



Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами

Учебное пособие для студентов очной и заочной формы обучения

Для специалистов и бакалавров экономических специальностей

Уфа 2012

УДК 657 (075)
ББК 65.052я7
Н 52

Составитель: доцент кафедры бухгалтерского учета и анализа Башкирского государственного аграрного университета А.Д. Насырова, ассистент Г.Р. Нигматуллина

Рецензенты:

Аудитор, член аудиторской ассоциации «Содружество» И.Ф. Сайфуллина
Канд. экон. наук, доцент Л.Р. Давлетбаева

Н52 Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами: учебное пособие / Насырова А.Д., Нигматуллина Г.Р. – Уфа, 2012. – 160 с.

Учебное пособие составлено и согласовано с учебной программой курса «Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами». В данном учебном пособии рассмотрены основные виды ценных бумаг, их характеристики, государственное регулирование, бухгалтерский и налоговый учеты. Все темы представлены в виде теоретических аспектов и практических примеров.

Закрепление материала предполагает ответы на вопросы для самоконтроля и тесты.

© ФГБОУ ВПО «Башкирский ГАУ»
© Насырова А.Д., Нигматуллина Г.Р., 2012

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ	6
ГЛАВА 1. ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	8
1.1. Фондовые биржи России	8
1.2. Размещение ценных бумаг	11
ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ	12
ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ	13
ГЛАВА 2. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	14
2.1. РЕАЛИЗАЦИЯ КОНТРОЛЬНЫХ ФУНКЦИЙ ГОСУДАРСТВА НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ	14
2.2. СТРУКТУРА ФЕДЕРАЛЬНОЙ СЛУЖБЫ ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ РОССИИ	19
2.3. САМОРЕГУЛИРУЕМЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	29
ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ	34
ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ	34
ГЛАВА 3. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ЦЕННЫХ БУМАГ	36
3.1. ПОНЯТИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ	36
3.2. КЛАССИФИКАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ	42
3.3. ДОКУМЕНТАЛЬНОЕ ОФОРМЛЕНИЕ ПРИОБРЕТЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ И ИХ УЧЕТ	46
ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ	48
ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ	49
ГЛАВА 4. ОСОБЕННОСТИ УЧЕТА ПОКУПКИ И ПРОДАЖИ ЦЕННЫХ БУМАГ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМИ УЧАСТНИКАМИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	50
4.1. УЧЕТ ПРИОБРЕТЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ	50
4.2. УЧЕТ ЗАТРАТ, ВКЛЮЧАЕМЫХ В ИЗДЕРЖКИ	51
4.3. УЧЕТ ВЫРУЧКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ЦЕННЫХ БУМАГ	52
4.4. УЧЕТ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ	52
ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ	53
ЗАДАЧИ	54
ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ	54

ГЛАВА 5. ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ	55
5.1. НОРМАТИВЫ И СТАНДАРТЫ, РЕГУЛИРУЮЩИЕ ЭМИССИЮ ЦЕННЫХ БУМАГ	55
5.2. ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ	61
Вопросы для самоконтроля	66
ГЛАВА 6. УЧЕТ АКЦИЙ	67
6.1. Понятие и виды акций	67
6.2. НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ В АКЦИИ	69
6.3. УЧЕТ ВЫРУЧКИ ОТ ПРОДАЖИ АКЦИЙ СТОРОННИХ ОРГАНИЗАЦИЙ	74
Задачи	76
Вопросы для самоконтроля	77
ГЛАВА 7. УЧЕТ УСТАВНОГО КАПИТАЛА В АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ	78
7.1. КОНЦЕПЦИЯ УСТАВНОГО КАПИТАЛА И ЕГО ФОРМИРОВАНИЕ	78
7.2. УВЕЛИЧЕНИЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА	81
7.3. УМЕНЬШЕНИЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА	83
Задачи	84
Вопросы для самоконтроля	85
ГЛАВА 8. ВЕКСЕЛЬ КАК ФИНАНСОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ	86
8.1. ИСТОРИЯ ПОЯВЛЕНИЯ ВЕКСЕЛЯ И ЭТАПЫ ЕГО РАЗВИТИЯ	86
8.2. КЛАССИФИКАЦИЯ ВЕКСЕЛЕЙ И ПРАВИЛА ИХ СОСТАВЛЕНИЯ	90
8.3. УЧЕТ У ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ	97
8.4. УЧЕТ У ВЕКСЕЛЕДЕРЖАТЕЛЯ	101
Вопросы для самоконтроля	107
ГЛАВА 9. РАСЧЕТЫ ВЕКСЕЛЕМ, НОМИНИРОВАННЫМ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ	108
9.1. НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РАСЧЕТОВ ВАЛЮТНЫМИ ВЕКСЕЛЯМИ	108
9.2. СПОСОБЫ ОБРАЩЕНИЯ ВЕКСЕЛЕЙ, НОМИНИРОВАННЫХ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ	109
Задачи	118
Вопросы для самоконтроля	118
ГЛАВА 10. УЧЕТ ВСПОМОГАТЕЛЬНЫХ И ПРОИЗВОДНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ	119

10.1. УЧЕТ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫХ И ДЕПОЗИТНЫХ СЕРТИФИКАТОВ	119
10.2. УЧЕТ ПРОИЗВОДНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ	121
Задачи	137
Вопросы для самоконтроля	138
ГЛАВА 11. АУДИТ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ	139
11.1. ОБЪЕКТЫ АУДИТА, ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ, ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ	139
11.2. ФУНКЦИИ И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН ПРИ ПРОВЕДЕНИИ АУДИТОРСКОЙ	143
ПРОВЕРКИ	
11.3 Виды, источники, методы получения аудиторских доказательств	145
11.4 Порядок проведения аудиторской проверки	148
11.5 Методика проведения аудита дилерских операций	152
11.6 ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ АУДИТОРСКОЙ ПРОВЕРКИ	154
Вопросы для самоконтроля	155
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	156

ВВЕДЕНИЕ

Рынок ценных бумаг является неотъемлемой частью финансовой системы государства, характеризующейся институциональной и организационно-функциональной спецификой. Такая система в современной России начала формироваться только в конце 80-х гг. XX в., когда была признана необходимость рыночных отношений.

Экономические отношения последующих лет доказали, что главным средством восстановления и развития рыночных методов хозяйствования являются ценные бумаги, фиксирующие право собственности на капитал как в денежной, так и в вещественной форме. С помощью ценных бумаг собственность государства может быть превращена в собственность акционерных обществ, создаваемых широкими слоями населения – частными собственниками.

Рынок ценных бумаг с сопутствующей ему системой финансовых институтов – сфера, в которой формируются источники экономического роста, концентрируются и распределяются инвестиционные ресурсы.

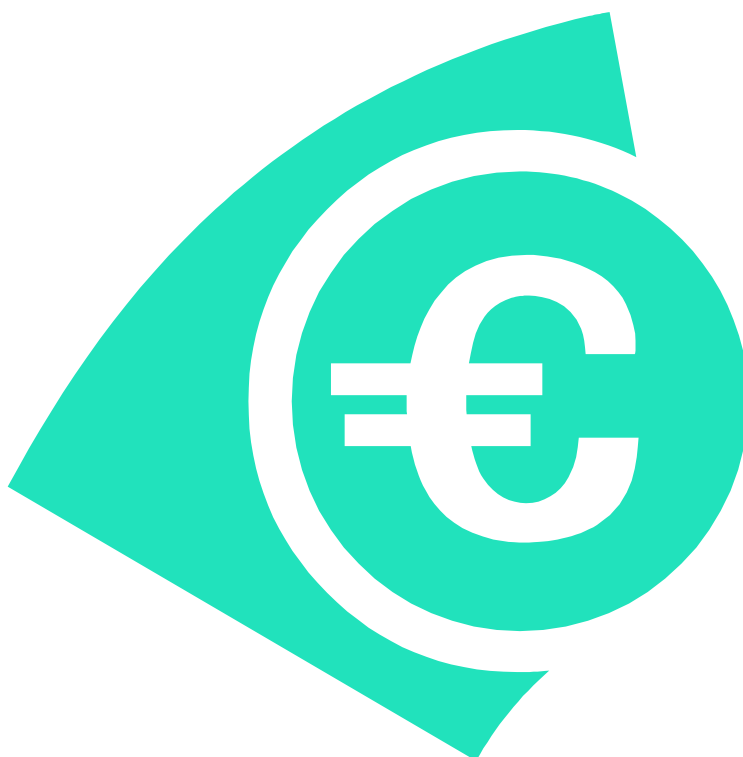
В хозяйственной деятельности экономических субъектов совершается значительное число сделок с различного рода имуществом, имущественными правами, выполнением работ и оказанием услуг, информацией, результатами интеллектуальной деятельности, нематериальными благами, объектами гражданских прав и т. п. Рыночные субъекты, действующие на основе деловых контрактов, принимают на себя обязательства, имеющие форму ценных бумаг. С развитием рыночных отношений операции с ценными бумагами получили массовое распространение наряду с операциями по реализации товаров (работ, услуг), кредитованием и др. Ценные бумаги

существуют в различных видах и служат удобным инструментом организации и функционирования предприятий (организаций) в условиях рыночной экономики. Специфика деятельности на рынке ценных бумаг обусловила возникновение такой категории юридических лиц, как профессиональные участники рынка ценных бумаг. Для них данные операции являются основным видом деятельности.

Учитывая исключительную важность рынка ценных бумаг для развития и стабилизации российской экономики, на сегодняшний день он рассматривается как область интенсивного контроля и регулирования со стороны государственных органов. Одной из форм контроля и выступает бухгалтерский учет и аудит ценных бумаг.

Основной целью настоящего учебного пособия является изучение теорий и практики бухгалтерского учета, анализа и аудита ценных бумаг на предприятиях различных форм собственности с учетом последних изменений в российском законодательстве.

Главные задачи – изучение теоретической базы бухгалтерского учета и аудита ценных бумаг, анализ особенностей учета ценных бумаг, формирования финансовых результатов от операций с ценными бумагами, налогообложения операций и доходов по конкретным видам инвестиций предприятий.



ГЛАВА 1. ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

1.1 ФОНДОВЫЕ БИРЖИ РОССИИ

Российские фондовые биржи прошли в своем развитии несколько периодов: дореволюционный, советский и современный, который начался с приватизации собственности государства. Каждый из этих исторических этапов имеет свои особенности, обусловленные спецификой экономических преобразований.

Впервые потребность в бирже как месте организованной торговли ценными бумагами появилась в Российском государстве в 1769 г. Именно тогда в Амстердаме был размещен первый выпуск Российского государственного займа. Затем последовало размещение государственных займов на рынках западноевропейских стран.

Спустя всего сорок лет государственные долговые бумаги были впервые на законных основаниях размещены среди населения России.

Начало деятельности отечественной фондовой биржи как самостоятельного института, пользующегося поддержкой государства, было положено Законом от 27 июля 1900 г., которым министру финансов предписывалось образовывать особый фондовый отдел при Санкт-Петербургской бирже для торговли валютой и ценными бумагами. Этот Закон передавал формируемый фондовый отдел в ведение особой канцелярии по кредитной части Министерства финансов. В 1901 г. министром финансов С. Ю. Витте были утверждены Правила для фондового отдела Санкт-Петербургской биржи, в которых в полной мере нашли отражение основные принципы государственного контроля и регулирования торговли фондовыми ценностями.

В дальнейшем биржевая реформа получила развитие еще в ряде документов, утвержденных министром финансов. Среди них в первую очередь следует отметить Правила о допущении бумаг к котировке на фондовом отделе Санкт-Петербургской биржи (1902 г.), которые расширяли и конкретизировали положения 1886 и 1895 гг. и Правила 1901 г.

Основной смысл Правил 1902 г. заключен в их первой статье: «Государственные и правительством гарантированные процентные бумаги включаются в бюллетень фондового отдела по распоряжению министра финансов; закладные чистых частных земельных банков, облигации городов и облигации городских кредитных обществ допускаются к котировке по постановлениям совета отдела, на основании ходатайств подлежащих правлений земельных банков, городских управлений и правлений городских кредитных обществ. К сим ходатайствам прилагаются сведения о выпускаемых бумагах, как-то: о целях выпуска, о законодательных или иных основаниях выпуска, о присвоенных бумаге обеспечения, а равно, и другие сведения по усмотрению совета. Сии сведения публикуются в «Вестнике финансов, промышленности и торговли» по допущении советом бумаги к котировке».

Остальные бумаги допускаются к котировке с соблюдением постановлений ст. 2-12 этих Правил. В категорию остальные бумаги попадали акции и другие бумаги, выпускаемые промышленными компаниями.

Публикация объявлений и проспекта осуществлялась за счет компании. Правила 1902 г. дополнялись постановлением об ответственности лиц, вводящих в обращение ценные бумаги на Санкт-Петербургской бирже. То есть впервые законом был урегулирован вопрос о выпуске акций акционерным обществом. Это постановление предусматривало возможность подачи иска на возмещение убытков, обусловленных «неверностью» представленных при выпуске бумаги данных. Причем признавались недействительными всякие предварительные соглашения, направленные на устранение и уменьшение ответственности. В преамбуле к постановлению указывалось, что под «неверностью» следует разуметь не только не верное показание данных о финансовом положении и условиях деятельности установления или предприятия, выпустившего данную бумагу, предлагаемую к биржевому обращению, но также и отсутствие таких данных, которые необходимы для надлежащей оценки вводимой на биржу бумаги.

В 1907 г. были приняты Правила для сделок по покупке и продаже иностранной валюты, фондов и акций на Санкт-Петербургской бирже. В этом акте подробно регламентирован порядок заключения и исполнения сделок, рассматриваются последствия их неисполнения, оговариваются условия выплаты процентов и дивидендов по бумагам в зависимости от сроков относительно даты продажи, а также ряд преимущественно технических вопросов.

Наиболее существенным здесь представляется подтверждение допустимости только сделок за наличную валюту, наличные бумаги или со сдачей в условленный срок. Соответственно, все сложные типы срочных сделок остались под запретом как служащие целям спекуляций.

