнены определения фьючерса, опциона, форварда и свопа, адаптированные к целям их бухгалтерского учета;

- теоретически обоснована и разработана классификация ПФИ, основанная на новых классификационных признаках и положенная в основу учетных методик;

- предложены рекомендации по организации аналитического учета ПФИ, в том числе инструментов хеджирования, с разработкой для них учетных регистров;

- научно обоснованы и предложены усовершенствованные методики бухгалтерского учета фьючерсов, опционов, форвардов и свопов;

- дана оценка возможности применения МСФО в области ПФИ в российской практике, на основании которой предложен научно обоснованный способ представления информации о ПФИ в финансовой отчетности.

Теоретические и методические положения, разработанные в диссертационном исследовании, открывают возможность совершенствования бухгалтерского учета и повышения качества информации, представляемой в финансовой отчетности. Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности использования предложенных рекомендаций и разработанных методик при внесении изменений в действующие Положения по бухгалтерскому учету и при формировании новых нормативных актов. Полученные результаты могут быть применены при создании учетной политики компании, не являющейся профессиональным участником рынка ценных бумаг, использующей ПФИ в своей деятельности, а также в целях обучения, переподготовки и повышения квалификации кадров.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Ульянов, Василий Сергеевич

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

История мирового рынка ПФИ состоит из двух основных периодов, разделенных 1970 г. Для раннего периода было характерно заключение срочных сделок, в основе которых лежали исключительно товарные активы, как правило, сельскохозяйственная продукция. Исходя из этого, более точно такие сделки можно охарактеризовать как производные товарные инструменты.

В первой половине 70-х годов было положено начало заключению срочных контрактов с акциями и валютой. На фоне всестороннего развития финансовых рынков постепенно расширялся и" круг возможных предметов срочных сделок. В настоящее время в основу ПФИ могут быть положены такие базовые активы как: ценные бумаги, валюта, процентные ставки, фондовые индексы и прочие показатели, а также права на заключения других ПФИ. При отражении срочных сделок в бухгалтерском учете мы считаем целесообразным отождествить производные товарные и финансовые инструменты с обобщением в единую группу контрактов (ПФИ), так как экономическая природа и основные характеристики данных сделок совпадают.

Анализ законодательных и нормативных актов в области совершения срочных сделок позволяет сделать следующие выводы. Во-первых, существующее нормативное регулирование в области ПФИ направлено, в первую-очередь, на организаторов торгов, то есть на биржи. Во-вторых, термин «производный финансовый инструмент» впервые отражен в российском законодательстве только в 2009 г. Положение о видах ПФИ вступило в силу в 2010 г., что говорит о самом начале пути в данной сфере. В-третьих, отсутствует нормативное регулирование бухгалтерского учета ПФИ и требования об их представлении в финансовой отчетности, так как ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений» не распространяться на сделки с ПФИ в том виде, в котором данное Положение существует в настоящее время.

В процессе исследования внебиржевого и биржевого срочных рынков нами выявлены их следующие особенности, имеющие первоочередное значение для бухгалтерского учета. Внебиржевой рынок ПФИ представлен такими срочными контрактами как: форварды, свопы и внебиржевые опционы. С позиции бухгалтерского учета данные сделки следует интерпретировать как договоры, предусматривающие расчеты между сторонами либо в течение срока действия контракта, либо по окончании договора, следовательно, возникающие по внебиржевым ПФИ требования и обязательства, должны в обязательном порядке отражаться в бухгалтерском учете как дебиторская и кредиторская задолженность.

Для бухгалтерского учета биржевых ПФИ ключевыми понятиями, на наш взгляд, являются: маржевой счет, гарантийное обеспечение (ГО) и вариационная маржа (ВМ). Маржевой счет представляет собой специальный банковский счет, открываемый брокером для своего клиента. Все финансовые операции, связанные с заключением биржевых ПФИ, осуществляются с использованием средств, располагаемых на данном счете. Заключение сделки сопровождается списанием с маржевого счета определенной суммы в качестве ГО, предназначенного для исполнения обязательств перед контрагентом. ГО подлежит переоценке по итогам каждой торговой сессии: возрастает - при фиксации положительной ВМ и убывает - при фиксации' отрицательной ВМ. При уменьшении ГО до определенного минимального уровня, называемого поддерживающей маржой, брокер просит пополнить сумму ГО.

Обеспечение обязательств по поставочным ПФИ достигается путем резервирования поставочной маржи из средств ГО. В случае ненадлежащего исполнения обязанностей по поставке базового актива поставочная маржа перечисляется пострадавшему контрагенту в качестве неустойки. Именно в таком случае мы считаем оправданным отражение поставочной маржи в бухгалтерском учете.

Разработанная нами классификация содержит три новых классификационных признака. По финансовому назначению мы предлагаем разделить ПФИ на инструменты спекулятивного характера и инструменты хеджирования. По обязательству внесения ГО предлагается разделить ПФИ на контракты: с обязательством у одной стороны, с обязательствами у обеих сторон и без внесения ГО. По способу оценки мы предлагаем разделять ПФИ на контракты, оцениваемые: по биржевому курсу, по аналогичным биржевым ПФИ или на основе математических моделей.

Так как подавляющее большинство биржевых ПФИ заключаются на срок до 6 месяцев, то мы предлагаем классифицировать их по срокам исполнения на: краткосрочные (до 3 мес.), среднесрочные (от 3 до 6 мес.) и долгосрочные (от 6 мес.). р

Необходимым шагом на пути совершенствования бухгалтерского учета ПФИ является расширение терминологической базы. Связано это, в первую очередь, с невозможностью отнесения ПФИ к ценным бумагам ввиду существенных различий между этими двумя категориями. Основным отличием, не позволяющим отнести ПФИ к ценным бумагам, является то, что ценная бумага всегда является активом компании, а ПФИ представляет собой договор, способный с течением времени принимать вид как требования, так и обязательства.

