DOI 10.15593/2224-9354/2017.1.15

УДК 657.3

С.В. Пономарёва, А.С. Мельникова

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ УПРАВЛЕНИЯ ВАНИЛЬНЫМ СВОП-КОНТРАКТОМ НА ПРОЦЕНТНУЮ СТАВКУ, НЕОБХОДИМАЯ ПРИ ТРАНСФОРМАЦИИ РОССИЙСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ В ФОРМАТ МСФО

Рассмотрены проблемы оценки сделки с ванильным своп-контрактом на процентную ставку. На основании IFRS 9 «Финансовые инструменты» классификация финансовых активов зависит от двух критериев: по договору денежного потока инструмента и бизнес-модели компании для управления своими финансовыми инструментами. Компания может классифицировать инструмент по амортизированной стоимости, если договорные денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов, а если бизнес-модель предназначена для хранения инструментов для сбора денежных потоков по договору, тогда целесообразно проводить тест «бизнес-модель». Если инструмент не соответствует обоим критериям, то финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости. Тест «бизнес-модель» является новой учетной концепцией и переходом от предыдущих принципов учета к инновационным. Оценка бизнес-модели зависит от того, как ключевой персонал будет управлять конкретными финансовыми активами. Это подразумевает более строгую проверку и потенциально может потребовать от экономического субъекта дополнительные доказательства или больше исторического анализа (ретроспективный подход).

В статье представлен стратегический подход к созданию бизнес-модели управления ванильным своп-контрактом на процентную ставку, с учетом природы самого актива и присущих рисков. Применение такой модели будет иметь важное значение для бизнеса хозяйствующего субъекта – его стратегии и политики. Также следует учесть, что есть элементы гибкости в IFRS 9, допускающие, что компания может определить более одной бизнес-модели. В финансово-хозяйственной деятельности компании и при трансформации отчетности в формат IFRS необходимо разрабатывать различные бизнес-модели, которые будут соответствовать стратегии и склонности к риску.

Ключевые слова: международные стандарты финансовой отчетности, трансформация отчетности, производные финансовые инструменты, бизнес-модель, своп, адаптационная формула.

Рынок производных финансовых инструментов (далее – РПФИ), иначе деривативы или срочный рынок, – общепринятое обозначение сегмента вторичных ценных бумаг в России, является самым быстрорастущим сектором мирового финансового рынка, вызывающий особый интерес со стороны инвесторов, инвестиционных фондов, спекулянтов, хеджеров и других профессиональных участников фондовых бирж. Актуальность темы исследования

© Пономарёва С.В., Мельникова А.С., 2017

Пономарёва Светлана Васильевна – канд. экон. наук, доцент кафедры «Экономика и финансы» ФГБОУ ВО «Пермский национальный исследовательский политехнический университет», e-mail: psvpon@mail.ru.

Мельникова Анна Сергеевна – аспирант кафедры «Экономика и финансы» ФГБОУ ВО «Пермский национальный исследовательский политехнический университет», e-mail: dew244@yandex.ru.

связана с тем, что все экономически значимые объекты обязаны трансформировать национальную отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), а основную долю в финансовых активах и обязательствах отчета о финансовом положении компании занимают производные финансовые инструменты.

Тема исследования недостаточно изучена в отечественной и зарубежной литературе [1]. Имеются узкие места в терминологическом фундаменте, типологии и классификации финансовых инструментов на отечественном рынке [2, с. 384–395]. Без унифицированного теоретического фундамента тяжело перейти к разработке методических основ оценки деривативов [3, с. 967–970].

На современном этапе существует множество споров относительно определения «своп». Одни ученые определяют своп как операцию, другие – как соглашение об обмене платежами, а третьи – как сделку либо договор.

Д.К. Халл в своей книге «Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты» дал следующее определение свопам: «Своп – это соглашение между двумя компаниями о будущем обмене денежными потоками. В нем указываются дата выплат и способ определения их объемов. Как правило, при вычислении размеров будущих выплат используются прогнозируемые значения одного или нескольких рыночных показателей» [4, с. 1072].