Такие условия, несомненно, тормозили накопление капитала, развитие предпринимательства и свободной конкуренции. Тем не менее на волне экономического подъема, начавшегося в 1909 г., обозначились слабые тенденции оживления рынка ценных бумаг. Если за период с 1901 по 1908 гг. ежегодно на Санкт-Петербургской бирже допускались к котировке менее 10 выпусков акций промышленных предприятий, включая новые выпуски старых предприятий, то в 1909 г. их было уже 13, в 1910 г. – 25, в 1911 г. – 22, в 1913 г. – 47. При этом соотношение между именными бумагами и предъявительскими изменялось. Так, в 1910 г. это соотношение составляло 1:2, а в 1913 г. – уже 1:3.

Несмотря на определенные трудности, в 1911 г. в России насчитывалось 1617 акционерных компаний, однако на Санкт-Петербургской бирже котировались акции лишь 275. Основная часть сделок осуществлялась с акциями железных дорог, коммерческих и земельных банков, нефтяных и металлургических предприятий, страховых компаний.

Особый интерес к фондовому рынку проявили местные органы власти, которые для уменьшения дефицита бюджета стали выпускать долговые обязательства. Хотя доходность этих бумаг была выше, чем у государственных долговых обязательств, конкурировать с последними местные долговые обязательства не могли в силу ряда причин. Во-первых, они в основном имели хождение

в отдельных регионах, как на биржевом, так и уличном рынках. Во-вторых, срок погашения составлял 39 и 49 лет, а иногда и больше.

1.2. РАЗМЕЩЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Одной из весьма важных задач, стоящих перед эмитентом, является эффективное размещение выпущенных ценных бумаг на первичном и вторичном рынке. Решению этой задачи предшествует ряд операций, связанных с определением объема и цены бумаг, подготовкой к регистрации, создание синдикатов инвестиционных фондов по подписке или групп по продаже новых выпусков бумаг. При этом роль синдикатов заключается в сведении эмитента ценных бумаг с потенциальными покупателями.

Эмитент же вправе возложить управление процессом размещения (надписания) на один инвестиционный фонд (компанию) или поручить такое управление нескольким членам синдиката, временно сформированного на принципе разделения прибыли. Синдикат не является юридическим лицом. Созданный таким образом синдикат гарантирует эмитенту первичное размещение ценных бумаг.

Как показывает отечественный и зарубежный опыт, правильно подготовить и эффективно разместить выпуск ценных бумаг могут только профессионалы фондового рынка. К ним относятся специалисты, занимающиеся размещением выпусков ценных бумаг на первичном рынке и непосредственно относящихся к процедуре андеррайтинга.

Андеррайтинг – это покупка или гарантия ценных бумаг при их первичном размещении.

Существуют следующие виды андеррайтинга:

- 1) «на базе твердых обязательств»;
- 2) «на базе лучших традиций»;
- 3) «стэнд-бай»;
- 4) на принципах «все или ничего»;

- 5) с авансированием и без авансирования эмитента;
- 6) конкурентный.

Андеррайтинг «на базе твердых обязательств» по условиям договора с эмитентом несет твердые обязательства по выкупу всего или части выпуска по фиксированным ценам. Если часть выпуска бумаг окажется нераспроданной на первичном рынке, то андеррайтер обязан ее приобрести. Беря на себя эти обязательства, андеррайтер тем самым рискует потерей не только репутации, но и собственных средств. Например, биржевой финансовый кризис, разразившийся в 1998 г., совпал с резким понижением курсовой стоимости ценных бумаг на вторичных рынках Японии, Южной Кореи и других стран, соответственно андеррайтеры понесли крупные потери.

Несколько иной характер договора имеет андеррайтинг «на базе лучших традиций». В этом случае по условиям соглашения с эмитентом андеррайтер обязуется приложить максимум усилий для размещения ценных бумаг; по выкупу нераспроданных частей эмиссии он несет финансовую ответственность. Тем самым все финансовые риски полностью ложатся на эмитента. При андеррайтинге «стэнд-бай» андеррайтер обязуется выкупить для последующего размещения часть невыкупленной эмиссии прежними акционерами или теми, кто приобрел у них это право.

Тестовые задания

1. Ценные бумаги, имеющие рыночную котировку, должны отвечать одновременно следующим критериям:
 - А) допуск к официальной котировке не менее чем на 5 фондовых биржах;
 - Б) соответствие условиям листинга;
 - В) допуск к официальной котировке не менее чем на 1 фондовой бирже;
 - Г) публикация официальных котировок в зарубежном издании;
 - Д) продажа в отчетном периоде на 1 или нескольких фондовых биржах бумаг на сумму не ниже установленной;

Е) публикация официальных котировок не менее чем в одном общедоступном издании.

2. Первичное размещение ценных бумаг России произошло:

А) Санкт-Петербург 17 в.;

Б) Амстердам 17 в.;

В) Санкт-Петербург 18 в.;

Г) Амстердам 18 в.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем особенность учета покупки ценных бумаг профессиональными участниками рынка?

2. В чем особенность учета продажи ценных бумаг профессиональными участниками рынка?

3. Какие фондовые биржи функционируют в России?

4. Как размещаются ценные бумаги?



ГЛАВА 2. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

2.1. РЕАЛИЗАЦИЯ КОНТРОЛЬНЫХ ФУНКЦИЙ ГОСУДАРСТВА НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

Государство является участником фондового рынка, а также осуществляет его непосредственное регулирование и контрольные функции. Так, например, Министерство финансов Российской Федерации (далее – Минфин России) является эмитентом ценных бумаг, удостоверяющих федеральные государственные обязательства: облигаций (государственных долгосрочных обязательств, государственных краткосрочных обязательств, облигаций федерального займа, облигаций внутреннего валютного займа, государственных жилищных сертификатов и др.). Кроме того, государство, оставаясь владельцем акций многих крупных предприятий, посредством деятельности в качестве эмитента и инвестора регулирует отношения, складывающиеся на рынке ценных бумаг.

Вместе с тем государство также непосредственно воздействует на фондовый рынок, исполняя соответствующие контрольные функции. Согласно ст. 38 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о рынке ценных бумаг), государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем:

- 1) установления обязательных требований к деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг и ее стандартов;
- 2) регистрации выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов эмиссии и контроля за соблюдением эмитентами условий и обязательств, предусмотренных в них;
- 3) лицензирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;

4) создания системы защиты прав владельцев и контроля за соблюдением их прав эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг;

5) запрещения и пресечения деятельности лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность на рынке ценных бумаг без соответствующей лицензии.

Контрольные функции государства реализуются, прежде всего, путем регистрации ценных бумаг. Эмиссия ценных бумаг осуществляется исключительно на основе регистрации в уполномоченных государственных органах, если иное не установлено законодательными актами Российской Федерации. Эмитент имеет право начинать размещение выпускаемых им ценных бумаг только после регистрации их выпуска. Согласно ч. 5 ст. 19 Закона о рынке ценных бумаг, запрещается проводить эмиссию ценных бумаг, производных по отношению к эмиссионным ценным бумагам, итоги выпуска которых не прошли регистрацию; при размещении эмиссионных ценных бумаг среди неограниченного круга владельцев или заранее известного круга владельцев, число которых превышает 500, а также в случае, когда общий объем эмиссии превышает 50 тыс. минимальных размеров оплаты труда, производится регистрация проспекта эмиссии.

После размещения эмиссионных ценных бумаг осуществляется регистрация отчета об итогах их выпуска. Регистрация эмиссионных ценных бумаг и отчета об их выпуске производится в определенном порядке.

В настоящее время органами, уполномоченными на ведение регистрации эмиссионных ценных бумаг, является Минфин России (в отношении, эмиссий страховых организаций, выпусков государственных и муниципальных ценных бумаг), Банк России (в отношении выпусков ценных бумаг кредитных организаций), Федеральная служба по финансовым рынкам и ее региональные отделения (в отношении прочих эмитентов).

Контрольная функция государства на рынке ценных бумаг реализуется также посредством лицензирования деятельности профессиональных участни-

ков фондового рынка. Все виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (в том числе кредитных организаций) могут вестись лишь на основании специального разрешения – лицензии. Деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг лицензируется тремя видами лицензий: лицензией профессионального участника рынка ценных бумаг, лицензией на осуществление деятельности по ведению реестра и лицензией фондовой биржи. Органы, выдавшие лицензии, контролируют деятельность профессиональных участников рынка, ценных бумаг и принимают решение об отзыве выданной лицензии при нарушении законодательства о ценных бумагах.

За нарушения законодательства о ценных бумагах виновные лица несут ответственность в гражданском, административном и уголовном порядке. В частности, Закон о рынке ценных бумаг указывает на такие основания ответственности, как манипулирование ценами на рынке ценных бумаг, осуществление недобросовестной эмиссии, выпуск в обращение ценных бумаг, не прошедших государственную регистрацию, профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг без лицензии, факт недобросовестной рекламы. Эти правонарушения являются основанием для приостановления незаконной деятельности, аннулирования эмиссий ценных бумаг и лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и других мер ответственности.

Центральное положение в сфере государственного регулирования и контроля на рынке ценных бумаг до недавнего времени занимала Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг, которая устанавливала перечень регистрирующих органов; выдавала лицензии и определяла органы, полномочные выдавать лицензии, а также применяла к нарушителям законодательства о ценных бумагах меры административной ответственности (например, в виде лишения лицензий и соответствующих предписаний); направляла материалы в органы прокуратуры и суд для возбуждения уголовного и административного преследования, а также обращалась с исками в суд.

Согласно Указу Президента РФ от 9 марта 2004 г. № 314 «О системе и структуре федеральных органов исполнительной власти», была образована Федеральная служба по финансовым рынкам России. В связи с постановлением Правительства РФ от 30 июня 2004 г. № 317 «Об утверждении Положения о Федеральной службе по финансовым рынкам» полномочия Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг перешли к Федеральной службе по финансовым рынкам (далее – ФСФР России).

ФСФР России переданы функции по контролю и надзору упраздненной Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг, функции по контролю и надзору в сфере финансовых рынков упраздненного Министерства труда и социального развития РФ и функции по контролю деятельности бирж упраздненного Министерства РФ по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства, функции по контролю и надзору в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений Минфина России.

Основные функции, полномочия, порядок и организация деятельности ФСФР России определены в постановлении Правительства РФ от 9 апреля 2004 г. № 206 «Вопросы федеральной службы по финансовым рынкам» и Положении о Федеральной службе по финансовым рынкам от 30 июня 2004 г., утвержденном постановлением Правительства РФ от 30 июня 2004 г. № 317.

ФСФР России является федеральным органом исполнительной власти по принятию нормативных правовых актов, контролю и надзору на финансовых рынках, в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений и деятельности бирж. Ключевыми задачами ее работы являются обеспечение стабильности работы российского финансового рынка, повышение его эффективности и привлекательности для инвестиций, в том числе повышение прозрачности рынка и снижение инвестиционных рисков. Эти задачи решаются путем контроля за деятельностью участников финансовых рынков и создания нормативно-правовой базы, определяющей условия выпуска и обращения ценных бумаг, работы профессиональных участников, а также системы отчетности.

Основные направления деятельности ФСФР России:

1) регулирование выпуска и обращения эмиссионных ценных бумаг, в том числе осуществление государственной регистрации выпусков ценных бумаг и отчетов об итогах выпуска ценных бумаг, а также регистрации проспектов ценных бумаг;

2) контроль и надзор в отношении эмитентов профессиональных участников рынка ценных бумаг и их саморегулируемых организаций;

3) контроль и надзор в отношении акционерных инвестиционных фондов, управляющих компаний акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и их саморегулируемых организаций;

4) контроль и надзор в отношении специализированных депозитариев акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;

5) контроль и надзор в отношении ипотечных агентов, управляющих ипотечным покрытием, специализированных депозитариев ипотечного покрытия;

6) контроль и надзор в отношении негосударственных пенсионных фондов, Пенсионного фонда Российской Федерации (далее – ПФР), государственной управляющей компании, а также в отношении товарных бирж;

7) обобщение практики применения законодательства и внесение в Правительство РФ предложений о его совершенствовании и разработка проектов законодательных и иных нормативных правовых актов;

8) обеспечение раскрытия информации на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством РФ;

9) организация исследований по вопросам развития финансовых рынков.

До внесения изменений в действующее законодательство на ФСФР России возложены функции по руководству и обеспечению работы Комиссии по товарным биржам.

Лицензии, выдаваемые ФСФР России. Для обеспечения работы управляющих компаний ФСФР России выдает следующие виды лицензий:

1) на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;

2) на право осуществления деятельности по управлению ценными бумагами.

ФСФР России для обеспечения работы профессиональных участников рынка ценных бумаг выдает лицензии на право осуществления следующих видов деятельности:

- 1) брокерской;
- 2) дилерской;
- 3) по управлению ценными бумагами;
- 4) депозитарной;
- 5) клиринговой;
- 6) ведения реестра владельцев именных ценных бумаг;
- 7) организации торговли на рынке ценных бумаг.

2.2. СТРУКТУРА ФЕДЕРАЛЬНОЙ СЛУЖБЫ ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ РОССИИ

Структура и штатное расписание центрального аппарата ФСФР России утверждаются ее руководителем в пределах фонда оплаты труда и численности (без персонала по охране и обслуживанию помещений), утвержденных Правительством РФ, с учетом реестра должностей федеральной государственной гражданской службы и актов, определяющих нормативную численность соответствующих подразделений.

Структура центрального аппарата ФСФР России включает в себя руководство (руководителя и его заместителей) ФСФР России, помощников (советников) руководителя, структурные подразделения по основным направлениям деятельности – управления. В управлениях ФСФР России образуются отделы. В штатное расписание управлений включаются должности федеральной госу-

дарственной гражданской службы, предусмотренные законодательством РФ, а также могут включаться должности, не являющиеся должностями федеральной государственной гражданской службы. Сферы деятельности и компетенция управления определяются в Положении об управлении, утверждаемом руководителем ФСФР России.

Структурными подразделениями территориального органа ФСФР России являются отделы, в штатное расписание которых включаются должности федеральной государственной гражданской службы, предусмотренные законодательством РФ. Также могут включаться должности, не являющиеся должностями федеральной государственной гражданской службы.