На базе определений ПФИ, представленных в Положении о видах производных финансовых инструментов (утв. Приказом ФСФР РФ от 04.03.2010 № 10-13/пз-н), мы предлагаем модифицированные определения фьючерса, опциона, форварда и свопа, которые могут применяться для целей признания ПФИ" в бухгалтерском учете. Определения, предложенные в указанном Положении, включают срочные сделки, которые, на наш взгляд, не следует признавать в бухгалтерском учете как ПФИ. К таким сделкам относятся контракты, в основу которых положен не конкретный базовый актив, изменение цены которого влияет на цену ПФИ, а наступление определенных событий. К наиболее распространенным формам данных сделок можно отнести погодные и кредитные деривативы. Для целей бухгалтерского учета мы предлагаем интерпретировать такие контракты как договоры страхования, а не как ПФИ.

В нормативном регулировании учета ценных бумаг и ПФИ мы предлагаем, объединить данные категории под общим термином «финансовые инструменты», как это предусмотрено в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг». Этим термином, на наш взгляд, целесообразно заменить существующее понятие «финансовые вложения», так как, согласно приведенным в ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений» требованиям, к финансовым вложениямв настоящее время могут быть отнесены только ценные бумаги. Таким образом, мы предлагаем расширить область применения указанного ПБУ путем включения в него раздела, посвященного учету ПФИ.

Экономическая природа ПФИ не позволяет учитывать их аналогично ценным бумагам, отражаемым на счете 58 «Финансовые вложения», или-на счетах забалансового учета. В настоящее время компании отражают требования и обязательства по ПФИ на субсчетах, открываемых к счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами». Мы полагаем, что данный счет не вполне корректно использовать для учета ПФИ по следующим причинам. Во-первых, необходимо учитывать различия в финансовых рисках, возникающих по ПФИ и' прочим требованиям (обязательствам) компании. Во-вторых, важную роль играет специфика срочных сделок и значительное увеличение объемов биржевых ПФИ, заключаемых в России. В-третьих, в бухгалтерском учете многих компаний счет 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» перегружен хозяйственными операциями различной экономической природы, в которых «тонут» требования и обязательства по ПФИ. Построение качественной системы учета ПФИ, на наш взгляд, требует обязательного введения нескольких уровней аналитических счетов, что не является удобным при использовании счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Мы предлагаем способы бухгалтерского учета фьючерсов, опционов, форвардов и свопов, учитывающие специфические особенности данных финансовых инструментов. В разработанной нами методике бухгалтерского учета ПФИ предполагается системное отражение расчетов на отдельном бухгалтерском счете синтетического учета 65 «Расчеты по производным финансовым инструментам».

Информацию об обыкновенных и маржируемых опционах, валютных и процентных свопах, инструментах хеджирования и инструментах спекулятивного характера мы предлагаем обособленно аккумулировать в системе текущего бухгалтерского учета на счетах аналитического учета.

Система аналитического учета ПФИ должна обеспечивать возможность получения информации по каждому ПФИ, заключенному компанией. Формируемые в аналитическом учете данные целесообразно группировать в хронологической последовательности, дающей возможность восстановить и проанализировать каждый срочный контракт. Предлагаемая нами система аналитических счетов для учета ПФИ позволяет получить данные, необходимые для анализа финансового состояния компании, принятия управленческих решений, и планирования деятельности на срочном рынке.

Помимо системы аналитических счетов нами разработаны ведомости аналитического учета, применение-которых позволяет обобщить информацию, необходимую для достоверного отражения\* каждого вида- ПФИ. Такая информация включает: коды контрактов (номера договоров), наименования-бирж или компаний-контрагентов, даты заключения и исполнения контрактов, единицы измерения- и количество базовых активов, типы срочных операций;-(покупка или продажа базовых активов), цены по контрактам и текущие рыночные цены на базовые активы, величины ГО, положительной и отрицательной ВМ по биржевым сделкам, а также текущие финансовые результаты. Ведомость по свопам должна содержать также: периодичность расчетов, наименования валют покупки и продажи, текущие валютные курсы и курсы, указанные в договоре, фиксированные и плавающие ставки в процентных свопах, размеры базовых сумм.

ПФИ, признанные инструментами хеджирования, мы предлагаем отражать в учете обособленно от сделок спекулятивного характера, так как финансовый результат по ним следует признавать только при исполнении статьи хеджирования. В качестве инструментов хеджирования могут признаваться не все ПФИ. В первую очередь, это касается некоторых форм опционных сделок, таких как, проданные опционы, подразумевающие ограниченность требований продавца величиной полученной премии, и опционы «вне денег», обладатели которых, вероятнее всего, откажутся их исполнять. Что касается признания свопов в качестве инструментов хеджирования, то сторона, уплачивающая по договору процентного свопа фиксированные платежи, по нашему мнению, всегда вправе признавать такой контракт как инструмент хеджирования.

Формирование единого финансового результата по инструменту и статье хеджирования отличает данный тип.сделок от спекулятивных операций. Учет хеджирования следует вести таким образом, чтобы пользователь учетной информации имел возможность оперативно сопоставить финансовый результат по инструменту и соответствующей ему статье хеджирования. В связи с тем, что доходы и расходы по инструменту хеджирования корректируют финансовый результат по статье хеджирования, мы считаем обоснованным учитывать их на счетах доходов и расходов будущих периодов. Для целей аналитического учета ПФИ, признанных инструментами хеджирования или спекулятивного характера, мы предлагаем открывать в рамках каждого аналитического счета позиции: «Инструмент хеджирования» или «Инструмент спекулятивного характера».