Шимон Беннинга определил свопы «как обмен платежами, одни из которых являются фиксированными, а другие определяются на основе некоторого изменяющегося рыночного показателя» [5, с. 960].

Д.Д. Мэрфи дает следующее определение свопам: «Своп – это международный финансовый инструмент, что позволяет осуществить банковскую сделку между двумя контрагентами. Сделка состоит из двух частей: первичный обмен (открытие свопа) и обратный обмен (закрытие свопа). Предметом сделки, как правило, является валюта, срок сделки оговаривается дополнительно в контракте. Целью сделки является получение прибыли» [6, с. 496].

Представим авторское определение: своп – это внебиржевой производный финансовый инструмент, индивидуализированный контракт между двумя контрагентами об обмене одних активов (обязательств) на другие активы (обязательства) в эквивалентных суммах, расчет и выплаты по которым осуществляются в будущем в соответствии с определенными в контракте условиями.

В табл. 1 представлена мотивация заключения своп-контрактов для различных категорий участников финансового рынка.

Производные финансовые инструменты – это особая область финансового сегмента мирового рынка, стоимость их основывается на базовых активах заключенного между контрагентами контракта (например, акции, облигации, учетные ставки, курсы обмена валют и цены товаров).

Таблица 1

Целеполагание участников фондового рынка
при заключении своп-контрактов

Категория	Цели	Примечания
Банки	<ul style="list-style-type: none"> ♦ Получение дохода от операций с деривативами. ♦ Совершение коммерческих сделок. ♦ Снижение валютного риска, при приобретении необходимой валюты, а также нивелирование других видов рисков. ♦ Диверсификация валютных активов. ♦ Обеспечение международных расчетов. ♦ Гибкость кредитных и облигационных портфелей. ♦ Взаимное межбанковское кредитование в двух валютах и снижение риска изменения обменного курса и процентных ставок. ♦ Увеличение числа клиентов банка, выход на международный уровень 	Банки в форме сделок своп осуществляют обмен ценными бумагами, биржевыми котировками, процентными ставками, кредитами, депозитами, валютами, другими ценностями, а также проводят операции с золотом
Промышленные компании	<ul style="list-style-type: none"> ♦ Сотрудничество с международными банками, инвестиционными фондами и зарубежными контрагентами. ♦ Динамизация процесса управления ликвидными активами фирмы. ♦ Регулирование финансовых потоков [7, с. 14]. ♦ Снижение задолженности за счет приобретения необходимых средств по более низкой цене. ♦ Нивелирование рисков. ♦ Гибкость управления финансовыми активами [8, с. 74]. ♦ Расширение спектра использования видов ценных бумаг предприятия. ♦ Привлечение потенциальных инвесторов. ♦ Расширение круга бизнес-коллег. ♦ Льготные условия при получении банковских услуг. ♦ Возможность выхода на новые рынки сбыта продукции. ♦ Деловая активность фирм 	Предприятия в форме сделок своп осуществляют следующие виды операций: обмен разнообразными активами, ценными бумагами, валютами, товарами, золотом, цветными металлами и другими ценностями
Инвестиционные фонды	<ul style="list-style-type: none"> ♦ Гибкое средство управления активами и обязательствами фонда. ♦ Получение доходов. ♦ Расширение круга использования производных финансовых инструментов. ♦ Привлечение потенциальных инвесторов (юридических и физических лиц). ♦ Профессиональное управление денежными средствами фонда. 	Инвестиционные фонды в формате сделок своп осуществляют следующие виды операций: обмен ценными бумагами, кредитами, депозитами, валютами, биржевыми