Организационное обеспечение деятельности руководителя ФСФР России осуществляется помощниками (советниками) руководителя, которые назначаются на должность на период исполнения руководителем ФСФР России своих полномочий. Должности категории «помощники (советники)» предусматриваются в штатном расписании ФСФР России вне структурных подразделений.

ФСФР России возглавляет руководитель, назначаемый и освобождаемый от должности Правительством РФ.

Руководитель организует ее работу и несет персональную ответственность за выполнение возложенных на ФСФР России функций, а также за реализацию государственной политики в установленной сфере деятельности. Он также представляет ФСФР России в отношениях с другими органами государственной власти, гражданами и организациями, подписывает от имени ФСФР России договоры и другие документы гражданско-правового характера, а также осуществляет иные полномочия, установленные законодательством РФ.

Руководитель ФСФР России:

- 1) распределяет обязанности между своими заместителями;
- 2) утверждает положения о структурных подразделениях центрального аппарата ФСФР России, о территориальных органах ФСФР России;

3) представляет в Правительство РФ для назначения на должность и освобождения от должности кандидатуры заместителей руководителя ФСФР России;

4) назначает на должность и освобождает от должности начальников управлений и их заместителей, помощников (советников) руководителя ФСФР России, руководителей и заместителей руководителей территориальных органов ФСФР России, заключает служебные контракты и утверждает должностные регламенты начальников управлений и их заместителей и устанавливает квалификационные требования к этим должностям, присваивает классные чины гражданским служащим центрального аппарата ФСФР России и ее территориальных органов (за исключением высшей и главной группы должностей);

5) утверждает структуру и штатное расписание центрального аппарата ФСФР России в пределах установленных Правительством РФ фонда оплаты труда и численности работников, смету расходов на его содержание в пределах утвержденных на соответствующий период ассигнований, предусмотренных в федеральном бюджете;

6) решает в соответствии с законодательством РФ о государственной гражданской службе вопросы, связанные с прохождением федеральной государственной гражданской службы в ФСФР России, в том числе вносит Президенту РФ и Председателю Правительства РФ предложения о присвоении классных чинов и специальных званий;

7) направляет в служебные командировки и предоставляет отпуска заместителям руководителя ФСФР России, начальникам управлений, руководителям территориальных органов ФСФР России с одновременным возложением приказом полномочий по исполнению обязанностей временно отсутствующего заместителя руководителя ФСФР России на одного из заместителей руководителя ФСФР России или начальников управлений, начальника управления – на одного из его заместителей, а также согласовывает направление в служебные командировки;

8) утверждает численность и фонд оплаты труда работников территориальных органов ФСФР России в пределах показателей, установленных Правительством РФ, а также смету расходов на их содержание в пределах утвержденных на соответствующий период ассигнований, предусмотренных в федеральном бюджете;

9) утверждает ежегодный план работы и показатели деятельности ФСФР России и ее территориальных органов, отчеты о результатах деятельности;

10) вносит в Правительство РФ проекты изменений в Положение о ФСФР России, предложения о предельной численности ФСФР России, а также фонде оплаты труда ее работников;

11) вносит в Минфин России предложения по формированию проекта федерального бюджета в части финансового обеспечения деятельности ФСФР России;

12) вносит в Правительство РФ проекты федеральных законов, нормативных правовых актов Президента РФ и Правительства РФ и другие документы, по которым требуется решение Правительства РФ, по вопросам, относящимся к установленной сфере деятельности ФСФР России, а также проект плана работы и прогнозные показатели деятельности ФСФР России;

13) представляет в установленном порядке государственных служащих центрального аппарата ФСФР России, территориальных органов ФСФР России и других лиц, осуществляющих деятельность в установленной сфере деятельности, к присвоению почетных званий и награждению государственными наградами РФ;

14) издает приказы, имеющие нормативный и организационно-распорядительный характер;

15) утверждает в пределах своей компетенции перечень сведений, составляющих государственную тайну.

Заместители руководителя ФСФР России представляют ФСФР России по отдельным вопросам сфер ее деятельности, организуют и координируют осу-

шествование функций ФСФР России, распределяют обязанности между заместителями руководителя ФСФР России, а также выполняют поручения руководителя ФСФР России.

В соответствии с распределением обязанностей заместители руководителя ФСФР России в случае предоставления им соответствующих полномочий могут на основании выданных руководителем ФСФР России доверенностей подписывать от имени ФСФР России договоры и другие гражданско-правовые документы.

В приказе о распределении обязанностей указываются:

- 1) исключительные полномочия руководителя ФСФР России;
- 2) полномочия каждого заместителя руководителя ФСФР России;
- 3) структурные подразделения центрального аппарата, территориальные органы, координацию и контроль деятельности которых осуществляет соответствующий заместитель руководителя ФСФР России;
- 4) схема временного исполнения обязанностей руководителя (заместителей руководителя) ФСФР России на время отсутствия в связи с болезнью, отпуском или командировкой.

Заместитель руководителя ФСФР России по решению руководителя ФСФР России в соответствии с распределением обязанностей:

- 1) взаимодействует (в том числе ведет переписку) с органами государственной власти и органами местного самоуправления, гражданами и организациями, а также подразделениями Аппарата Правительства РФ и Администрации Президента РФ;
- 2) координирует и контролирует работу управлений, дает поручения начальникам управлений;
- 3) взаимодействует (в том числе дает поручения) с территориальными органами ФСФР России;
- 4) проводит совещания с представителями органов государственной власти, органов местного самоуправления и организаций;

- 5) рассматривает поступившие в ФСФР России обращения, документы и материалы;
- 6) рассматривает и визирует проекты документов, представляемых на подпись руководителю ФСФР России;
- 7) согласовывает проекты приказов и другие документы, а в случаях, установленных законодательством РФ, подписывает заключения на них;
- 8) осуществляет иные полномочия, предусмотренные законодательством РФ, Регламентом и приказами ФСФР России.

Начальник управления представляет ФСФР России в соответствии с полномочиями, положением об управлении, должностным регламентом, а также на основании отдельных письменных поручений руководителя (заместителей руководителя) ФСФР России. Начальник отдела государственной службы и кадров в десятидневный срок направляет в Аппарат Правительства РФ информацию о назначении начальников управлений.

В соответствии с положением об управлении, должностным регламентом, поручениями руководителя ФСФР России начальник управления:

- 1) осуществляет непосредственное руководство управлением, несет персональную ответственность за выполнение возложенных на управление функций и полномочий, а также за состояние исполнительской дисциплины;
- 2) взаимодействует с иными структурными подразделениями ФСФР России;
- 3) взаимодействует (в том числе ведет переписку) с территориальными органами ФСФР России, со структурными подразделениями других органов исполнительной власти;
- 4) обеспечивает подготовку в установленном порядке проектов приказов и других документов ФСФР России;
- 5) обеспечивает рассмотрение поступивших в ФСФР России обращений, проектов актов и других документов, а также подготовку заключений на них;

6) обеспечивает рассмотрение и подписывает ответы на индивидуальные и коллективные обращения граждан и организаций;

7) распределяет обязанности между своими заместителями, а также определяет должностные обязанности сотрудников управления;

8) обеспечивает проведение мероприятий, связанных с прохождением государственной гражданской службы, в том числе представляет предложения о назначении на должность и об освобождении от должности, о временном исполнении обязанностей, о повышении квалификации/поощрении сотрудников управления и наложении на них взысканий;

9) привлекает при необходимости в установленном порядке для проработки вопросов, отнесенных к сферам деятельности ФСФР России, научные и иные организации, ученых и специалистов;

10) на основании выданных руководителем ФСФР России (лицом, временно исполняющим его обязанности) доверенностей подписывает от имени ФСФР России договоры и другие документы гражданско-правового характера;

11) проводит совещания с представителями органов государственной власти, органов местного самоуправления и организаций по отнесенным к его компетенции вопросам;

12) осуществляет иные полномочия, установленные Регламентом ФСФР России.

На начальника управления могут быть также возложены следующие функции:

1) обеспечение подготовки в установленном порядке для представления в Правительство проектов актов, по которым требуется решение Правительства;

2) обеспечение рассмотрения и согласования в ФСФР России поступивших проектов актов.

На период временного отсутствия в связи с болезнью, отпуском, командировкой руководителя ФСФР России приказом назначается временно исполняющий его обязанности. В случае временного отсутствия заместителя руково-

дителя ФСФР России исполнение отдельных его полномочий может быть приказом возложено на другого заместителя руководителя ФСФР России или начальника управления с его согласия. В случае временного отсутствия начальника управления исполнение его полномочий и должностных обязанностей, как правило, возлагается на иного гражданского служащего приказом ФСФР России. В приказе об исполнении обязанностей указываются причины временного исполнения полномочий и должностных обязанностей, срок их исполнения, ограничения по исполнению полномочий (при необходимости).

Проекты приказов о предоставлении отпуска, командировании готовятся в установленном порядке отделом государственной службы и кадров и согласовываются с Управлением финансово-экономического обеспечения, учета и отчетности. Информация об издании приказа доводится до начальников управлений.

В составе ФСФР России 11 управлений по основным направлениям деятельности:

- 1) Управление развития регулирования на финансовом рынке;
- 2) Управление регулирования и контроля над коллективными инвестициями;
- 3) Управление регулирования деятельности участников финансового рынка;
- 4) Управление эмиссионных ценных бумаг;
- 5) Управление организации и проведения надзорных мероприятий на рынке ценных бумаг;
- 6) Управление развития регулирования на финансовом рынке;
- 7) Правовое управление;
- 8) Управление делами и архива;
- 9) Управление экономики, финансов и бухгалтерского учета;
- 10) Управление административно-технического обеспечения;
- 11) Управление информации и мониторинга финансового рынка.

Федеральная служба по финансовым рынкам осуществляет свою деятельность непосредственно и через свои территориальные органы. Основные функции Федеральной службы по финансовым рынкам. ФСФР России является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по принятию нормативных правовых актов, контролю и надзору в сфере финансовых рынков (за исключением страховой, банковской и аудиторской деятельности). Руководство ФСФР России осуществляется Правительством РФ.

Основными функциями ФСФР России являются:

- 1) осуществление государственной регистрации выпусков ценных бумаги отчетов об итогах выпуска ценных бумаг, а также регистрации проспектов ценных бумаг;
- 2) обеспечение раскрытия информации на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством РФ;
- 3) осуществление в рамках установленных федеральными законами и иными нормативными правовыми актами функций по контролю и надзору в отношении эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг и их саморегулируемых организаций, акционерных инвестиционных фондов, управляющих компаний акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и их саморегулируемых организаций, специализированных депозитариев акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, ипотечных агентов, управляющих ипотечным покрытием, специализированных депозитариев ипотечного покрытия, негосударственных пенсионных фондов, ПФР, государственной управляющей компании, а также в отношении товарных бирж.

Российский финансовый рынок за последние годы претерпел существенные изменения, в связи с чем предприятиям удалось привлечь внутри страны серьезные финансовые ресурсы.

Принятие законодательства о производных финансовых инструментах позволит российскому рынку приблизиться к мировому уровню, так как объе-

мы торговли производными финансовыми инструментами на рынках развитых стран намного превышают объемы торговли реальными активами, и год от года эта тенденция усиливается. Многообразие современных рынков производных инструментов позволяет решать самые разнообразные задачи: одни участники рынка при их помощи страхуют (хеджируют) свои финансовые риски, другие – создают сложные инвестиционные портфели с заданными параметрами, риска и доходности, третьи – осуществляют спекулятивную игру, четвертые – конструируют новые финансовые продукты.

Российские фондовые биржи отстают от ведущих западных торговых площадок и по объемам торгов, и по ликвидности, и по справедливости Ценообразования. Существенная часть операций с российскими ценными бумагами происходит на зарубежных рынках (в форме депозитарных расписок). Хеджировать свои риски российские участники рынка предпочитают также на западных биржах. Очевидно, что совершенствование регулирования биржевой торговли повысит качество российского фондового рынка.

Инсайдерской информацией является необщедоступная важная информация о компании, которая стала известна определенному лицу в силу его служебного положения, управленческих полномочий или иных особых отношений с компанией. Торговля с использованием инсайдерской информации считается крайне вредной практикой на всех развитых рынках, и во всем мире с этим злом ведут борьбу законодатели и регулирующие органы. По мнению руководства ФСФР России, необходим закон «Об инсайдерской информации и манипулировании рынком», который обеспечит повышение доверия к российскому финансовому рынку.

В структуре российского финансового рынка отсутствует ряд важных секторов, существующих на развитых финансовых рынках. Это ограничивает как возможности инвестирования, так и возможности привлечения капитала. Расширение спектра инструментов – одно из важных и перспективных направлений совершенствования российского рынка.

Рынок корпоративного контроля в России молод и слабо урегулирован законодательством. Распространенной практикой являются недобросовестные корпоративные захваты, в ходе которых при помощи различных злоупотреблений (в том числе благодаря несовершенствам корпоративного и процессуального законодательства, а также благодаря прямой недобросовестности судей) захватчики получают контроль над компанией – «мишенью» по несправедливо низкой цене, а прочие акционеры несут убытки. Такое положение подрывает доверие инвесторов к фондовому рынку, сдерживает приток инвестиций в российские компании, ухудшает инвестиционный климат в целом. Четкое регулирование корпоративных поглощений – шаг к повышению цивилизованности фондового рынка и улучшению инвестиционного климата.

2.3. САМОРЕГУЛИРУЕМЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Согласно ст. 48 Закона о рынке ценных бумаг, саморегулируемой организацией профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – саморегулируемая организация) именуется добровольное объединение профессиональных участников рынка ценных бумаг, функционирующее на принципах некоммерческой организации.

Саморегулируемая организация учреждается профессиональными участниками рынка ценных бумаг, ее функции многогранны. Саморегулируемая организация призвана обеспечить:

- 1) условия профессиональной деятельности участников рынка ценных бумаг;
- 2) соблюдение стандартов профессиональной этики;
- 3) защиту интересов владельцев ценных бумаг и иных клиентов – профессиональных участников рынка ценных бумаг, являющихся членами саморегулируемой организации;

4) установление правил и стандартов проведения операций с ценными бумагами, обеспечивающих эффективную деятельность на рынке ценных бумаг.