При досрочном прекращении признания ПФИ в качестве инструмента хеджирования финансовый результат, сформированный на дату прекращения признания, мы предлагаем отражать на счетах доходов (расходов) будущих периодов с последующим отнесением на результаты по статье хеджирования. После прекращения признания ПФИ в качестве инструмента хеджирования его следует признать в учете как инструмент спекулятивного характера.

При заключении фьючерсных контрактов стороны перечисляют суммы ГО, которые мы предлагаем отражать, наравне с суммами положительной и отрицательной ВМ, на субсчете 65/1 «Расчеты по фьючерсам». При завершении сделки ГО, скорректированное на суммы ВМ, подлежит зачислению с данного субсчета на счет по учету денежных средств.

Отражение в бухгалтерском учете купленных обыкновенных опционов нами предлагается осуществлять способом, подразумевающим списание уплаченной премии за выпуск опциона на прочие расходы компании в день, когда был заключен контракт. На наш взгляд, такой подход является единственно верным, поскольку покупатель контракта не может знать, будет исполнен опцион или нет. По этой же причине нецелесообразно отражать на предлагаемом нами счете 65 «Расчеты по производным финансовым инструментам» проданные внебиржевые опционы, по которым не предусмотрены расчеты в течение срока действия контракта.

Так как суммы премий подлежат списанию на финансовые результаты, то для повышения качества аналитического учета мы предлагаем отражать их на аналитических счетах, открываемых к счету 91 «Прочие доходы и расходы». К субсчету 91/1 «Прочие доходы» мы предлагаем открыть аналитический счет «Премии, полученные за выпуск опционов». А к субсчету 91/2 «Прочие расходы» - аналитический счет «Премии, уплаченные за выпуск опционов».

В учете опционов, предполагающих расчеты между сторонами в течение срока действия контракта, мы предлагаем использовать счета забалансового учета 008 «Обеспечения обязательств и платежей полученные» и 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные». Необходимость применения данных счетов обусловлена особенностью опциона предоставлять право, а не обязанность совершить сделку. Когда опцион находится «вне денег», возникает ситуация, при которой суммы ВМ, на наш взгляд, будет некорректно отражать на балансе организации. В таких случаях целесообразным является использование указанных забалансовых счетов.

Суммы положительной ВМ, превышающие ГО (то есть суммы, которые не могут быть получены продавцом в связи с отказом покупателя от исполнения опциона), мы предлагаем отражать на забалансовом счете 008 «Обеспечения обязательств и платежей полученные», аналитический счет «Вариационная маржа по обыкновенным опционам».

Если у покупателя маржируемого опциона сформируется отрицательная ВМ, то соответствующая сумма, по сути, будет перечислена на маржевой счет продавца контракта, как часть премии за выпуск опциона. Максимальная сумма отрицательной ВМ, которая может быть списана со счета покупателя, равна премии продавцу. Поэтому суммы отрицательной ВМ, которые превысили размер премии, мы предлагаем отражать в учете покупателя на забалансовом счете 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные», аналитический счет «Вариационная маржа по маржируемым опционам».

Если же у покупателя образуется положительная ВМ, то на соответствующие суммы должна уменьшаться задолженность покупателя перед продавцом по премии. Однако в учете покупателя положительная ВМ, которая превысит сумму начального ГО, не отражается, так как опцион, в конечном итоге, предполагает не перечисление финансового результата, а открытие нового контракта по цене, указанной в опционе. Положительная ВМ по опциону на фьючерс будет автоматически учтена при открытии фьючерсного контракта. Следовательно, ее нельзя отражать в балансовом учете самого маржируемого опциона. Мы предлагаем учитывать такие суммы положительной ВМ, превышающие размер ГО покупателя, на забалансовом счете 008 «Обеспечения обязательств и платежей полученные», аналитический счет «Вариационная маржа по маржируемым опционам».

Форварды отличаются от фьючерсных сделок тем, что большинство таких сделок заключаются на внебиржевом рынке и, соответственно, могут содержать индивидуальные условия, о которых договариваются контрагенты. Учет форвардных сделок мы предлагаем осуществлять на субсчете 65/3 «Расчеты по форвардам». В работе обоснована необходимость раздельного учета форвардов на покупку и на продажу базового актива. Требования и обязательства по контрактам на покупку предлагается учитывать на аналитических счетах «Требования по поставке базового актива» и «Обязательства по оплате базового актива». Расчеты по форвардам на продажу предлагается учитывать на аналитических счетах «Требования по оплате базового актива» и «Обязательства по поставке базового актива».

Свопы представляют обширную группу финансовых инструментов, которые можно условно разделить на: процентные, валютные и дефолтные. Для целей бухгалтерского учета в качестве ПФИ мы предлагаем признавать только две первые разновидности свопов. Под дефолтным свопом подразумевается договор, исполнение которого происходит только в случае наступления определенных в договоре событий. Исходя из этого, данные сделки, на наш взгляд, целесообразно признавать для целей бухгалтерского учета не как ПФИ, а аналогично договорам страхования.

Для целей бухгалтерского учета мы предлагаем интерпретировать своп как взаимосвязанную последовательность форвардов. Отражение валютных и процентных свопов в учете мы предлагаем осуществлять на аналитических счетах, открытых к субсчету 65/4 «Расчеты по свопам».