Окончание табл. 1

Категория	Цели	Примечания
	<ul style="list-style-type: none"> ♦ Повышение уровня профессионализма сотрудников и участников инвестиционного фонда. ♦ Повышение дохода от операций с деривативами. ♦ Хеджирование рисков 	котируются и другими ценностями, а также проводят операции с золотом
Специальные учреждения-организаторы рынка, индивидуальные биржевики, финансовые посредники	<ul style="list-style-type: none"> ♦ Повышение ликвидности финансового рынка. ♦ Контроль выполнения контракта. ♦ Осуществление расчетов (получение комиссионных). ♦ Юридическое сопровождение сделки. ♦ Расширение списка клиентов. ♦ Нивелирование рисков. ♦ Сотрудничество с международными банками, инвесторами, биржами. ♦ Снижение потенциальных рисков невыполнения взятых обязательств для участников своп контрактов 	Сопровождают своп-контракт, заключают соглашение своп-контракта с одной компанией и находят другие компании для совершения операций по своп-сделкам, дают гарантию исполнения договора участвующих компаний, консультируют по вопросам заключения сделок с деривативами

Деривативы представляют собой фьючерсы, опционы [9, с. 182], опционы на фьючерсы [10, с. 29], форварды, свопы, структурированные долговые обязательства и различные их комбинации. Суть дериватива – соглашение о поставке какого-либо актива по определенной цене в будущем [11, с. 56].

На современном этапе существует целая «паутина» видов, типов и разновидностей деривативов, в частности и свопов. Анализ изученной литературы показал, что многие авторы путают типологию видов свопов или неправильно ее интерпретируют. На рис. 1 представлена классификация своп-контрактов, при построении которой использовались такие методы научного познания, как системность, комплексность [12, с. 63]. Схема лаконично разбита на блоки, в зависимости от фактора деления свопов на подвиды. Авторами было выделено 6 типовых категорий деления на подвиды своп-контрактов:

1) в зависимости от актива, который лежит в основе заключенного контракта;

2) в зависимости от возрастания/убывания номинальной суммы контракта во времени;

3) в зависимости от числа банков, заключающих конверсионные сделки [13, с. 71];

4) в зависимости от нивелирования рисков;

5) в зависимости от последовательности дат конверсионной сделки;

6) в зависимости от срока контракта.

Рис. 1. Авторская классификация своп-контрактов

Необходимо раскрыть суть дифференциального свопа или так называемого своп-кванто, которая не вошла в контекст схемы, представленной на рис. 1. Дифф-своп – интегральный своп, сочетающий в себе свойства валютного, процентного свопов и свопа на акции, платежи по которому базируются на изменениях процентных ставок в двух разных странах.

Своп-кванто может быть двух видов:

1) фиксированный своп кванто, позволяет инвестору минимизировать валютный риск; это достигается за счет одновременного фиксирования обменного курса и процентной ставки;

2) плавающий своп-кванто, характеризуется большим риском, поскольку каждая из сторон принимает на себя риск изменения дифференциала процентных ставок по валюте каждой страны [14].

Авторами составлена схема координации базовой своп-сделки (рис. 2).

Рис. 2. Авторская модель структуры своп-сделки

Как видно на рис. 2, своп-сделка включает в себе две сделки – одна спот-сделка, другая – аутрайт, заключенные одним банком-контрагентом, они в своих курсах имеют общий спот-курс. Один используется для первой конверсионной сделки (дата валютирования), а второй – для курса аутрайт (дата исполнения). Разница этих двух спот-курсов должно быть равна форвардным пунктам (спот-пунктам). Исходя из алгоритма структуры своп-сделки, можно вывести формулу расчета спот-пунктов (форвардных пунктов):

$$Fp = Co - Cs, \quad (1)$$

где Fp – forward points (форвардные пункты);

Co – course outright (курс аутрайт);

Cs – course spot (курс спот).

Представим адаптационную формулу расчета форвардных пунктов для определения убывания/возрастания спот-пунктов:

$$\Phi п = К а - К с, \quad (2)$$

где $\Phi п$ – форвардные пункты (или спот пункты),

$К а$ – курс аутрайт (дата исполнения, окончания сделки);

$К с$ – курс спот (дата валютирования).