Обычно саморегулируемая организация создается организационно-правовой форме ассоциации: НАУФОР (Национальная ассоциация участников фондового рынка), АУРДО (Ассоциация участников рынка долговых обязательств), ПАРТАД (Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев) и др.

Организация, учрежденная не менее чем 10 профессиональными участниками рынка ценных бумаг, вправе подать в ФСФР России заявление о приобретении ею статуса саморегулируемой организации. Организация, созданная профессиональными участниками рынка ценных бумаг, приобретает статус саморегулируемой организации на основании разрешения, выданного ФСФР России.

Для получения разрешения в ФСФР России представляются:

- 1) заверенные копии документов о создании саморегулируемой организации;
- 2) правила и положения организации, принятые ее членами и обязательные для исполнения всеми членами саморегулируемой организации.

Правила и положения саморегулируемой организации должны содержать требования, предъявляемые к саморегулируемой организации и ее членам в отношении:

- 1) профессиональной квалификации персонала;
- 2) правил и стандартов осуществления профессиональной деятельности;
- 3) правил, ограничивающих манипулирование ценами;
- 4) документации, ведения учета и отчетности;
- 5) минимальной величины их собственных средств;
- 6) правил вступления в организацию профессионального участника рынка ценных бумаг и выхода или исключения из нее;

- 7) равных прав на представительство при выборах в органы управления организации и участие в управлении организацией;
- 8) порядка распределения издержек, выплат, сборов среди членов организации;
- 9) защиты прав клиентов, включая порядок рассмотрения претензии и жалоб клиентов – членов организации;
- 10) обязательств ее членов по отношению к клиентам и другим лицам по возмещению ущерба из-за ошибок или упущений при осуществлении членом организации его профессиональной деятельности, а также неправомерных действий члена организации или его должностных лиц и (или) персонала;
- 11) соблюдения порядка рассмотрения претензий и жалоб членов организации;
- 12) процедур проведения проверок соблюдения членами организации установленных правил и стандартов, включая создание контрольного органа и порядок ознакомления с результатами проверок других членов организации;
- 13) санкций и иных мер в отношении членов организации, их должностных лиц и (или) персонала и порядка их применения;
- 14) требований по обеспечению открытости информации для проверок, проводимых по инициативе организации;
- 15) контроля за исполнением санкций и мер, применяемых к членам организации, и порядка их учета.

Саморегулируемая организация, являющаяся организатором торговли, обязана помимо вышеуказанных требований (в том числе предъявляемых к организатору торговли) установить и соблюдать правила:

- 1) заключения, регистрации и подтверждения сделок с ценными бумагами;
- 2) проведения операций, обеспечивающих торговлю ценными бумагами (клиринговых и (или) расчетных операций); в оформления и учета документов, используемых членами организации при заключении сделок, проведении операций с ценными бумагами;

3) разрешения споров, возникающих между членами организации при совершении операций с ценными бумагами и расчетов по ним, включая денежные;

4) процедуры предоставления информации о ценах спроса и предложения, о ценах и об объемах сделок с ценными бумагами, совершаемых членами организации;

5) оказания услуг лицам, не являющимся членами организации.

В выдаче разрешения может быть отказано, если в представленных организацией профессиональных участников рынка ценных бумаг документах не содержится вышеуказанных требований, а также предусматривается хотя бы одно из следующих положений:

1) возможность дискриминации прав клиентов, пользующихся услугами членов организации;

2) необоснованная дискриминация членов организации;

3) необоснованные ограничения на вступление в организацию и выход из нее;

4) ограничения, препятствующие развитию конкуренции профессиональных участников рынка ценных бумаг, в том числе регламентация ставок вознаграждения и доходов от профессиональной деятельности членов организации;

5) регулирование вопросов, не относящихся к компетенции, а также не соответствующих целям деятельности саморегулируемой организации;

6) предоставление недостоверной или неполной информации.

Отказ в выдаче разрешения по иным основаниям не допускается.

Отзыв разрешения саморегулируемой организации производится в случае установления ФСФР России нарушений законодательства о ценных бумагах, требований и стандартов, правил и положений саморегулируемой организации, предоставления недостоверной или неполной информации.

Саморегулируемая организация обязана представлять в ФСФР России данные обо всех изменениях, вносимых в документы о создании, положения и

правила саморегулируемой организации, с кратким обоснованием причин и целей таких изменений. Изменения и дополнения считаются принятыми, если в течение 30 календарных дней с момента их поступления организации не направлено письменное уведомление об отказе с указанием его причин.

Все доходы саморегулируемой организации используются ею исключительно для выполнения уставных задач и не распределяются среди ее членов. Саморегулируемая организация в соответствии с требованиями осуществления профессиональной деятельности и проведения операций с ценными бумагами устанавливает обязательные для своих членов правила осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, стандарты проведения операций с ценными бумагами и осуществляет контроль за их соблюдением.

Согласно ст. 49 Закона о рынке ценных бумаг, саморегулируемая организация вправе:

- 1) получать информацию по результатам проверок деятельности своих членов, осуществляемых в порядке, установленном Федеральной комиссией (региональным отделением Федеральной комиссии);
- 2) разрабатывать в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг правила и стандарты осуществления профессиональной деятельности и операций с ценными бумагами своими членами и осуществлять контроль за их соблюдением;
- 3) контролировать соблюдение своими членами принятых саморегулируемой организацией правил и стандартов осуществления профессиональной деятельности и операций с ценными бумагами;
- 4) в соответствии с квалификационными требованиями ФСФР России разрабатывать учебные программы и планы, осуществлять подготовку должностных лиц и персонала организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, определять квалификацию указанных лиц и выдавать им квалификационные аттестаты.

С целью защиты прав участников саморегулируемой организации споры и действия участников организации становятся предметом рассмотрения ее ис-

полнительных органов. В некоторых саморегулируемых организациях обязательным условием членства является обязательство каждого члена передавать гражданско-правовые споры на разрешение третейских судов, действующих при этих ассоциациях. В тех же случаях, когда соглашения участников саморегулируемых организаций не содержат арбитражных оговорок, они вправе защищать свои права в арбитражном суде. Кроме того, нормативные акты ФСФР России и других органов государственного управления могут быть обжалованы в суде общей юрисдикции.

Тестовые задания

1. Форвардный контракт предусматривает:
 - А) договорную дату поставки по фиксированной цене;
 - Б) фиксированную дату поставки по фиксированной поставке;
 - В) фиксированную дату поставки по договорной цене;
 - Г) договорную дату поставки по договорной цене.

2. Ценные бумаги, имеющие рыночную котировку, должны отвечать одновременно следующим критериям:
 - А) допуск к официальной котировке не менее чем на 5 фондовых биржах;
 - Б) соответствие условиям листинга;
 - В) допуск к официальной котировке не менее чем на 1 фондовой бирже;
 - Г) публикация официальных котировок в зарубежном издании;
 - Д) продажа в отчетном периоде на 1 или нескольких фондовых биржах бумаг на сумму не ниже установленной;
 - Е) публикация официальных котировок не менее чем в одном общедоступном издании.

Вопросы для самоконтроля

1. Как реализуются контрольные функции государства на фондовом рынке?
2. Когда была создана ФСФР России?
3. Какова структура и основные функции ФСФР России?
4. Какие виды лицензий выдаются ФСФР России?
5. Кто является руководителем ФСФР России?
6. Как финансируются расходы, связанные с деятельностью ФСФР России?
7. Чем обусловлены законодательные инициативы ФСФР России?
8. Какова роль саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг?
9. Какие права имеют саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг?
10. В какой организационно-правовой форме создается саморегулируемая организация?



ГЛАВА 3. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ЦЕННЫХ БУМАГ

3.1. ПОНЯТИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Вопрос об экономической сущности ценных бумаг сводится к анализу переуступаемого долгового обязательства и документального оформления имущественных прав на отдельные виды ресурсов (недвижимость, землю, товары, деньги и др.), в силу чего эти документы могут отделяться от реальных объектов собственности и существовать самостоятельно в виде ценных бумаг.

В Гражданском кодексе Российской Федерации (далее – ГК РФ) дается следующее определение ценных бумаг: ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. С передачей ценной бумаги, удостоверяемые ею права переходят в совокупности. Утрата ценной бумаги, как правило, лишает возможности реализовать выраженное в ней право.

В определении, данном ГК РФ, можно выделить четыре признака ценных бумаг:

- 1) это документы;
- 2) составляются с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов;
- 3) удостоверяют имущественные права;
- 4) осуществление или передача имущественных прав возможны только при их предъявлении.

Приведенное определение не исчерпывает, однако, полностью всех составляющих. Под него подпадают и документы, не рассматриваемые в качестве ценных бумаг. Это относится, например, к внутрибанковским расчетным документам (платежным поручениям, платежным требованиям-поручениям, аккредитивам, гарантиям и поручительствам), исполнительным документам судов, нотариальных органов, складским документам и т. п.

Не проясняет ситуации и перечень ценных бумаг, данный в ГК РФ.

В него включены: государственные облигации, облигации, векселя, чеки, депозитные и сберегательные сертификаты, банковские сберегательные книжки на предъявителя, коносаменты, акции, приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном ими порядке отнесены к числу ценных бумаг. Действующее законодательство не дает закрытого перечня ценных бумаг, обращающихся на российском рынке.

Вместе с тем, из приведенного перечня видно, что в число ценных бумаг входят разнотипные документы, соответствующие ресурсам, права на которые они выражают. Так, акции соответствуют недвижимости; облигации корпораций, государственные ценные бумаги, депозитные и сберегательные сертификаты выражают долговые отношения; коносаменты, векселя, чеки связаны с движением товаров. Поэтому для раскрытия экономической сущности ценных бумаг необходимо рассмотреть дополнительные качества, без которых документ не может претендовать на статус ценной бумаги.

Во-первых, ценные бумаги представляют собой денежные документы, удостоверяющие имущественное право в форме титула собственности (акции корпораций, приватизационные ценные бумаги; чеки, коносаменты и т. д.) или имущественное право как отношение займа владельца документа к лицу, его выпустившему (облигации корпораций и государства, векселя и др.).

Во-вторых, ценные бумаги выступают в качестве документов, свидетельствующих об инвестировании средств. Это особенно важно для понимания экономической сущности и роли ценных бумаг. Здесь они «играют главную роль как высшая форма инвестиций, даже при отсутствии денежного дохода (выплата дохода не предусмотрена условиями ценной бумаги) он все-таки существует в виде каких-либо преимуществ, льгот или иной материальной выгоды. Показатель доходности может варьироваться в широком диапазоне.

В-третьих, ценные бумаги – это документы, в которых отражаются требования к реальным активам (акциям, чекам, приватизационным документам, коносаментам, жилищным сертификатам и др.) и к самим ценным бумагам (производным ценным бумагам).

В-четвертых, важным моментом для понимания экономической сущности ценных бумаг является то обстоятельство, что они приносят доход. Это делает их капиталом для владельцев. Однако такой капитал существенно отличается от действительного капитала: он не функционирует в процессе производства.

Наиболее ярко это проявляется в облигациях государственных займов, которые выпускаются в непроизводительных целях (для покрытия бюджетного дефицита). Деньги, полученные государством от выпуска займов, фактически не функционируют как капитал. Тем не менее, владельцы облигаций имеют право на получение регулярного дохода в виде процента, и поэтому для них облигации служат капиталом.

Капитализация регулярных доходов состоит в том, что исходя из величины получаемого дохода и существующей в данное время нормы ссудного процента, исчисляется капитал, который приносит доход.

При прочих равных условиях доход на действительный капитал зависит от величины капитала, функционирующего в производстве. Величина же капитала в виде ценных бумаг не определяет величину приносимого им дохода, а сама зависит от размеров дохода.

Происходит своеобразное раздвоение капитала. С одной стороны, существует реальный капитал, с другой – его отражение в ценных бумагах. Реальный капитал функционирует в процессе производства, а ценные бумаги начинают самостоятельное движение на рынке. Реальный капитал может еще не завершить кругооборот, в то время как владелец, например, акций, продав их на рынке, уже получит свой денежный капитал обратно. Превращение ценных бумаг в деньги не связано непосредственно с кругооборотом реального капитала. Вместе с тем возникновение ценных бумаг происходит на основе реального капитала. Если бы реальный капитал не приносил прибыль, то он не мог бы возникнуть и развиваться в капитал в ценных бумагах, претендующий на получение дополнительной прибыли, но сам ее не создающий. Нельзя не отметить и такие качества ценных бумаг, как ликвидность, обращаемость, рыночный характер, стандартность, серийность, участие в гражданском обороте.

Под ликвидностью понимается способность ценных бумаг быть превращенными в денежные средства путем продажи. Для этого необходимо, чтобы ценные бумаги могли обращаться на рынке. Обращаемость заключается в способности ценных бумаг выступать в качестве или предмета купли-продажи (акции, облигации и др.), или платежного инструмента, опосредствующего обращение на рынке других товаров (чеки, векселя, коносаменты, приватизационные документы).

Ценные бумаги существуют как особый товар, который должен иметь свой рынок с присущей ему организацией и правилами работы на нем. Однако товары, продаваемые на рынке ценных бумаг, являются товаром особого рода, поскольку ценные бумаги – это лишь титул собственности, документы, дающие право на доход, но не реальный капитал. Обособление рынка ценных бумаг определяется именно этим их качеством, и рынок характеризуется по большей части свободной и легкодоступной передачей ценных бумаг одним владельцем другому.

Рынок ценных бумаг, как и другие рынки, представляет собой сложную организационную и экономическую систему с высоким уровнем целостности и законченности технологических циклов. На нем ценные бумаги служат предметом купли-продажи с использованием комплекса цен, чем также отличаются от обычных товаров. Они имеют нарицательную (номинальную) цену, эмиссионную и рыночную цену (курс).