В бухгалтерском учете следует отражать сделки по приобретению или продаже неисполненных ПФИ. Требования по неисполненным проданным ПФИ мы предлагаем отражать по кредиту счета 65 «Расчеты по производным финансовым инструментам» в корреспонденции со счетом по-учету денежных; средств в сумме, полученной от покупателя. Если величина требований превышает размер полученных от продажи средств, то образовавшуюся разницу следует списывать на прочие расходы компании. Сумму, полученную от покупателя, которая превышает величину списанных требований, следует признать прочим доходом.

Приобретение действующего ПФИ мы предлагаем, отражать по дебету счета • 65 «Расчеты по производным финансовым инструментам» в корреспонденции со счетом по учету денежных средств. Если уплаченная-за ПФИ сумма превышает величину сформированного по нему требования, то образовавшуюся разницу мы предлагаем списывать на прочие расходы компании. ' 1 \*

Наибольший интерес для компаний, деятельность которых связана с финансовыми инструментами, представляет введение нового стандарта IFRS 9 «Финансовые инструменты» (IFRS 9). Стимулом к принятию IFRS 9 послужили многочисленные жалобы со стороны мирового финансового сообщества на чрезмерную сложность стандарта IAS 39 «Финансовые инструменты — признание и оценка» (IAS 39). Многие требования по признанию и оценке финансовых инструментов в новом стандарте упразднены. Особая важность в IFRS 9 уделена профессиональным качествам, таким как соблюдение объективности и непредвзятости при отражении операций с финансовыми инструментами. В сложившейся российской учетной практике бухгалтер практически не применяет профессиональное суждение в процессе учета. Поэтому, с точки зрения возможности применения МСФО в России, а также сближения РПБУ и МСФО, IFRS 9 представляется нам более сложным стандартом, нежели IAS 39.

К сторонам нового стандарта, которые можно интерпретировать как шаги к сближению РПБУ и МСФО, на наш взгляд, могут быть отнесены следующие:

- упразднение категорий финансовых инструментов: «удерживаемые до погашения», «займы и дебиторская задолженность», «имеющиеся для продажи»; отсутствие необходимости раскрывать информацию о кредитном риске;

- оценку инструмента и статьи хеджирования рекомендовано производить по общей методике;

- финансовый результат по хеджированию подлежит признанию в составе прочего совокупного дохода, а не в составе капитала.

Задолженность по ПФИ и другим финансовым инструментам, согласно требованиям МСФО, следует отражать в составе активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой относятся на прибыли (убытки). Ввиду существенных различий между ПФИ и ценными бумагами, а также в связи с причинами, приведенными на стр. 131, мы считаем целесообразным представлять информацию о ПФИ в финансовой отчетности обособленно.

Суммы требований и обязательств, сформированных на отчетную дату по ПФИ, мы предлагаем раскрывать в бухгалтерском балансе. Величину ГО по биржевым ПФИ, требования по форвардам и требования по свопам мы предлагает представлять отдельными статьями в числе дебиторской задолженности. В отдельных статьях краткосрочной кредиторской задолженности мы предлагаем раскрывать обязательства по форвардам и обязательства по свопам.

Детальное раскрытие информации о ПФИ мы предлагаем осуществлять в пояснительной записке к финансовой отчетности, в рамках которой данным сделкам целесообразно уделить отдельный параграф. Мы предлагаем начать представление данных о ПФИ в пояснительной\* записке с подробной информации о требованиях и обязательствах по ПФИ.

Информацию о количестве заключенных сделок, требованиях и обязательствах на начало и конец отчетного периода предлагается группировать по видам контрактов и базовых активов. Такие данные также позволяют оценить влияние отдельных видов ПФИ на финансовое положение компании.

Достоверное суждение о роли ПФИ для компании, а также размерах и сроках денежных потоков будущих периодов поможет сформировать информация о сроках исполнения контрактов. Мы предлагаем раскрывать в пояснительной записке сгруппированные данные по краткосрочным (до 3 мес.), среднесрочным (от 3 до 6 мес.) и долгосрочным (от б мес.) ПФИ.

Информацию о ПФИ, признанных инструментами хеджирования, мы также предлагаем раскрывать в пояснительной записке. С нашей точки зрения, такие инструменты следует представлять по видам ПФИ и их базовым активам. Такая группировка позволит наглядно представить информацию об операциях хеджирования без изменений ее репрезентативности. Разработанная нами форма отчета предполагает раскрытие количества заключенных контрактов на начало и конец периода, а также представление финансовых результатов, полученных на отчетную дату по инструментам и статьям хеджирования. Помимо этого, мы включили в данную форму информацию об эффективности хеджирования, позволяющую сделать вывод о справедливости признания ПФИ в качестве инструмента хеджирования.

Чем активнее деятельность компании на рынке ПФИ, тем в большей степени компания подвергается финансовым рискам. Для целей представления информации в финансовой отчетности финансовые риски по срочным сделкам, согласно МСФО, следует разделять на: рыночные, кредитные и риски ликвидности.

Стандарт ШЯБ 9 позволяет не раскрывать данные о кредитных рисках, но, так как данным рискам подвержены практически все внебиржевые ПФИ, мы полагаем, что такая информация важна для пользователей отчетности. Мы предлагаем оценивать кредитные риски на основании кредитного рейтинга контрагента, подразумевающего, что компания классифицирует контрагентов по степени их платежеспособности.