По формулам по расчету спот-пунктов (1), (2) вычислим абсолютное значение для курса аутрайт, для этого к курсу спот прибавляют или вычитают из него форвардные пункты.

Если спот-пункты (форвардные пункты) прибавляют к курсу спот, то это означает, что курс аутрайт установлен с премией, если же спот-пункты (форвардные пункты) вычитают, то курс аутрайт установлена с дисконтом.

Представим формулу по расчету курса аутрайт или форвардного курса, как его еще называют хеджеры, инвесторы и другие участники фондового рынка:

$$C o = C s \pm F p, \quad (3)$$

где $C o$ – course outright (курс аутрайт/форвардный курс);

$C s$ – course spot (курс спот);

$F p$ – forward points (форвардные пункты).

Далее рассмотрим выведенную адаптационную формулу для расчета курса аутрайт:

$$К а = К с \pm \Phi п, \quad (4)$$

где $К а$ – курс аутрайт,

$К с$ – курс спот (дата валютирования, заключения сделки),

$\Phi п$ – форвардные пункты.

Подводя итог по формулам, которые позволяют проводить расчет форвардных пунктов и курсов аутрайт, можно репрезентовать адаптационную методику расчета короткого свопа:

$$К С = (К с \pm \Phi п) - К с, \quad (5)$$

где $К С$ – короткий своп;

$К с$ – курс спот;

$\Phi п$ – форвардные пункты.

Выведенные формулы по расчету форвардных (спот) пунктов, а также элементы методики по расчету курса аутрайт позволят банковским служащим, работникам финансово-экономических отделов предприятий, инвестиционным фондам, индивидуальным брокерам и финансовым посредникам рассчитывать позиции вложений по коротким свопам, осуществляя и регистрируя ежедневную аналитику прибыльности/убыточности от инвестиций в свопы и снижение потенциальных валютных и процентных рисков.

Далее представим бизнес-модель по герменевтическому управлению ванильным свопом на процентную ставку и приведем пример расчета показателей на примере предприятий А и Б (рис. 3).

Рис. 3. Бизнес-модель управления ванильным своп-контрактом на процентную ставку

Представленная на рис. 3 бизнес-модель доказывает, что ванильный своп-контракт заключается между двумя контрагентами, в котором стандартизовано прописываются следующие параметры и условия:

- ◆ сумма принципала – нарицательная стоимость контракта;
- ◆ расчетный период – период времени действия контракта;
- ◆ расчетные дни – дни по выплате платежей (фиксированные/плавающие), установленные контрактом (ежегодно, ежеквартально, ежемесячно);
- ◆ установление фиксированной и плавающей процентных ставок;
- ◆ сальдирование платежей по ванильному своп-контракту на процентную ставку.

Необходимо отметить, что принципал остается без движения, компании в конце расчетного периода сальдируют платежи по своп-контракту, чтобы избежать излишних финансовых операций.

Анализируя схему бизнес-модели по управлению ванильным свопом на процентную ставку, можно вывести формулы по расчету платежей для контрагентов X и Y:

$$\begin{aligned} & \text{Платеж контрагента X для Y} = \\ & = \text{Принципал} \times \text{Фиксированная процентная ставка}, \end{aligned} \quad (6)$$

где фиксированной процентной ставкой выступает процент, установленный договором для стороны X.

$$\begin{aligned} & \text{Платеж контрагента } Y \text{ для } X = \\ & = \text{Принципал} \times \text{Плавающая процентная ставка}, \end{aligned} \quad (7)$$

где в роли плавающей процентной ставки обычно выступает сумма ставки Libor (на день/неделю/месяц/год) и процент установленный договором для стороны Y.

Закрепим алгоритм управления ванильным своп-контрактом на процентную ставку примером, взятым из примечания к консолидированному финансовому отчету компании А [15].