Нарицательная цена имеет формальное счетное значение и в качестве базы для начисления дивидендов, процентов используется при дальнейших расчетах. Эмиссионная цена означает продажную цену при первичном размещении ценных бумаг. Она определяется доходностью ценных бумаг и уровнем ссудного процента. Рыночная цена (курс) – цена, по которой ценные бумаги обращаются (продаются и покупаются) на вторичном рынке (при их перепродаже). На ее величину влияет; соотношение на рынке между спросом на ценные бумаги и их предложением.

Серийность означает выпуск ценных бумаг сериями, однородными группами. Она тесно связана со стандартностью, так как ценные бумаги одного типа должны иметь стандартное содержание (стандартную форму, стандартность прав, предоставляемых ценной бумагой, стандартность сроков действия, институтов обращения ценных бумаг и т. д.). Стандартность делает ценную бумагу массовым однотипным товаром.

Участие ценных бумаг как товара в гражданском обороте заключается в их способности не только быть предметом купли-продажи, но и выступать объектом других имущественных отношений (сделок залога, хранения, дарения, комиссии, займа, наследования и т. д.).

Регулируемость, признание государством, рискованность, документарность, надежность являются отличительными, хотя и вспомогательными признаками ценных бумаг.

Законодательно регулируются права, которые удостоверяются ценными бумагами, обязательные реквизиты ценных бумаг, требования к форме ценной бумаги, порядок эмиссии, другие параметры их обращения.

Государственное регулирование в целом направлено на защиту интересов инвесторов, предоставление им равных прав на рынке ценных бумаг.

Ценные бумаги должны признаваться государством в качестве таковых. Это призвано обеспечить регулируемость функционирования ценных бумаг и доверие к ним инвесторов. Доход, приносимый ценными бумагами, возможность возврата ссужаемых средств, как правило, зависят от многих факторов с вероятностным характером взаимодействия. Это предопределяет рискованность инвестиций в ценные бумаги.

Ценной бумаге свойственно документарное закрепление прав. Лицо, получившее специальную лицензию, может фиксировать права, закрепляемые, ценной бумагой, в том числе в бездокументарной форме (с помощью средств электронно-вычислительной техники и т. п.). К такой форме фиксации прав применяются правила, устанавливаемые для ценных бумаг.

Лицо, осуществившее фиксацию права в бездокументарной форме, обязано по требованию обладателя права выдать ему документ, свидетельствующий о закрепленном праве.

В то же время на практике широко используется термин «бездокументарные ценные бумаги». Операции с бездокументарными ценными бумагами могут выполняться только при обращении к лицу, которое официально совершает записи прав. Передача, предоставление и ограничение прав должны официально фиксироваться лицом, ответственным за сохранность официальных записей, обеспечение их конфиденциальности, предоставление правильных данных о таких записях.

Если речь идет о бездокументарной форме ценных бумаг, имеется в виду видоизменение способа фиксации прав, предоставляемых ценной бумагой. Однако в любом случае ценные бумаги – это документы в бумажной форме или в виде соответствующих записей, хранящихся в реестре ценных бумаг, на счете депо с выдачей документов, удостоверяющих содержание данных. Для осуществления и передачи прав, дающихся ценной бумагой, достаточно доказательств их закрепления в специальном реестре или счете депо (обычных или компьютеризированных).

Ценные бумаги в документарной и бездокументарной форме должны содержать все предусмотренные законодательством реквизиты. Отсутствие или неправильное оформление хотя бы одного из них означает недействительность документа как ценной бумаги данного вида.

Существенной экономической характеристикой ценной бумаги является надежность, т. е. способность выполнять закрепленные за ценной бумагой функции в течение длительного периода времени.

Все перечисленные признаки необходимо иметь в виду при рассмотрении экономической сущности и юридического статуса ценных бумаг.

Итак, ценные бумаги – это большое разнообразие документов для использования в хозяйственной деятельности. Вместе с тем они объединяются

одним общим для них признаком – необходимостью их предъявления для реализации выраженного в них имущественного права.

3.2. КЛАССИФИКАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

Многообразие видов ценных бумаг предопределяет множественность критериев классификации.

Традиционным является деление ценных бумаг по признаку принадлежности прав, удостоверяемых ими. Права могут принадлежать:

- 1) предъявителю ценной бумаги;
- 2) названному в ценной бумаге лицу;
- 3) названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществить эти права или назначить своим распоряжением (приказом) другое правомочное лицо.

В соответствии с этим различают: ценную бумагу на предъявителя, именную бумагу и ордерную ценную бумагу.

Ценная бумага на предъявителя не требует для выполнения прав идентификации владельца, не регистрируется на имя держателя. Права, удостоверенные ценной бумагой на предъявителя, передаются другому лицу путем простого вручения.

Именная ценная бумага выписывается на имя определенного лица. Права, удостоверенные именной ценной бумагой, передаются в порядке, установленном для уступки требований (цессии). Лицо, передающее право по, ценной бумаге, несет ответственность за недействительность соответствующего требования, но не за его исполнение.

Ордерная ценная бумага выписывается на имя первого приобретателя. Указанные в такой ценной бумаге права могут передаваться в зависимости от произведенной на бумаге передаточной надписи – индоссамента. Индоссант ответственен не только за существование права, но и за его осуществление.

Индоссамент переносит все права, удостоверенные ценной бумагой, на индоссанта, которому или приказу которого передаются права по ценной бума-

ге. Индоссамент может ограничиваться только поручением осуществлять права, удостоверенные ценной бумагой, без Передачи их индоссанту (перепоручительному индоссаменту).

Иногда именные и ордерные ценные бумаги объединяются в более общий вид именных бумаг, в которых обозначается имя первоначального субъекта прав. Затем общий вид подразделяется на две разновидности: собственно именные ценные бумаги и ордерные бумаги, отличающиеся тем, что субъект права может быть указан приказом своего предшественника.

Ценные бумаги можно подразделить по критерию назначения или цели выпуска: ценные бумаги денежного краткосрочного рынка и ценные бумаги рынка капиталов (инвестиций). На денежном рынке покупаются и продаются краткосрочные ценные бумаги со сроком обращения от одного дня до одного года. К ним относятся коммерческие, банковские и казначейские векселя, чеки, депозитные и сберегательные сертификаты и др. Они основаны на отношениях займа. Цель выпуска – обеспечить бесперебойность платежного и денежного оборота.

Рынок инвестиций отражает движение капиталов и представлен среднесрочными (до пяти лет) и долгосрочными (свыше пяти лет) ценными бумагами, а также бессрочными фондовыми ценностями. Последние не имеют конечного срока погашения (акции, бессрочные облигации).

В свою очередь инвестиционные бумаги можно разделить на две категории:

1) долговые ценные бумаги, основанные на отношениях займа и воплощающие обязательство эмитента выплатить проценты и погасить основную сумму долга в согласованные сроки (облигации);

2) ценные бумаги, выражающие отношения собственности и являющиеся свидетельством о доле собственника в капитале корпорации (акции).

Некоторые ценные бумаги, несмотря на то, что срок обращения их менее одного года, функционируют не на денежном рынке, а на рынке капиталов (например, опционы).

В зависимости от сделок, для которых выпускаются ценные бумаги, последние подразделяются на фондовые (акции, облигации) и торговые (коммерческие векселя, чеки, коносаменты, залоговые свидетельства и др.).

Фондовые ценные бумаги отличаются массовостью эмиссии и обращаются на фондовых биржах.

Торговые ценные бумаги имеют коммерческую направленность. Они предназначены главным образом для расчетов по торговым операциям и обслуживания процесса, перемещения товаров.

С учетом правового статуса эмитента, степени инвестиционных и кредитных рисков, гарантий охраны интересов инвесторов и других факторов фондовые ценные бумаги подразделяются на три группы:

- 1) государственные и субъектов Российской Федерации;
- 2) муниципальные;
- 3) негосударственные.

Из государственных ценных бумаг наибольшее распространение получили казначейские векселя, казначейские обязательства, облигации государственных и сберегательных займов. К муниципальным относятся долговые обязательства местных органов власти. Негосударственные ценные бумаги представлены корпоративными и частными финансовыми инструментами. Корпоративными ценными бумагами служат обязательства предприятий, организаций и банков. Частными ценными бумагами могут быть векселя, чеки, выпускаемые физическими лицами.

Особенности обращаемости на рынке определяют деление ценных бумаг на рыночные (обращаемые) и нерыночные (необращаемые). Рыночные ценные бумаги могут свободно продаваться и покупаться на вторичном рынке в рамках биржевого и внебиржевого оборота. После выпуска они не могут быть предъявлены эмитенту досрочно. Нерыночные ценные бумаги не переходят свободно из рук в руки, т. е. не имеют вторичного обращения. Это относится, например, к ценным бумагам, эмитент которых поставил при выпуске условие, заключающееся в том, что они не могут быть проданы и должны выкупаться

только самим эмитентом. Можно выделить также ценные бумаги с ограниченным обращением. Так, ограничения по сделкам купли-продажи имеют акции закрытых акционерных обществ.

По своей роли ценные бумаги делятся на основные (акции и облигации), вспомогательные (чеки, векселя, сертификаты и др.) и производные, удостоверяющие право на покупку и продажу основных ценных бумаг (варранты, опционы, финансовые фьючерсы, преимущественные права приобретения и др.). Они могут предоставлять дополнительные льготы, быть связанными с прогнозированием курсов ценных бумаг (например, опционы на биржевой индекс), обеспечивать появление основной ценной бумаги на зарубежных фондовых рынках (депозитарные расписки) и т. д.

В силу своего промежуточного характера они определяются как финансовые инструменты.

Многие виды ценных бумаг составляют предмет эмиссий (эмиссионные бумаги). Эмиссионная ценная бумага – любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, обладающая одновременно следующими признаками:

закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законом формы и порядка;

размещается выпусками, под которыми понимается совокупность ценных бумаг одного эмитента, обеспечивающих одинаковый объем прав владельцам и одинаковые условия эмиссии (первичного размещения);

имеет равные объем и сроки реализации прав внутри одного выпуска независимо от времени приобретения ценной бумаги.

Целесообразна классификация ценных бумаг по срокам погашения обязательств: срочные ценные бумаги с конкретными сроками погашения и бумаги, обязательства по которым выполняются по предъявлению.

Можно классифицировать ценные бумаги и по другим признакам (документарные и бездокументарные, отзывные и безотзывные, с фиксированным и

колеблющимся доходом и т. д.). При решении вопроса о группировках ценных бумаг всегда нужно учитывать цель классификации.

3.3. ДОКУМЕНТАЛЬНОЕ ОФОРМЛЕНИЕ ПРИОБРЕТЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ И ИХ УЧЕТ

Для того чтобы приобретенные ценные бумаги были зачислены на бухгалтерский счет 58 «Финансовые вложения», т. е. признавались финансовыми вложениями, а не дебиторской задолженностью организации, необходимо единовременное выполнение следующих условий:

ценные бумаги должны находиться под контролем организации в результате прошлых событий ее деятельности. При этом наличие контроля над активом означает, что именно данная организация будет получать экономические выгоды от него и может ограничить доступ других лиц к этим выгодам;

к организации должны перейти финансовые риски, порождаемые данными ценными бумагами, в частности риски изменения цены, неплатежеспособности должника, ликвидности и др.;

они должны обладать способностью приносить организации экономические выгоды в будущем (в форме дивиденда, процента, прироста стоимости и др.).

Возможность организации контролировать будущие экономические выгоды, заключенные в активе, признаваемом финансовыми вложениями, как правило, проистекает из юридических прав, в частности права собственности, которое охраняется законом и может быть защищено в суде.

Момент перехода прав на ценные бумаги определяется законодательством и зависит от вида ценных бумаг, а также способа их хранения и учета. Свидетельством контроля являются, например, надлежаще оформленные документы, подтверждающие наличие у организации прав на данный объект и на получение денежных средств или иных активов, вытекающее из этих прав. При отсутствии права собственности значительно труднее продемонстрировать наличие

контроля. Однако правовая защищенность не является единственным условием контроля, поскольку организация может контролировать будущие экономические выгоды другими способами.

При выполнении этих условий в бухгалтерском учете инвестора полная стоимость приобретенных ценных бумаг переносится со счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» в дебет счета 58 «Финансовые вложения». Если условия признания ценных бумаг выполнены, но эти бумаги не оплачены полностью инвестором, то на счет 58 «Финансовые вложения» зачисляется полная сумма затрат на приобретение согласно договору, а непогашенная сумма продолжает учитываться на счете 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» в качестве кредиторской задолженности. В остальных случаях суммы, внесенные в счет подлежащих приобретению ценных бумаг, учитываются в качестве дебиторской задолженности.

Таким образом, основаниями для принятия ценных бумаг к бухгалтерскому учету являются:

- 1) по документарным ценным бумагам – договор на приобретение ценной бумаги, акт приема-передачи ценной бумаги;
- 2) по бездокументарным ценным бумагам – выписка со счета депо;
- 3) при приобретении права требования – договор, акт уступки права требования, прочие документы.

Все ценные бумаги, хранящиеся в организации (облигации государственного сберегательного займа, облигации внутреннего валютного займа, векселя, акции), должны быть описаны в книге учета ценных бумаг. Книга учета ценных бумаг должна быть сброшюрована, скреплена печатью организации и подписями руководителя и главного бухгалтера, страницы пронумерованы. Исправления в книгу учета ценных бумаг могут вноситься лишь с разрешения руководителя и главного бухгалтера с указанием даты внесения исправлений. В случае ведения книги учета ценных бумаг с помощью средств вычислительной техники результатная информация может формироваться в виде выходного документа на машиночитаемых носителях. Распечатка информации с машиночитаемых

носителей осуществляется по мере необходимости или требованию органов, осуществляющих контроль в соответствии с законодательством Российской Федерации, суда и прокуратуры, но не реже одного раза в год.

В соответствии с Федеральным законом от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (далее – Закон о бухгалтерском учете) ответственность за организацию хранения книги учета ценных бумаг несет руководитель организации.