Говоря о риске ликвидности, стоит заметить, что весь внебиржевой рынок ПФИ обладает невысокой ликвидностью, в связи с чем, отсутствует необходимость в подробном описании такого риска. Оценку этого риска мы предлагаем производить на базе общего количества внебиржевых ПФИ, сумм заключенных сделок, а также количества потенциальных покупателей ПФИ.

Наиболее существенным рыночным риском по сделкам с ПФИ, на наш взгляд, является риск неблагоприятного изменения цен, наличие которого предполагает, что цена на базовый актив окажется в убыточной для контракта зоне. В разработанной нами форме отчета о таком риске предлагается раскрывать влияние гипотетического изменения рисковой переменной на финансовые результаты компании.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Ульянов, Василий Сергеевич, 2011 год

1. О бухгалтерском учете Электронный ресурс. : федеральный закон : [принят ГД РФ 21.11.96 № 129-ФЗ] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.

2. О рынке ценных бумаг Электронный ресурс. : федеральный закон : [принят ГД РФ 22.04.96 № 39-Ф3] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.I

3. Положение о Федеральной службе по финансовым рынкам Электронный ресурс. : постановление правительства : [утверждено Постановлением Правительства РФ от 30.06.04 № 317] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.

4. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации Электронный ресурс. : приказ : [утверждено Приказом Минфина РФ'от 29.07.98 № 34н] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.

5. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная- политика организации» (ПБУ 1/2008) Электронный ресурс. : приказ : [утверждено Приказом Минг фина РФ от 06.10.08] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.

6. Положение по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/2006) Электронный ресурс. : приказ : [утверждено Приказом Минфина РФ от 27.11.06] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.

7. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) Электронный ресурс. : приказ : [утверждено Приказом-Минфина РФ от 06.07.99] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.

8. Положение по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» (ПБУ 7/98) Электронный ресурс. : приказ : [утверждено Приказом Минфина РФ от 25.11.98] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.

9. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) Электронный ресурс. : приказ : [утверждено Приказом Минфина РФ от 06.05.99] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.

10. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02) Электронный ресурс. : приказ : [утверждено Приказом Минфина РФ от 10.12.02] //СПС «КонсультантПлюс»: Законодательство.

11. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкция по его применению Электронный ресурс. : приказ : [утверждено Приказом Минфина РФ от 31.10.00 № 94н] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.

12. Положение о видах производных финансовых инструментов Электронный ресурс. : приказ : [утверждено Приказом ФСФР РФ от 04.03.10 № 10-13/пз-н] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.

13. Положение о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг Электронный ресурс.,: приказ : [утверждено Приказом ФСФР РФ от 09.10.07 № 07-102/пз-н] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.

14. Положение о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг Электронный ресурс. : приказ : [утверждено Приказом ФСФР РФ от 21.03.06 № 06-29/пз-н] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.

15. Порядок лицензирования видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Электронный ресурс. : приказ : [утверждено Приказом ФСФР РФ от 06.03.07 № 07-21/пз-н] // СПС «Консультант Плюс»: Законодательство.

16. МСФО (IAS 32) «Финансовые инструменты — представление» Текст. : пер. с англ. / подготовлен Аскери-АССА. — М.: Аскери-АССА, 2009.

17. МСФО (IAS 39) «Финансовые инструменты — признание и оценка» Текст. : пер. с англ. / подготовлен Аскери-АССА. М. : Аскери-АССА, 2009.

18. МСФО (IFRS 7) «Финансовые инструменты раскрытие» Текст. : пер. с англ. / подготовлен Аскери-АССА. - М.: Аскери-АССА, 2009.

19. Астахов, В. П. Бухгалтерский (финансовый) учет Текст. / В. П. Астахов. — Ростов-на-Дону : Феникс, 2007. 891 с.

20. Аюпов, А. А. Производные финансовые инструменты Текст. / А. А. Аю-пов. Тольятти : ТГУ, 2008. - 113 с.

21. Бабушкин, Д. Срочный рынок глазами участника Текст. / Д. Бабушкин // Рынок ценных бумаг. 2008. — № 7. — С. 36-38.

22. Баталова, И. Законодательное обеспечение срочных сделок Текст. / И. Баталова // Рынок ценных бумаг. 2008. - № 20. - С. 12-13.

23. Бородач, Ю. В. Производные финансовые инструменты Текст. / Ю. В. Бородач. Тюмень : Изд-во Тюменского Государственного Университета, 2007.-327 с.

24. Брацило, А. Н. Налогообложение операций хеджирования Текст. / А. Н. Брацило // Бухгалтерский учет. 2009. — № 9. — С. 31—34.

25. Буренин, А. Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов Текст. / А. Н. Буренин. М. : Научно-техническое общество имени академика С. И. Вавилова, 2009. — 418 с.

26. Буренин, А. Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные Текст. / А. Н. Буренин. — М. : Научно-техническое общество имени академика С. И. Вавилова, 2008. — 512 с.

27. Вайн, С. Опционы. Полный курс для профессионалов Текст. / С. Вайн. — М. : Альпина Бизнес Букс, 2008. 466 с.

28. Васильев, М. Проблемы развития рынка производных финансовых инструментов в России Текст. / М. .Васильев, И. Косаговский // Рынок ценных бумаг. 2008. - № 7. - С. 19-20.

29. Верхоланцев, А. Биржевые контракты основа долгосрочных финансовых планов Текст. / А. Верхоланцев // Рынок ценных бумаг. — 2008. — № 181 — С. 33-34.

30. Волков, Д. Л. Финансовый учет: Теория, практика, отчетность организации Текст. : учеб. пособие для вузов / Д. Л. Волков. — СПб. : СПбГУ, 2006. — 640 с.