Компания А в конце 2012 г. заключила своп-контракт со сторонней организацией Б сроком на 5 лет, в роли нарицательной суммы выступают 2,641 млн долл. США. Ежегодно в конце отчетного периода компании должны совершать денежные потоки начиная с 31.12.2013 г. и заканчивая 31.12.2017 г.

Исследуемое предприятие А платит по договору фиксированную процентную ставку в размере 8,6 % предприятию Б, второй контрагент сделки – плавающую ставку Libor + 2 % на тот же принципал.

Годовая ставка ЛИБОР на долларовый эквивалент в 2013 г. составила 6,847 % [16].

Следовательно, применяя расчетную формулу (6), для контрагента, уплачивающего фиксированную процентную ставку, получаем

$$2.641.000.000 \times 0,086 = 227.126.000 \text{ долл. США}$$

Платеж компании А в конце 2013 г. составит 227.126.000 долл. США для компаньона по сделке, предприятия Б.

Модифицируем формулу (7) для расчета платежа контрагента с плавающей процентной ставкой:

$$\begin{aligned} & \text{Платеж контрагента } Y \text{ для } X = \text{Принципал} \times \\ & \times \text{Плавающая процентная ставка} = \text{Принципал} \times \\ & \times (\text{ставка Libor} + \text{ставка процента, установленная контрактом}). \end{aligned} \quad (8)$$

Платеж контрагента Б для компании А будет рассчитан на основе модифицированной формулы (8):

$$2.641.000.000 \times (0,06847 + 0,02) = 233.649.270 \text{ долл. США}$$

На конец 2013 г. платеж компании Б для исследуемого предприятия А составит 233.649.270 долл. США.

Далее, следуя алгоритму бизнес-модели по управлению ванильным своп-контрактом на процентную ставку, проведем операцию сальдирования между участниками своп-сделки:

$$\begin{aligned} & \text{Сальдирование ванильного свопа на процентную ставку} = \\ & = \text{Платеж контрагента Б для компании А} - \text{Платеж контрагента А} \\ & \text{для компании Б} = 233.649.270 - 227.126.000 = 6.523.270 \text{ долл. США.} \end{aligned}$$

Денежный поток в размере 6.523.270 долл. США перейдет от контрагента Б в пользу компании А.

Нетто эффект от своп-сделки по ванильному своп-контракту на процентную ставку отразится в составе статьи «Финансовые доходы – Чистая прибыль от операций с производными финансовыми инструментами» в сумме 6.523.270 долл. США (213 млн руб., курс доллара на 30.12.2013 г. составил 32,7292 руб. за 1 долл. США) [17] в консолидированном отчете о совокупном доходе компании А за 2013 г.

В табл. 2 показано влияние представленной методики на финансово-экономические показатели компании А.

Таблица 2

Анализ финансовых доходов компании А с учетом применения методики на 31.12.2013 г., млн руб.

Статьи	2012 г.	2013 г. без применения методики	Корректировки с учетом применения методики	2013 г. с учетом методики	Абсолютное отклонение 2012/13 гг., млн руб. (+; –)	Темп прироста/ снижения 2012/13 гг., %, (+; –)
Процентные доходы:						
– по депозитам и депозитным сертификатам	5017	5090	–	5090	+73	+1,46
– займам выданным	6078	6127	–	6127	+49	+0,81
– векселям полученным	3586	2109	–	2109	–1477	–41,19
– облигациям	3121	3121	–	3121	0	0,00
– остаткам на текущих/ расчетных счетах	1001	1001	–	1001	0	0,00
Прочие процентные доходы	–	1178	–	1178	–	–
Итого процентные доходы	18 803	18 626	–	18 626	–177	–0,94
Прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых	–	3324	–	3324	–	–