Тестовые задания

1. Ценные бумаги, имеющие рыночную котировку, должны отвечать одновременно следующим критериям:

- А) допуск к официальной котировке не менее чем на 5 фондовых биржах;
- Б) соответствие условиям листинга;
- В) допуск к официальной котировке не менее чем на 1 фондовой бирже;
- Г) публикация официальных котировок в зарубежном издании;
- Д) продажа в отчетном периоде на 1 или нескольких фондовых биржах бумаг на сумму не ниже установленной;
- Е) публикация официальных котировок не менее чем в одном общедоступном издании.

2. Виды андеррайтинга:

- А) «стенд-бай»;
- Б) «стенд-ап»;
- В) с авансированием или без авансирования эмитента;
- Г) конкурентный.

3. В каких случаях не допускается приобретение размещенных простых и привилегированных акций:

- А) уставный капитал АО оплачен не полностью;

- Б) на момент приобретения акций АО отвечает признакам банкротства;
- В) на момент покупки акций стоимость чистых активов АО меньше его уставного капитала, резервного фонда и превышения над номинальной стоимостью, определенной уставом общества, ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций;
- Г) не выкуплены все акции, требования, о выкупе которых предъявлены в соответствии со ст. 76 Закона об акционерных обществах;
- Д) на момент покупки акций стоимость чистых активов АО меньше его уставного капитала.

Вопросы для самоконтроля

1. Что включает понятие «ценная бумага»?
2. В чем экономическая сущность ценных бумаг?
3. По каким признакам классифицируются ценные бумаги?
4. Какие виды ценных бумаг вы знаете?
5. Какие ценные бумаги относятся к эмиссионным?
6. Какие ценные бумаги относятся к производным?
7. В чем сущность документального оформления ценных бумаг?
8. Что является основанием для принятия ценных бумаг к бухгалтерскому учету?
9. Кто отвечает за организацию хранения книги учета ценных бумаг?
10. Какие условия необходимо выполнить, для того чтобы приобретенные ценные бумаги признавались финансовыми вложениями?

ГЛАВА 4. ОСОБЕННОСТИ УЧЕТА ПОКУПКИ И ПРОДАЖИ ЦЕННЫХ БУМАГ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМИ УЧАСТНИКАМИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

4.1. УЧЕТ ПРИОБРЕТЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

Внутренний учет профессионального участника рынка ценных бумаг может осуществляться работником компании, самостоятельным подразделением или может быть поручен иному профессиональному участнику рынка ценных бумаг. При этом ответственность перед регулируемыми организациями за точность, полноту, адекватность и своевременность ведения регистров внутреннего учета полностью возлагается на профессионального участника рынка ценных бумаг.

При отражении в бухгалтерском учете операций по приобретению ценных бумаг так же, как и у предприятий, не являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг, используется счет 58 «Финансовые вложения».

Под фактическими затратами на приобретение ценных бумаг у профессиональных участников рынка ценных бумаг понимаются:

- 1) суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;
- 2) суммы, уплачиваемые специализированным организациям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением ценных бумаг;
- 3) вознаграждения, уплачиваемые посредническим организациям, с участием которых приобретены ценные бумаги;
- 4) расходы по уплате процентов по заемным средствам, используемым на приобретение ценных бумаг до принятия их к бухгалтерскому учету;
- 5) иные расходы, непосредственно связанные с приобретением ценных бумаг.

4.2. УЧЕТ ЗАТРАТ, ВКЛЮЧАЕМЫХ В ИЗДЕРЖКИ

Затраты, связанные с деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг и инвестиционных фондов, отражаются на счете 26 «Общехозяйственные расходы» и по окончании каждого месяца списываются в дебет счета 90 «Продажи».

В состав затрат, связанных с деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг, включаются:

- 1) комиссионные и вознаграждения посредникам, возникающие при покупке и продаже ценных бумаг, приобретаемых с целью получения дохода от реализации, а также вознаграждения посредникам и агентам при размещении акций, выпущенных инвестиционными фондами;
- 2) проценты по полученным кредитам банков на приобретение ценных бумаг;
- 3) стоимость услуг регистратора и депозитария, связанных с обслуживанием ценных бумаг, приобретенных с целью получения дохода от реализации;
- 4) стоимость услуг по ведению реестра владельцев ценных бумаг, выпущенных профессиональными участниками.

При хранении бланков (сертификатов) ценных бумаг в депозитарии они продолжают числиться в бухгалтерском учете у организации – владельца с указанием в аналитическом учете реквизитов депозитария, которому они переданы на хранение.

Начисление расходов по оплате услуг депозитариев отражается по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы». Делаются учетные записи:

Дт 91 «Прочие доходы и расходы» Кт 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – начислены услуги депозитария;

Дт 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» К 51 «Расчетные счета» – перечислено за услуги депозитария.

4.3. УЧЕТ ВЫРУЧКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ЦЕННЫХ БУМАГ

Выручка от реализации и прочего выбытия ценных бумаг, которые приобретены с целью получения инвестиционного дохода, отражается по кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы», а выручка от реализации ценных бумаг, приобретенных для перепродажи, – по кредиту счета 90 «Продажи».

При выбытии актива, принятого к бухгалтерскому учету в качестве финансовых вложений, по которому не определяется текущая рыночная стоимость, его стоимость определяется исходя из оценки, определяемой одним из следующих способов:

- 1) по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений;
- 2) по средней первоначальной стоимости;
- 3) по первоначальной стоимости первых по времени приобретения финансовых вложений (способ ФИФО).

Применение одного из указанных способов по группе (виду) финансовых вложений производится исходя из допущения последовательности применения учетной политики.

4.4. УЧЕТ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Вложения организации в акции других организаций, котирующиеся на фондовой бирже, котировка которых регулярно публикуется, при составлении бухгалтерского баланса отражаются на конец отчетного года по рыночной стоимости, если последняя ниже стоимости, принятой к бухгалтерскому учету. На указанную разность производится образование в конце отчетного года резерва под обесценение вложений в ценные бумаги за счет финансовых результатов у коммерческой организации, или увеличение расходов у некоммерческой организации.

В бухгалтерском учете начисление резерва под обесценение вложений в ценные бумаги отражается записью:

Дт 91 «Прочие доходы и расходы» Кт 59 «Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги».

При превышении рыночной стоимости ценных бумаг, по которым ранее был создан резерв, в бухгалтерском учете делается запись:

Дт 59 «Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги» Кт 91 «Прочие доходы и расходы».

При хранении бланков (сертификатов) ценных бумаг в депозитарии они продолжают числиться в бухгалтерском учете у организации – владельца, с указанием в аналитическом учете реквизитов депозитария, которому они переданы на хранение. Начисление расходов по оплате услуг депозитариев отражается записью:

Дт 91 «Прочие доходы и расходы» Кт 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами», 51 «Расчетные счета», 50 «Касса».

Тестовые задания

1. Какие виды цен акции формируются на РЦБ под воздействием спроса и предложения:
 - А) эмиссионная;
 - Б) рыночная или курсовая;
 - В) балансовая;
 - Г) ликвидационная;
 - Д) выкупная.
2. Определить хозяйственные операции, в результате которых произошло изменение размера и состава ценных бумаг:
 - А) покупка ценных бумаг;
 - Б) продажа ценных бумаг;
 - В) аннулирование ценных бумаг;
 - Г) получение по вкладу в уставный капитал.

Задачи

Задача 1. Профессиональным участником рынка ценных бумаг приобретены акции с целью получения дохода в количестве 100 шт. по цене 1 000 руб. на общую сумму 100 000 руб., а также акции для перепродажи в количестве 300 шт. по цене 900 руб. на общую сумму 270 000 руб. При покупке акций, предназначенных для перепродажи, предприятие воспользовалось услугами посредника, стоимость которых составила 30 000 руб. (в том числе НДС – 5 000 руб.). Стоимость услуг депозитария, связанных с обслуживанием ценных бумаг, приобретенных для перепродажи, составила 6 000 руб. (в том числе НДС 1 000 руб.). Допустим, что впоследствии акции в количестве 300 шт. были реализованы по цене 1 100 руб. за одну штуку на общую сумму 330 000 руб. ($1\,100 \text{ руб.} \times 300 \text{ шт.}$). Выручка для целей налогообложения определяется по отгрузке. Отразить операции в учете.

Задача 2. В сентябре 20__ г. предприятие приобрело 50 акций акционерного общества по цене 1 000 руб. за акцию на общую сумму 50 000 руб. Указанные акции приобретены с целью дальнейшей перепродажи. Отразить операции в учете.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем особенность учета покупки ценных бумаг профессиональными участниками рынка?
2. В чем особенность учета продажи ценных бумаг профессиональными участниками рынка?
3. Какие фондовые биржи функционируют в России?
4. Как размещаются ценные бумаги?
5. Как ведется учет затрат, включаемых в издержки?
6. Как отражается выручка от реализации ценных бумаг?
7. Какие методы предусмотрены для списания ценных бумаг?
8. Как создаются резервы под обесценивание ценных бумаг?

ГЛАВА 5. ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

5.1. НОРМАТИВЫ И СТАНДАРТЫ, РЕГУЛИРУЮЩИЕ ЭМИССИЮ ЦЕННЫХ БУМАГ

Отсутствие в недавнем прошлом основополагающих законов об акционерных обществах и рынке ценных бумаг, несовершенство законодательства, отсутствие системы контроля за исполнением законодательства, а главное – отсутствие ответственности за нарушение законодательства привели к тому, что 80% выпусков ценных бумаг, размещенных на территории РФ к началу 1997 г., оказались незарегистрированными. Следовательно, ответственности за принятые обязательства перед владельцами ценных бумаг никто не нес.

Вместе с тем, эмиссия ценных бумаг осуществляется:

- 1) при учреждении акционерного общества; при увеличении размеров первоначального уставного капитала акционерного общества посредством выпуска акций;
- 2) при привлечении заемного капитала юридическими лицами, государством, государственными органами или органами местного самоуправления путем выпуска облигаций или иных долговых обязательств.

Эмиссионная ценная бумага должна характеризоваться одновременно следующими признаками:

- 1) закреплением совокупности имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных федеральным законом формы и порядка;
- 2) размещением выпусков;
- 3) наличием равных объемов и сроков осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Формы имитирования ценных бумаг – именные, на предъявителя, бухгалтерские записи. Все бумаги одного выпуска должны иметь один государствен-

ный регистрационный номер, который идентифицирует конкретный выпуск эмиссионных ценных бумаг.

В первоначальной редакции Закона о рынке ценных бумаг было определено, что перечень регистрирующих органов на территории РФ устанавливается Федеральной комиссией по ценным бумагам (ФКЦБ) России, которая в июле 1997 г. утвердила этот перечень.

Поскольку выпуски ценных бумаг становятся одним из основных источников получения предприятиями и организациями средств для своего функционирования и развития, то особое место принадлежит региональным органам государственной регистрации. В их функции входит:

- 1) прием и рассмотрение документов, необходимых для регистрации выпуска ценных бумаг;
- 2) принятие решения о государственной регистрации или об отказе от нее;
- 3) ведение реестра зарегистрированных и аннулированных выпусков ценных бумаг;
- 4) контроль информации об эмитенте;
- 5) рассмотрение жалоб и заявлений по поводу действий эмитентов, нарушающих права акционеров.

Основными нормативными актами, регулирующими отношения, которые возникают при эмиссии ценных бумаг, являются:

- 1) Закон о рынке ценных бумаг;
- 2) стандарты эмиссий акций при учреждении акционерных обществ, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии;
- 3) стандарты эмиссии акций и облигаций и их проспектов эмиссии при реорганизации коммерческих организаций.

Эти стандарты не регулируют эмиссию ценных бумаг кредитных организаций и иностранных эмитентов на территории РФ. В стандартах эмиссии ценных бумаг наряду с определениями, используемыми в Законе о рынке ценных бумаг, содержатся новые положения, такие как решение о размещении ценных

бумаг, подписка, андеррайтер (*underwriter* – лицо, организующее подписку на ценные бумаги).

Размещение ценных бумаг представляет собой одно из следующих решений:

- 1) об увеличении уставного капитала акционерного общества через размещение дополнительных акций;
- 2) увеличении уставного капитала увеличением номинальной стоимости акций;
- 3) увеличении номинальной стоимости акций за счет погашения акций с сохранением размера уставного капитала;
- 4) уменьшении уставного капитала посредством уменьшения номинальной стоимости акций;
- 5) внесении изменений в устав общества, касающихся предоставляемых по акциям прав;
- 6) консолидации акций;
- 7) размещении облигаций.

Решение о размещении ценных бумаг принимает общее собрание акционеров акционерного общества (уполномоченный орган коммерческой организации) или совет директоров, если ему предоставлено право принимать решение об увеличении уставного капитала акционерного общества в пределах объявленных акций или путем увеличения номинальной стоимости акций, либо если принимается решение о размещении облигаций. Решение о выпуске ценных бумаг представляет собой документ, который утверждается советом директоров акционерного общества (уполномоченным органом коммерческой организации). Он должен быть составлен на основании решения о размещении ценных бумаг в соответствии с ним. Решение о выпуске может быть утверждено общим собранием акционеров в случае, если оно выполняет функции совета директоров.

Размещение акций осуществляется:

- 1) распространением среди учредителей акционерного общества при его учреждении;
- 2) распределением среди акционеров акционерного общества;
- 3) подпиской или конвертацией.

Облигации размещают с помощью подписки либо конвертации. При этом процедуры размещения включают в себя следующие этапы:

- 1) принятие общим собранием акционерного общества или советом директоров (уполномоченным органом коммерческой организации) решения о размещении ценных бумаг;
- 2) утверждение советом директоров (уполномоченным органом коммерческой организации) решения о выпуске ценных бумаг;
- 3) подготовку проспекта эмиссии ценных бумаг;
- 4) государственную регистрацию выпуска ценных бумаг и регистрацию проспекта их эмиссии (если государственная регистрация выпуска должна сопровождаться регистрацией проспекта эмиссии);
- 5) размещение ценных бумаг;
- 6) регистрацию отчета об итогах выпуска ценных бумаг;
- 7) раскрытие информации, содержащейся в отчете об итогах выпуска;
- 8) внесение необходимых изменений в устав и государственную регистрацию.