31. Вьюнов, П. А. Производные финансовые инструменты: сущность, ценообразование, торговые стратегии Текст. / П. А. Вьюнов. Красноярск : КрасГУ, 2003. - 92 с.

32. Галанов, В. А. Производные инструменты срочного рынка: фьючерсы, опционы, свопы Текст. / В. А. Галанов. — М. : Финансы и статистика, 2002. — 462 с.

33. Ганкин, Г. Валютные деривативы биржевого рынка. Стратегии использования, преимущества и пути развития Текст. / Г. Ганкин, П. Соловьев // Рынок ценных бумаг. 2008. - № 7. - С. 42-46.

34. Ганкин, Г. Особенности организации клиринга на биржевом рынке производных инструментов Текст. / Г. Ганкин, П. Соловьев // Рынок ценных бумаг. 2008. - № 20. - С. 58-65.

35. Грэй, С. Дж. Финансовый учет. Глобальный подход Текст. / С. Дж. Грэй, Б. Е. Нидлз. М. : ВолтерсКлувер, 2006. - 594 с.

36. Гуккаев, В. Б. Бухгалтерский учет и особенности налогообложения финансовых вложений Текст. / В. Б. Гуккаев // Консультант бухгалтера. — 2007. — № 7. С. 37-57.

37. Даниевич, Е. Срочный рынок: по пути усложнения Текст. / Е. Даниевич // Рынок ценных бумаг. 2008. - № 7. - С. 27-28.

38. Данные об объемах торгов на бирже NYSE Euronext Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.euronext.com/editorial/wide/editorial-7341-EN.html (20.01.2011).

39. Дарушин, И. А. Финансовые инструменты срочного рынка в управлении ценовыми рисками, дис. .канд. экон. наук : 08.00.10 / И. А. Дарушин Санкт-Петербургский государственный университет. — СПб., 2003. 174 с. — 1 эл. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с экрана.

40. Денисов, Ю. О: Перспективы российского рынка деривативов с точки зрения Внешторгбанка Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.derex.ru/Upload/633177770837031250/conf14092005vtb.pdf (19.10.2008).

41. Димитров, Д. Eurex — Международная биржа по торговле деривативами Текст. / Д. Димитров // Рынок ценных бумаг. 2009. - № 7. - С. 45.

42. Дорошенко, О. М. Ценные бумаги: учет и отражение в отчетности Текст. / О. М. Дорошенко // Бухгалтерский учет. — 2007. С. 27—32.

43. Eurex Market statistics online Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.eurexchange.com/market/statistics (20.01.2011).

44. Жарылгасова, Б. Т. Бухгалтерский финансовый учет Текст. / Б. Т. Жарылгасова, А. Е. Суглобов. — М. : Экономиста, 2008. — 351 с.

45. Иванов, М. Инструменты срочного рынка для УК. Торговые идеи для институциональных инвесторов на рынке фьючерсов и опционов Текст. / М. Иванов // Рынок ценных бумаг. 2008. — № 7. - С. 50-52.

46. Иванова, Е. В. Деривативы. Форвард, фьючерс, опцион, своп: экономико-правовая квалификация Текст. / Е. В. Иванова. — М. : Ось-89, 2007. 303 с.

47. Иванова, Е. В. Правовая квалификация деривативов. дис. .канд. экон. наук : 12.00.03 / Е. В. Иванова Государственный университет Высшая школа экономики. - М., 2006. - 196 с. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с экрана.

48. Кашина, 3. Практические моменты в налогообложении операций своп Текст. / 3. Кашина, А. Клусов // Рынок ценных, бумаг. — 2008. — № 7. — С. 10-13.

49. Кашина, 3. Проблемные моменты налогового учета1 операций хеджирования<■ Текст. / 3. Кашина, А. Клусов, А. Гришин // Рынок ценных бумаг. 2008. -№20.-С. 24-27.

50. Кейнс, Дж. М. Избранные.произведения Текст. / Дж. М. Кейнс. М. : Экономика, 1993. - 543 с.

51. Ким, Ю. Инвестиции в производные инструменты на товарные активы Текст. / Ю. Ким // Рынок ценных бумаг. 2008. - № 18. - С. 52-53.

52. Киселев, М. В. Российский рынок деривативов: функционирование и регулирование Текст. / М. В. Киселев. Саратов : Саратовский гос. социально-экономический университет, 2009. - 210 с.

53. Кисиев, А. Деривативы на экономические данные Текст. / А. Кисиев // Рынок ценных бумаг. 2008. - № 7. - С. 66-69.

54. Корнилов, И. «Погодные» фьючерсы Текст. / И. Корнилов // Рынок ценных бумаг. 2008. - № 7. - С. 70-71.

55. Корякин, П. Производные инструменты на основе индекса ММВБ Текст. / П. Корякин // Рынок ценных бумаг. 2008. - № 20. - С. 43-45.

56. Кошелева, JI. В. Производные финансовые инструменты: конспект лекций Текст. / Л. В. Кошелева. Йошкар-Ола : МарГТУ, 2004. - 110 с.

57. Кузнецов, А., Налогообложение операций с финансовыми инструментами срочных сделок: проблемы и перспективы Текст. / А. Кузнецов, А. Куракина // Рынок ценных бумаг. 2009. - № 3. - С. 39-41.

58. Кузнецова, Л. Г. Опционы как инструменты хеджирования ценовых рисков Текст. / Л. Г. Кузнецова // Финансы. 2007. - № 8. - С. 60-63.

59. Лазорина, Е. Вопросы налогового учета при совершении операций с дерива-тивами Электронный ресурс. // Режим доступа:http://www.derex.ru/Upload/633177772802812500/conf14092005pwh.pdf (19.10.2008).