Окончание табл. 2

Статьи	2012 г.	2013 г. без при- менения методики	Корректи- ровки с учетом применения методики	2013 г. с учетом мето- дики	Абсолютное отклонение 2012/13 гг., млн руб. (+; -)	Темп прироста/ снижения 2012/13 гг., %, (+; -)
активов, оценивае- мых по справедливой стоимости, признан- ная в составе прибы- ли или убытка						
Чистый доход от операций с произ- водными финансо- выми инструмента- ми, в том числе:	5070	–	–	–	–	–
Своп-контракты	56	–	213	213	+157	+280,36
Прибыль от реализа- ции и выбытия фи- нансовых активов	1121	–	–	–	–	–
Итого финансовые доходы	24 994	21 950	–	22163	–2831	–11,33

Анализ данных, приведенных в табл. 2, показал, что компания А не проводила оценку производных финансовых инструментов в 2013 году, в результате применения методики и корректировки данных таблицы, операции по своп-контрактам увеличились на 213 млн руб., тем самым увеличился общий финансовый результат компании с 21 950 до 22 163 млн руб. Также изменены данные консолидированного отчета о совокупном доходе контрагента А на 31.12.2013 г., увеличится статья «Финансовые доходы», вырастет налогооблагаемая прибыль предприятия, что положительно скажется на общей сумме чистой прибыли фирмы А.

В результате анализа теоретического и прикладного материала сделаны следующие выводы, которые имеют научную новизну:

1. Сформулировано авторское определение специфичного производного финансового инструмента – свопа.
2. Сгруппирована авторская классификация своп-контрактов.
3. На основе спот-сделки и аутрайта составлена модель структуры своп-сделки.
4. Выведены авторские адаптационные формулы: расчета форвардных пунктов; расчета курса аутрайт; расчета короткого свопа.
5. Согласно параметрам и условиям, представленным компаниями Х и У, составлена бизнес-модель управления ванильным своп-контрактом на процентную ставку.

Список литературы

1. Пономарева С.В., Мельникова А.С. О методике включения опционных контрактов в статью «финансовые инструменты» отчета о финансовом положении компании в соответствии с международными стандартами // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2013. – № 7 (55). – URL: http://uecs.ru/index.php?option=com_flexicontent&view=items&id=2244-2013-07-13 (дата обращения: 14.07.2013).
2. Пономарева С.В., Мельникова А.С. К вопросу о включении данных фьючерсных контрактах в отчетность, соответствующую международным стандартам // European social science journal / Междунар. исслед. ин-т. – М., 2013. – № 4 (32). – С. 384–395.
3. Пономарева С.В., Мельникова А.С. Общая методика оценки форвардных контрактов для включения финансовых инструментов в отчетность, трансформированную в соответствии с международными стандартами // Фундаментальные исследования. – 2013. – № 6 (ч. 4). – С. 967–970.
4. Халл Д.К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. – 8-е изд. – М.: Вильямс, 2014. – 1072 с.
5. Беннинга Ш. Основы финансов с примерами в Excel. – 2-е изд. – М.: Вильямс, 2014. – 960 с.
6. Мэрфи Д.Д. Технический анализ финансовых рынков: полный справочник по методам и практике трейдинга. – М.: Вильямс, 2012. – 496 с.
7. Белова О.Р., Вишневский Ю.Р., Попов А.А. Факторы, сдерживающие становление инновационной экономики // Вестник Пермского государственного технического университета. Социально-экономические науки. – 2010. – № 8. – С. 3–28.
8. Троегубова Н.И. Проблемы реформирования бухгалтерского учета в Российской Федерации // Вестник Пермского государственного технического университета. Социально-экономические науки. – 2010. – № 6. – С. 76–83.
9. Коновалова У.В. Формирование стратегии инновационного развития предприятия как портфеля реальных опционов // Вестник Пермского государственного технического университета. Социально-экономические науки. – 2010. – № 5. – С. 175–184.
10. Коновалова У.В. Реальный опцион как инструмент стратегического планирования инноваций // Вестник Пермского государственного технического университета. Социально-экономические науки. – 2011. – № 9. – С. 30–37.
11. Farrington K. Student accounting society «Comptroller of the currency». – USA, 2013. – 580 p.
12. Севастьянова И.Г., Стегний В.Н. Принятие эффективных решений в современной бизнес-среде // Вестник Пермского национального исследовательского политехнического университета. Социально-экономические науки. – 2014. – № 22. – С. 63–68.