Акции акционерного общества распределяются до государственной регистрации выпуска. Эмиссии акций, размещенных при учреждении акционерного общества, имеют следующие особенности:

- 1) решение о выпуске акций утверждается в соответствии с договором об учреждении акционерного общества;
- 2) отчет об итогах размещения акций подготавливается и утверждается до государственной регистрации выпуска акций;
- 3) государственная регистрация выпуска происходит одновременно с регистрацией отчета об итогах выпуска ценных бумаг. При этом не требуется

вносить изменения в устав акционерного общества после регистрации отчета об итогах выпуска.

В целом стандарты определяют условия, при которых не может быть осуществлена государственная регистрация выпуска ценных бумаг, например до полной оплаты уставного капитала акционерного общества (за исключением выпусков акций, которые распределяются среди учредителей акционерного общества при его учреждении). Стандартами определены такие условия, при которых не может быть осуществлена одновременная государственная регистрация выпусков ценных бумаг, например обыкновенных и привилегированных акций акционерного общества, размещаемых подпиской.

Стандартами эмиссии ценных бумаг определены источники, за счет которых можно размещать дополнительные акции, распределяя их среди акционеров, а также увеличить уставной капитал, увеличив номинальную стоимость ранее размещенных акций:

- 1) средства, полученные акционерным обществом – эмитентом от продажи своих акций сверх их номинальной стоимости (эмиссионного дохода);
- 2) остатки фондов специального назначения (фондов накопления, потребления, социальной сферы) акционерного общества – эмитента по итогам предыдущего года;
- 3) перераспределенная прибыль акционерного общества – эмитента по итогам предыдущего года;
- 4) дивиденды, которые начислены, но не выплачены акционерам акционерного общества – эмитента, и которые могут использоваться до капитализации с согласия акционеров и после удержания и перечисления в бюджет соответствующих налогов;
- 5) средства от переоценки основных фондов акционерного общества – эмитента.

Необходимо особо подчеркнуть, что стандартами не предусмотрено увеличение уставного капитала акционерного общества с помощью увеличения номинальной стоимости ранее размещенных акций за счет взносов, акционеров.

Особое внимание в стандартах уделено конвертации – обмену ценных бумаг:

- 1) дополнительных акции или облигации конвертируемых ценных бумаг;
- 2) акций в акции с большей или меньшей номинальной стоимостью;
- 3) акций в акции с иными правами;
- 4) акций в акции, по которым принято решение об их дроблении или консолидации.

Процедура эмиссии ценных бумаг, размещенных с помощью конвертации, аналогична изложенной выше. Однако для каждого случая существуют свои особенности. Так, при конвертации в дополнительные акции конвертируемых ценных бумаг необходимо иметь в виду, что число дополнительных акций не должно превышать числа объявленных акций соответствующих типов, зафиксированных в уставе акционерного общества.

В другом случае – при конвертации акций в акции другой номинальной стоимостью (большей или меньшей), в акции с иными правами, при дроблении или консолидации (объединении) с акционеров не могут взиматься дополнительные платежи и взносы за акции, в которые осуществляется конвертация.

Одна из особенностей стандартов – отсутствие требований к единой цене размещения ценных бумаг. Ценные бумаги можно размещать по разным ценам, но решение о выпуске и проспект эмиссии должны содержать общие условия ее определения.

Цену нельзя изменять по желанию покупателя. Каждый инвестор, ознакомившись с решением о выпуске, или проспекте эмиссии, сам должен решить, когда ему приобретать бумаги. Главное при этом, чтобы цена на них была предсказуема.

Сведения о цене размещения должны быть представлены в регистрирующий орган для государственной регистрации выпуска ценных бумаг за десять дней до окончания срока государственной регистрации. Тем самым при разме-

щении ценных бумаг эмитент может ориентироваться на цены, сложившиеся на рынке непосредственно перед размещением выпуска.

Стандарты предоставляют эмитенту возможность внести изменения и дополнения в условия выпуска ценных бумаг на этапе государственной регистрации и в процессе размещения выпуска. После регистрации отчета об итогах выпуска делать этого нельзя.

При реорганизации существующего юридического лица порядок действия стандартов несколько иной. При этом они распространяются на акции и облигации акционерных и иных коммерческих организаций, за исключением кредитных организаций.

Стандартами эмиссии при реорганизации предусмотрены три способа размещения ценных бумаг:

- 1) конвертация ценных бумаг реорганизуемых предприятий в ценные бумаги созданных при реорганизации организаций;
- 2) обмен паев, долей реорганизуемых предприятий на ценные бумаги созданных при реорганизации организаций;
- 3) приобретение акций акционерных обществ при преобразовании в них государственных (муниципальных) предприятий РФ, субъектов РФ или муниципальных образований.

Таким образом, в настоящее время существует нормативная база, регулирующая государственную регистрацию и размещение выпуска акций акционерными обществами при преобразовании в них государственных и муниципальных организаций.

5.2. ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ

Банковская система России прошла сложный путь, прежде чем появились современные банки, предоставляющие клиентам различные услуги.

На начальном этапе реформирования кредитной системы коммерческие банки создавались, главным образом, на паевой основе. Для этапа становления

характерно преобразование паевых банков в акционерные и создание новых банков в форме акционерных обществ.

Регулирование деятельности коммерческих банков осуществляется Центральным Банком России, который выдает лицензию (разрешение) на деятельность банка и, тем самым, поручившись за законность, правомерность, надежность его работы, осуществляет контроль.

Одно из важных направлений деятельности банка – работа на рынке ценных бумаг в качестве как посредника, так и эмитента. В соответствии с действующим законодательством государственной регистрации подлежат все выпуски ценных бумаг независимо от величины выпуска и числа инвесторов. Регистрирующими органами выступают Департамент контроля за деятельностью крупных организаций на финансовых рынках Банка России и территориальные учреждения Банка России, на которые возложена регистрация выпуска ценных бумаг кредитных организаций.

Прежде чем принять решение о выпуске ценных бумаг, необходимо проанализировать цели коммерческого банка. Цель банка может быть связана как с необходимостью преобразования паевого коммерческого банка в акционерный и осуществления, соответственно, первой эмиссии акций, так и с увеличением акционерного капитала посредством выпуска и размещения на открытом рынке последующих эмиссий акций. Причем если в первом случае речь идет о формировании уставного капитала и, следовательно, о расширении сферы услуг, то во втором – о стабилизации положения банка в условиях конкуренции.

Выпуск акций для увеличения уставного фонда (капитала) акционерного банка, т. е. повторный выпуск акций в РФ, допускается лишь после полной оплаты акционерами всех ранее выпущенных акций. Государственная регистрация очередного выпуска акций должна осуществляться после регистрации изменений, вносимых в устав банка по итогам предыдущей эмиссии.

Обыкновенные акции независимо от порядкового номера и времени выпуска должны иметь одинаковую номинальную стоимость (в рублях) и предоставлять их владельцам одинаковый объем прав. По существующим правилам

выпуск банком акций на предъявителя разрешается в определенном соотношении к размеру оплаченного уставного капитала в соответствии с установленным нормативом.

Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать 25% от уставного капитала банка. Возможность выпуска одного или нескольких типов привилегированных акций, размер дивиденда и другие условия выпуска определяются уставом банка. Привилегированные акции одного типа предоставляют их владельцам одинаковый объем прав и имеют одинаковую номинальную стоимость.

Увеличить уставный капитал банка можно, увеличив номинальную стоимость уже размещенных акций или разместив дополнительные акции.

В первом случае регистрационные документы оформляются на общий выпуск акций с увеличенной номинальной стоимостью. По окончании выпуска акции с прежней номинальной стоимостью аннулируются и заменяются на вновь выпущенные акции с увеличенной номинальной стоимостью.

Регистрация дополнительного выпуска акций должна сопровождаться регистрацией проекта эмиссии, только если одновременно выполняются два условия:

- 1) при проведении закрытой подписки среди заранее известного круга покупателей, число которых не превышает 500 МРОТ;
- 2) общий объем эмиссии не превышает 50 тыс. минимальных размеров оплаты труда (МРОТ) на дату принятия решения о выпуске ценных бумаг.

В случае размещения голосующих акций уставом банка может быть предусмотрено, что акционеры – владельцы голосующих акций банка имеют преимущественное право приобретения таких акций в количестве, пропорциональном уже принадлежащим им голосующим акциям. По решению общего собрания акционеры банка могут дробить и консолидировать уже размещенные акции, осуществляя новый выпуск той же категории без увеличения уставного капитала. В этом случае вновь выпущенные акции регистрируют на основании заявления банка и копии принятых территориальными учреждениями Банка

России изменений устава банка относительно категории, типов, числа, номинальной стоимости и прав по объявленным акциям.

Банк в соответствии с действующим законодательством и уставом по решению совета директоров может выпускать облигации для привлечения заемных средств. Выпуск облигаций допускается только после полной оплаты уставного капитала.

В отличие от акций, где лица, купившие их, выступают акционерами, которым предоставлены определенные права, включая выплату дивидендов и участие в разделе ликвидационной стоимости банка, владельцы облигаций выступают в качестве кредиторов банка,

Банк может выпускать облигации:

- 1) именные и на предъявителя;
- 2) обеспеченные залогом собственного имущества, облигации под обеспечение;
- 3) облигации без обеспечения;
- 4) процентные и дисконтные;
- 5) конвертируемые в акции, с единовременным сроком погашения или облигации со сроком погашения по сериям в определенные сроки.

Регистрация выпуска облигаций банка должна по общему правилу сопровождаться регистрацией проспекта эмиссии. Исключение составляют случаи, когда одновременно выполняются два следующих условия:

- 1) планируемый объем выпуска не превышает 50 тыс. МРОТ;
- 2) число покупателей облигаций этого выпуска после его завершения никогда не сможет превысить 500.

Если регистрация эмиссии ценных бумаг банка производится без регистрации проспекта эмиссии, то процедура эмиссии включает в себя следующие этапы:

- 1) принятие эмитентом решения о выпуске;
- 2) регистрацию выпуска ценных бумаг;

3) изготовление сертификатов ценных бумаг (для документарной формы выпуска);

4) размещение ценных бумаг;

5) регистрацию отчета об итогах выпуска.

Если регистрация эмиссии ценных бумаг банка сопровождается регистрацией проспекта эмиссии, то процедура выпуска включает в себя следующие этапы:

1) принятие эмитентом решения о выпуске;

2) подготовку проспекта эмиссии;

3) регистрацию выпуска ценных бумаг и проспекта эмиссии;

4) раскрытие всей информации, содержащейся в проспекте эмиссии, в средствах массовой информации;

5) изготовление сертификатов ценных бумаг (для документарной формы выпуска);

6) размещение ценных бумаг;

7) регистрацию отчета об итогах выпуска;

8) раскрытие всей информации, содержащейся в отчете об итогах выпуска.

Если в результате одной или нескольких сделок приобретено более 5% акций банка, необходимо уведомить об этом Банк России, более 20% – предварительно согласовать данное решение с территориальным учреждением Банка России по месту нахождения банка.

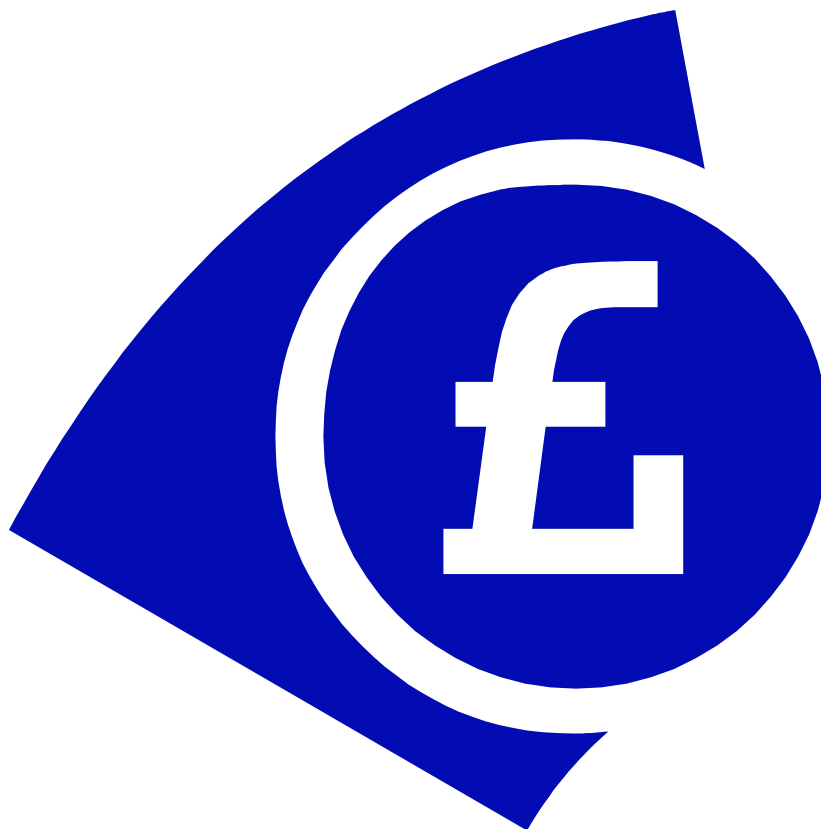
Согласие на приобретение более 20% акций банка, действующего в форме закрытого акционерного общества, должно быть получено до регистрации эмиссии акций банка, действующего в форме открытого акционерного общества, – до заключения договора купли-продажи акций банка.

Регистрирующий орган перед регистрацией проверяет, соответствует ли информация, содержащаяся в регистрационных документах, действующему законодательству/банковским правилам и инструкциям.

После регистрации выпуска ценных бумаг банк-эмитент вправе начать кампанию по размещению выпускаемых ценных бумаг.

Вопросы для самоконтроля

1. Кто является эмитентом ценных бумаг?
2. Каковы признаки эмиссионных ценных бумаг?
3. Какие основные функции регистрирующих органов?
4. Какие нормативные акты используются при эмиссии ценных бумаг?
5. Кто принимает решение о размещении ценных бумаг?
6. Какие условия устанавливают стандарты?
7. Что представляет собой конвертация?
8. Существуют ли особенности конвертации ценных бумаг?
9. Устанавливают ли стандарты цены на бумаги?
10. В чем сущность эмиссии ценных бумаг, выпускаемых коммерческими банками?