60. Лансков, П. М. Российское законодательство о рынке ценных бумаг безнадежно устарело Текст. / П. М. Лансков // Рынок ценных бумаг. 2008. — № 11.-С. 37-40.

61. Лизунов, П. В. Санкт-Петербургская биржа и российский рынок ценных бумаг (1703 1917 гг.) Текст. / П. В. Лизунов. - СПб. : Издательство Русско-Балтийский информационный центр «Блиц», 2004. - 576 с.

62. Логинов, П. Финансово-правовое регулирование своповых соглашений Текст. / П. Логинов // Рынок ценных бумаг. 2008. - № 20. - С. 16-18.

63. Методическое пособие по организации и ведению операций на срочном рынке FORTS Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.mirkin.ru/docs/analyt03-1 .pdf (17.10.2008).

64. Милова, В. Е. Финансовые инструменты признание и оценка Текст. / В. Е. Милова // Бухгалтерский учет. — 2007. — № 4. — С. 69-72.

65. Миркин, Я. М. Ценные бумаги и фондовый рынок Текст. / Я. М. Миркин. -М. : Перспектива, 1995.-488 с.

66. Мороз, И. Биржевой рынок товарных контрактов Текст. / И. Мороз // Рынок ценных бумаг. 2007. - № 2. - С. 20-22.

67. Морозов, В. Хеджирование финансовых рисков предприятия с использованием расчетных фьючерсных контрактов Текст. / В. Морозов // Рынок ценных бумаг. 2007. - № 24. - С. 38-40.

68. Морозов, М. Эволюция торговли деривативами в России: последние изменения, нововведения и проблемы рынка Текст. / М. Морозов // Рынок ценных бумаг. 2008. - № 20. - С. 66-68.

69. Мурзин, В. Е. Особенности налогообложения налогом на прибыль срочных сделок согласно главе 25 НК РФ Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.derex.ru/Upload/633177771613437500/confl 4092005hsbc.pdf (19.10.2008).

70. Наумов, С. А. Фьючерсы на сельхозпродукцию в России Текст. / С. А. Наумов // Рынок ценных бумаг. 2008'. - № 18. - С. 10-12.

71. Новикова, Ю. Особенности налогообложения срочных сделок Текст. / Ю. Новикова // Рынок ценных бумаг. 2008. — № 7. — G. 8-9.

72. Ноздрев, Н. С. Ценообразование на рынке производных финансовых инструментов Текст. / Н. С. Ноздрев: М. : Экономистъ, 2005. - 250 с.

73. Петренко, Е. В. Бухгалтерский учет и налогообложение на рынке ценных бумаг Текст. / Е. В1. Петренко. М. : Учебный центр МФЦ, 2007. - 312 с.

74. Пискулов, Д. Ю. Валютные и процентные деривативы на российском межбанковском рынке Текст. / Д. Ю. Пискулов // Рынок ценных бумаг. 2007. - № 1. — С. 40-42.

75. Пискулов, Д. Ю. Производные инструменты: вопросы классификации и регулирования Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.derex.ru/Upload/633177769332187500/conf14092005derjava.pdf (19.10.2008).

76. Портфельное маржирование SPAN Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.micex.ru/markets/fiitures/clearing/span (14.11.2008).

77. Проект Федерального закона № 309366-3 «О производных финансовых инструментах» Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.lawmix.ru/lawproject/17368/(16.09.2009)

78. Результаты торгов на рынках группы ММВБ Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.micex.ru/infocenter/researches/reviews (21.01.2011).

79. Руденко, С. А. Организация торговли на срочном рынке Текст. / С. А. Ру-денко. СПб.: Издательство СПбГУЭФ, 2007. - 51 с.

80. Руденко, С. А. Рынок производных финансовых инструментов Российской Федерации Текст. /.С. А. Руденко. СПб. : Издательство СПбГУЭФ, 2005. -51 с.

81. Рудько-Силиванов, В. В. Производные финансовые инструменты Текст. / В. В. Рудько-Силиванов. — Владивосток : Изд-во ТГЗУ, 2005. 271 с.

82. Рыбин, А. Инструменты срочного товарного рынка. Новые возможности для инвестиционных фондов Текст. / А. Рыбин // Рынок ценных бумаг. — 2008. -№17.-С. 56-57.

83. Сафонова, Т. Ю. Рынок производных финансовых инструментов Текст. / Т. Ю. Сафонова. — Ростов-на-Дону : Феникс, 2008. — 454 с.I

84. Селивановский, А. Рамочные договоры о срочных- сделках (деривативах) Текст. / А. Селивановский // Рынок ценных бумаг. — 2008. № Т. — С. 15— 18.

85. Соколов, Я. В. МСФО в России: их настоящее и будущее Текст. / Я. В. Соколов // Бухгалтерский учет. 2007. — № 8. — С. 57-60.

86. Соколов, В. Я. Учет операций с фьючерсами и опционами в компаниях Электронный ресурс. // Режим доступа:http://www.derex.ru/Upload/633177773856093750/conf14092005jpwhsokolo v.pdf (19.10.2008).

87. Соловьев, П. Фьючерс на индекс ММВБ оптимальный инструмент хеджирования рыночного риска на фондовом рынке Текст. / П. Соловьев, П. Никишин // Рынок ценных бумаг. - 2008. - № 7. - С. 58-61.

88. Список срочных контрактов РТС, находящихся в обращении Электронный ресурс. //Режим доступа: http://www.rts.ru/sl87 (20.01.2011)

89. Суммарные данные по торгам на срочном рынке РТС Электронный ресурс. //Режим доступа: http://www.rts.ru/ru/forts/sumresults.html (21.01.2011).