13. Молодчик А.В., Севастьянов В.П. О возможностях самофинансирования инновационных программ промышленных предприятий // Вестник Пермского национального исследовательского политехнического университета. Социально-экономические науки. – 2016. – № 2. – С. 62–77.

14. Информационный портал об инвестициях и инвестиционных инструментах «Финансовые инвестиции – образовательный центр» [Электронный ресурс]. – URL: <http://allfi.biz/glossary/eng/D/differentialswap.php> (дата обращения: 11.06.2014).

15. Официальный сайт компании ОАО «Роснефть» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.rosneft.ru/> (дата обращения: 14.03.2014).

16. Официальный сайт «Петербургский межбанковский финансовый дом». Архив ставок Libor [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.pmfdr.ru/libor> (дата обращения: 11.06.2014).

17. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 11.06.2014).

References

1. Ponomareva S.V., Mel'nikova A.S. O metodike vklucheniia optionsnykh kontraktov v stat'iu "finansovyie instrumenty" otcheta o finansovom polozenii kompanii v sootvetstvii s mezhdunarodnymi standartami [On the methodology of including options contracts in the article "Financial Instruments" of the company's financial position report in accordance with international standards]. *Upravlenie ekonomicheskimi sistemami*, no. 7, iss. 55. Available at: http://uecs.ru/index.php?option=com_flexicontent&view=items&id=2244-2013-07-13 (accessed 14 July 2013).

2. Ponomareva S.V. K voprosu o vkluchenii dannykh fiuchersnykh kontraktakh v otchetnost', sootvetstvuiushchuiu mezhdunarodnym standartam [On the issue of including futures contracts data into the reporting that meets international standards]. *European social science journal*. Moscow, no. 4, iss. 32, 2013, pp. 384–395.

3. Ponomareva S.V. Obshchaia metodika otsenki forvardnykh kontraktov dlia vklucheniia finansovykh instrumentov v otchetnost', transformirovannuiu v sootvetstvii s mezhdunarodnymi standartami [General methodology for the assessment of forward contracts and the inclusion of financial instruments in the reporting, transformed in accordance with international standards]. *Fundamental'nye issledovaniia*, no. 6, part 4, 2013, pp. 967–970.

4. Khall D.K. Optionsy, fiuchersy i drugie proizvodnye finansovyie instrumenty [Options, futures and other derivative financial instruments]. 8th ed. Moscow, Vil'iams Publ., 2014, 1072 p.

5. Benninga Sh. Osnovy finansov s primerami v Excel [Basics of finance with the examples in Excel]. 2nd ed., Moscow, Vil'iams Publ., 2014, 960 p.

6. Merfi D.D. Tekhnicheskii analiz finansovykh rynkov: polnyi spravochnik po metodam i praktike treidinga [Technical analysis of financial markets: a manual on methods and practice of trading].

a complete guide to trading methods and practices]. Moscow, Vil'iams Publ., 2012, 496 p.

7. Belova O.R., Vishnevskii Iu.R., Popov A.A. Faktory, sderzhivaiushchie stanovlenie innovatsionnoi ekonomiki [Factors restraining the formation of innovative economy]. *PNRPU Sociology and Economics Bulletin*, 2010, no. 8, pp. 3–28.

8. Troegubova N.I. Problemy reformirovaniia bukhgalterskogo ucheta v Rossiiskoi Federatsii [The problems of accounting reform in the Russian Federation]. *PNRPU Sociology and Economics Bulletin*, 2010, no. 6, pp. 76–83.

9. Konovalova U.V. Formirovanie strategii innovatsionnogo razvitiia predpriatiia kak portfelia real'nykh optionov [Strategy formation of innovative development of the enterprise as a portfolio of real options]. *PNRPU Sociology and Economics Bulletin*, 2010, no. 5, pp. 175–184.