90. Твердохлебова, Т. В. Фьючерсы и опционы Текст. / Т. В. Твердохлебова. — Красноярск : Ред.-изд. отд. Гос. ун-та цветных металлов и золота, 2006. — 113 с.

91. Тезикова, В. В. Учет ценных бумаг Текст. : учебное пособие / В. В. Тезико-ва. Омск : Издатель Васильев В. В., 2008. — 151 с.

92. Темниченко, М. Н. Текущее состояние и перспективы развития срочного рынка ММВБ Электронный ресурс. // Режим доступа: -http://www.derex.ru/Upload/633177770173281250/conf14092005micex.pdf (20.10.2008).

93. Тимофеев, А. Г. История С.-Петербургской Биржи: История биржевого законодательства, устройства и деятельности учреждений С.-Петербургской биржи Текст. / А. Г. Тимофеев. СПб. : Издание С.-Петербургского Биржевого Комитета, 1903. - 348 с.

94. Фельдман, А. Б. Производные финансовые и товарные инструменты Текст. / А. Б. Фельдман. М. : Экономика, 2008. - 467 с.

95. Фомичева, JI. П. Убытки по операциям с ценными бумагами Текст. / Л. П. Фомичева // Бухгалтерский учет. 2009. - № 12. - С. 11-15.

96. Фурзикова, М. В. Оценка инструментов срочного рынка по справедливой стоимости Текст. / М. В. Фурзикова // Бухгалтерский учет. 2010. — № 8. -С. 118-120.

97. Фурзикова, М. В. Признание и оценка инструментов срочного рынка в учете Текст. / М. В. Фурзикова // Бухгалтерский учет. — 2009. № 13. - С. 74—79.

98. Хайрулин, С. Развитие регулирования биржевой торговли Текст. / С. Хай-рулин // Рынок ценных бумаг. 2008. — № 20. — С. 4-6.

99. Халл, Д. К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты Текст. / Д. К. Халл. — М. : Вильяме, 2008. — 1051 с.

100. Хикс, Д. Р. Стоимость и капитал Текст. / Д. Р. Хикс. — М. : Прогресс, 1993. -488 с.

101. Холт, Г. МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.ippnou.ru/article.php?idarticle=008374 (10.09.2010)

102. Чикиров, Ю. С. Классификация производных финансовых инструментов в управленческом учете Текст. / Ю. С. Чикиров // Бухгалтерский учет. — 2009.-№4.-С. 77-79.

103. Ширяев, В. И. Финансовые рынки: стохастические модели, опционы, форварды, фьючерсы Текст. / В. И. Ширяев. М. : Книжный дом "Либроком", 2009. - 224 с.

104. Шнейдман, Л. 3. Финансовый учет Текст. : учебник для вузов / Л. 3 Шнейдман, В. А. Терехова, В. Г. Гетьман. М. : Инфра-М, 2008. - 816 с.1511. ГЛОССАРИЙ

105. Брокер юридическое лицо, профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий за счет и по поручению определенного лица (клиента) содействие по заключению сделок между клиентом и третьими лицами, а также совершение сделок для клиента.

106. Валютный своп — комбинация двух противоположных сделок по покупке и продаже определенной суммы одной валюты с разными датами валютирования.

107. Вариационная маржа (ВМ) — сумма денежных средств, которая выигрывается или проигрывается инвестором по заключенному контракту в зависимости от того, в какую сторону изменилась цена на базовый актив за торговую сессию.

108. Гарантийное обеспечение (ГО, начальная маржа, депозитарная маржа) — средства клиента, удерживаемые биржей под открываемую позицию, необходимые для расчетов по вариационной марже.

109. Дилер юридическое лицо, профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий право совершать операции с ценными бумагами от своего имени и за свой счет.

110. Инвестор (клиент брокера) — физическое или юридическое лицо, не являющееся профессиональным участником рынка ценных бумаг, заключающее сделки с ПФИ через брокера.

111. Комбинированный дериватив (комбинированный ПФИ) — ПФИ, базовым активом которого является другой ПФИ.

112. Непрофессиональный участник рынка ценных бумаг — инвестор, заключающий сделки с ценными бумагами и деривативами через брокера, не имеющий лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг. Синоним термина «инвестор».

113. Опцион на фьючерс на акции — комбинированный ПФИ, опцион, базовым активом которого является право покупателя на заключение фьючерсного контракта на акции.

114. Офсетная сделка сделка, обратная по экономическому смыслу основной сделке. Совершается с целью закрытия основной сделки.

115. Процентный своп — соглашение между двумя сторонами об обмене в определенный срок процентными платежами от обусловленной заранее суммы, причем одна сторона осуществит платеж по фиксированной процентной ставке, а другая сторона по плавающей.

116. Свопцион (опцион на своп) — комбинированный ПФИ, опцион, базовым активом которого является право на заключение свопа.

117. Сделка Т+Ы — адресная- биржевая- сделка с отложенным исполнением (биржевой форвард).

118. Спот условия расчетов, при которых оплата по сделке производится немедленно (в течение двух дней). Синоним' наличных или кассовых- сделок. Являются противоположными, срочным сделкам.

119. Справедливая стоимость — сумма, на которую можно обменять актив или которой можно рассчитаться по обязательству при совершении сделки между хорошо осведомленными, независимыми друг от друга, заинтересованными в совершении такой сделки сторонами.

120. Страйк-цена договорная цена, по которой исполняется опцион.