10. Konovalova U.V. Real'nyi option kak instrument strategicheskogo planirovaniia innovatsii [The real option as a tool for strategic innovation planning]. *PNRPU Sociology and Economics Bulletin*, 2011, no. 9, pp. 26–32.

11. Farrington K. Student accounting society “Comptroller of the currency”. USA, 2013. 580 p.

12. Sevast'ianova I.G., V.N. Stegnii V.N. Priniatie effektivnykh reshenii v sovremennoi biznes-srede [Making effective decisions in the modern business environment]. *PNRPU Sociology and Economics Bulletin*, 2014, no. 22, pp. 63–68.

13. Molodchik A.V., Sevast'ianov V.P. O vozmozhnostiakh samofinansirovaniia innovatsionnykh programm promyshlennykh predpriatii [On the possibilities of self-financing of industrial enterprises innovative programs]. *PNRPU Sociology and Economics Bulletin*, 2016, no. 2, pp. 62–77.

14. Informatsionnyi portal ob investitsiiakh i investitsionnykh instrumentakh “Finansovye investitsii – obrazovatel'nyi tsentr” [Information portal about investments and investment instruments “Financial investments – educational center”]. Available at: <http://allfi.biz/glossary/eng/D/differentialswap.php> (accessed 11 June 2014).

15. Ofitsial'nyi sait kompanii OAO «Rosneft'» [Official website of the company OAO Rosneft]. Available at: <http://www.rosneft.ru/> (accessed 14 March 2014).

16. Ofitsial'nyi sait «Peterburgskii mezhsbankovskii finansovyi dom». Arkhiv stavok Libor [The official website of the Petersburg Interbank Financial House. Libor rates archive]. Available at: <http://www.pmf.d.ru/libor> (accessed 11 June 2014).

17. Ofitsial'nyi sait Tsentral'nogo Banka Rossiiskoi Federatsii [Official website of the Central Bank of the Russian Federation]. Available at: <http://www.cbr.ru> (accessed 11 June 2014).

Получено 26.04.2016

S.V. Ponomaryova, A.S. Melnikova

**BUSINESS MODEL OF MANAGING INTEREST RATE
VANILLA SWAP CONTRACTS TO TRANSFORM
RUSSIAN FINANCIAL STATEMENTS INTO IFRS FORMAT**

The article considers the problems of transaction assessment with interest rate vanilla swap contract. According to IFRS 9 "Financial Instruments", the financial assets classification depends on two criteria: on the contractual cash flow of the tool and on the company's financial tools management business model. The company can classify the tools by the amortized cost, if the contractual cash flows imply only the principal payment and the interest. If the business model for tools storage of cash flows collection is under contract, then it is advisable to conduct "business model testing". If the instrument does not meet both criteria, the financial asset shall be measured at fair value. "Business model" testing is a new accounting concept. It is the transition from previous accounting principles to the innovative ones. Business model assessment is based on how the key personnel will manage specific financial assets. This implies a more rigorous testing and could require the economic entity to provide additional proof or accumulate more historical analysis (retrospective approach).

The article presents a strategic and comprehensive approach to the creation of business model to manage interest rate vanilla swap contract, taking into account the nature of the asset and the inherent risks. The use of such model has far-reaching consequences for the strategies and policies of a business entity.

It should also be noted that IFRS 9 has flexibility elements allowing a company to specify more than one business model. In the financial and economic activities of a company, as well as in the transformation of data into IFRS format there will always be a task for different business models' determination, in order for them to fit the strategy and risk behaviour.

Keywords: *international financial reporting standards, financial statements' transformation, derivative financial tools, business model, swap, adaptive formula.*

Svetlana V. Ponomaryova – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Dept. of Economics and Finance, Perm National Research Polytechnic University, e-mail: psvpon@mail.ru.

Anna S. Melnikova – Postgraduate Student, Dept. of Economics and Finance, Perm National Research Polytechnic University, e-mail: dew244@yandex.ru.