ГЛАВА 6. УЧЕТ АКЦИЙ

6.1. ПОНЯТИЕ И ВИДЫ АКЦИЙ

Акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации (ст. 2 Закона о рынке ценных бумаг).

Различают акции обыкновенные и привилегированные, распространяемые по открытой или закрытой подписке. Владельцы обыкновенных акций общества могут участвовать в общем собрании акционеров, имеют право голоса по всем вопросам его компетенции и право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества имеют право на получение части имущества (ст. 31 Закона об акционерных обществах). Каждая обыкновенная акция дает ее владельцу одинаковый объем прав и не подлежит конвертации в привилегированные акции и иные ценные бумаги.

Акционерные общества могут выпускать привилегированные акции нескольких типов, а в уставе общества должны быть определены размер дивиденда и (или) стоимость, выплачиваемая при ликвидации общества (ликвидационная стоимость) по привилегированным акциям каждого типа. Определяется также очередность выплаты дивидендов и ликвидационная стоимость каждого типа привилегированных акций.

Различают акции кумулятивные и конвертируемые. По привилегированным кумулятивным акциям невыплаченный или не полностью выплаченный дивиденд накапливается и выплачивается не позднее срока, определенного уставом акционерного общества.

Уставом общества может быть предусмотрена конвертация привилегированных акций определенного типа в обыкновенные акции или привилегированные акции иных типов по требованию акционеров – их владельцев или конвертация всех акций этого типа в срок, определенный уставом общества. Конвер-

тация привилегированных акций в облигации и иные ценные бумаги не допускается. Конвертация привилегированных акций в обыкновенные и привилегированные акции иных типов допускается только в том случае, если это предусмотрено уставом общества, а также при реорганизации общества.

Акционеры – владельцы привилегированных акций определенного типа, размер дивиденда по которым определен в уставе общества, за исключением акционеров – владельцев привилегированных кумулятивных акций, имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, начиная с собрания, следующего за годовым общим собранием акционеров, на котором независимо от причин не было принято решение о выплате дивидендов или было принято решение о неполной выплате дивидендов по привилегированным акциям этого типа. Право акционеров – владельцев привилегированных акций такого типа участвовать в общем собрании акционеров прекращается с момента первой выплаты по указанным акциям дивидендов в полном размере.

Акционеры – владельцы кумулятивных привилегированных акций определенного типа имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, начиная с собрания, следующего за годовым общим собранием акционеров, на котором должно было быть принято решение о выплате по этим акциям в полном размере накопленных дивидендов, если такое решение не было принято или было принято решение о неполной выплате дивидендов. Право акционеров – владельцев кумулятивных привилегированных акций определенного типа участвовать в общем собрании акционеров прекращается с момента выплаты всех накопленных по указанным акциям дивидендов в полном размере.

6.2. НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ В АКЦИИ

Нередко организации при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности свободные денежные средства инвестируют в ценные бумаги (в том числе акции) других предприятий. Такой вид вложений относится к финансовым вложениям (п. 3 Положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02, утвержденного приказом Минфина России от 10 декабря 2002 г. № 126н, в ред. Приказов Минфина РФ от 18.09.2006 № 116н, от 27.11.2006 № 156н).

Инвестор может использовать различные варианты оценок приобретенных им ценных бумаг: номинальную, рыночную (курсовую), учетную, балансовую и бухгалтерскую.

Номинальная (нарицательная) цена – это цена, обозначенная на бланке ценной бумаги. Рыночная стоимость ценных бумаг представляет собой ту цену, за которую они могут покупаться и продаваться на рынке. Учетная стоимость – это сумма, по которой ценная бумага отражается в бухгалтерском учете организации в данный момент времени.

При этом различают первоначальную учетную стоимость ценных бумаг, которая определяется при первичном признании их в учете организации, и последующую учетную оценку, устанавливаемую организацией на протяжении всего времени признания данных активов в бухгалтерском учете.

Балансовая стоимость – величина, в которой ценная бумага отражена в бухгалтерском балансе. Бухгалтерская стоимость акций показывает величину капитала акционерного общества, приходящегося на одну акцию.

Согласно п. 9 ПБУ 19/02, первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат организации на их приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством РФ о налогах и сборах).

Фактическими затратами на приобретение акций в качестве финансовых вложений являются:

- 1) суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;
- 2) суммы, уплачиваемые организациям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением акций. Если организации оказаны информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением акций, но она не принимает решения о таком приобретении, то стоимость указанных услуг относится на финансовые результаты коммерческой организации (в составе операционных расходов) или на увеличение расходов некоммерческой организации того отчетного периода, когда было принято решение не приобретать акции;
- 3) вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации или иному лицу, через которое приобретены акции в качестве финансовых вложений;
- 4) иные затраты, непосредственно связанные с приобретением акций в качестве финансовых вложений.

Согласно Плану счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкции по его применению, утвержденным приказом Минфина России от 31 октября 2003 г. № 94н, для обобщения информации о движении и наличии инвестиций в акции других организаций предназначен счет 58 «Финансовые вложения» субсчет 1 «Паи и акции». Приобретение акций за плату отражается в учете по дебету счета 58 «Финансовые вложения» субсчет 1 «Паи и акции» в корреспонденции со счетами учета денежных средств (50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета») или расчетов (76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»).

В организации учет акций ведется по следующим направлениям:

- 1) уставного капитала акционерного общества с момента регистрации общества;
- 2) оплаты уставного капитала акционерами;
- 3) уменьшения и увеличения уставного капитала;

4) операций с долевыми активами.

При учете операций с акциями необходимо выделять:

- 1) эмиссионный доход;
- 2) выкуп собственных акций с целью их перепродажи;
- 3) выкуп собственных акций с целью их ликвидации;
- 4) покупку чужих акций;
- 5) перепродажу чужих акций;
- 6) выплату дивидендов акционерам;
- 7) получение дивидендов по финансовым вложениям.

Эмиссионный доход образуется у эмитента ценных бумаг как разница между ценой продажи и номинальной ценой акции. Эмиссионный доход учитывается на счете 83 «Добавочный капитал» субсчет «Эмиссионный доход». Средства с этого субсчета используются на покрытие разницы между номинальной стоимостью и ценой продажи собственных акций, если акции реализуются по цене ниже номинала, а также для списания разницы цены выкупа и номинальной цены при уменьшении уставного капитала.

Для обобщения информации о наличии и движении собственных акций, выкупленных акционерным обществом у акционеров для последующей перепродажи или аннулирования, предназначен счет 81 «Собственные акции (доли)».

При выкупе собственных акций с целью их перепродажи цена покупки отражается по дебету счета 81 «Собственные акции (доли)» и кредиту счета 51 «Расчетные счета». Продажа акций фиксируется по дебету счета 51 «Расчетные счета» и кредиту счета 81 «Собственные акции (доли)» – на сумму покупки, а также по дебету счета 51 «Расчетные счета» и кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы» – на сумму дохода. Доход от спекуляции равен разнице цены продажи и цены выкупа.

Аннулирование (ликвидация) акционерным обществом собственных акций отражается по кредиту счета 81 «Собственные акции (доли)» и дебету счета 80 «Уставный капитал» после выполнения этим обществом всех предусмот-

ренных процедур. Возникающая при этом на счете 81 «Собственные акции (доли)» разница между фактическими затратами на выкуп акций (долей) и номинальной стоимостью их относится на счет 91 «Прочие доходы и расходы».

Организация, приобретая акции других предприятий, может преследовать различные цели. Акции могут приобретаться с целью получения дохода от их дальнейшей перепродажи либо с целью получения дохода по ним в виде дивидендов. Иногда целью приобретения акций может быть формирование контрольного пакета акций, позволяющего влиять на деятельность того или иного общества. В любом случае, когда акции приобретаются с целью получения в дальнейшем экономических выгод, они подлежат учету в составе финансовых вложений организации в порядке, предусмотренном ПБУ 19/02.

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости, которая формируется по правилам, установленным ПБУ 19/02. По общему правилу первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат на их приобретение.

Фактическими затратами на приобретение финансовых вложений являются:

- 1) суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;
- 2) суммы, уплачиваемые организациям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением финансовых вложений;
- 3) вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации или иному лицу, через которые приобретаются финансовые вложения;
- 4) суммы иных затрат, непосредственно связанных с приобретением финансовых вложений.

В пункте 11 ПБУ 19/02 предусмотрен и иной, альтернативный вариант формирования фактической себестоимости таких финансовых вложений, как ценные бумаги. Его можно применять в том случае, если величина дополнительных затрат (кроме сумм, уплачиваемых в соответствии с договором про-

давцу), связанных с приобретением ценных бумаг, незначительна по сравнению с суммой, уплачиваемой в соответствии с договором продавцу.

Если это так, то организация может все дополнительные затраты признавать прочими операционными расходами в том отчетном периоде, в котором ценные бумаги были приняты к бухгалтерскому учету. В этом случае первоначальная стоимость приобретенных ценных бумаг будет равна их покупной стоимости (стоимости, уплаченной продавцу).

Поскольку ПБУ 19/02 предусматривает два возможных варианта формирования первоначальной стоимости таких финансовых вложений, как ценные бумаги, применяемый организацией вариант должен найти свое отражение в приказе об учетной политике организации.

При выборе второго варианта (только по покупной стоимости, без учета дополнительных затрат) организации необходимо определить порог существенности. Ведь этот вариант может применяться только в том случае, если величина дополнительных затрат незначительна по сравнению с покупной стоимостью самих ценных бумаг.

Например, в приказе об учетной политике может быть определен следующий порядок формирования первоначальной стоимости приобретаемых ценных бумаг: «Первоначальная стоимость ценных бумаг, приобретаемых в качестве финансовых вложений, формируется исходя из суммы всех фактических затрат, связанных с их приобретением. В том случае, когда величина дополнительных затрат на приобретение ценных бумаг не превышает 5% от их покупной стоимости, эти затраты должны учитываться в составе операционных расходов в том периоде в котором ценные бумаги приняты к бухгалтерскому учету».

6.3. УЧЕТ ВЫРУЧКИ ОТ ПРОДАЖИ АКЦИЙ СТОРОННИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Выручка от продажи акций сторонних организаций является для организации доходом от прочих видов деятельности, как и поступления от продажи иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров (п. 7 ПБУ 9/99). Согласно п. 16 ПБУ 9/99, указанные поступления признаются в бухгалтерском учете при наличии условий, предусмотренных п. 12 ПБУ 9/99.

В соответствии с инструкцией по применению Плана счетов для отражения в бухгалтерском учете операционных доходов предназначен счет 91 «Прочие доходы и расходы» субсчет 1 «Прочие доходы». Поступления от продажи акций сторонних организаций при признании в бухгалтерском учете отражаются по кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы» субсчет 1 «Прочие доходы» в корреспонденции со счетами учета денежных средств или расчетов, в данном случае со счетом 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами». Счет 76 может использоваться для учета расчетов с физическим лицом – покупателем акций. Балансовая стоимость проданных акций списывается с кредита счета 58 субсчет 1 в дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы» субсчет 2 «Прочие расходы».

Порядок определения рыночной цены ценных бумаг и предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг устанавливается федеральным органом, осуществляющим регулирование рынка ценных бумаг.

Согласно ст. 40 Закона о рынке ценных бумаг, таким органом в настоящее время является ФСФР России, а до 2004 г. – ФКЦБ России.

Если физическое лицо приобрело обращающиеся ценные бумаги по цене ниже рыночной, определяемой с учетом предельной границы колебаний, то налоговая база для целей применения п. 4 ст. 212 НК РФ исчисляется как разница между рыночной ценой таких бумаг, скорректированной с учетом предельной границы колебаний, и фактическими расходами физического лица на

их приобретение. Такие разъяснения даны МНС России в письме от 14 августа 2001 г. № ВБ-6-04/619.

Порядок расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг, допущенных к обращению на фондовой бирже или через организатора торговли на рынке ценных бумаг, был утвержден распоряжением ФКЦБ России от 5 октября 1998 г. № 1087-р. Этим же распоряжением утвержден и порядок установления предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг.

В соответствии с п. 1 указанного документа предельная граница колебаний рыночной цены – 19,5%.

В соответствии с пп. 3 п. 1 ст. 223 НК РФ датой фактического получения дохода в виде материальной выгоды от приобретения физическим лицом ценных бумаг является день приобретения физическим лицом ценных бумаг, налогообложение материальной выгоды производится по ставке 13%, что следует из п. 1 ст. 224 НК РФ.

Организация, от которой налогоплательщик получил доход, согласно п. 1 ст. 226 НК РФ, обязана исчислить, удержать у налогоплательщика и уплатить в бюджет сумму налога на доходы физических лиц. В соответствии с п. 4 ст. 226 НК РФ, удержание начисленной суммы налога производится налоговым агентом за счет любых денежных средств, выплачиваемых налоговым агентом налогоплательщику.

Если невозможно удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога, то налоговый агент, согласно п. 5 ст. 226 НК РФ, обязан в течение одного месяца с момента возникновения соответствующих обстоятельств письменно сообщить в налоговый орган по месту своего учета о невозможности удержать налог и сумме задолженности налогоплательщика.

Задачи

Задача 1. ОАО «Изумруд» выкупило 1 000 собственных акций номинальной стоимостью 10 руб. по цене 8 руб. за акцию, с последующей продажей по цене 13 руб. за акцию. Отразить операции в бухгалтерском учете.

Задача 2. ОАО «Изумруд» выкупило 1 000 собственных акций номинальной стоимостью 10 руб. по цене 8 руб. за акцию, с последующей продажей по цене 7 руб. за акцию. Отразить операции в бухгалтерском учете.

Задача 3. ЗАО «Нептун» приобрело не обращающиеся на рынке ценных бумаг акции ОАО «Сигнал» в количестве 1000 штук у владельцев – физических лиц по цене 10 руб. при номинальной стоимости 2 руб. Акции приобретались через физическое лицо, с которым ЗАО «Нептун» заключило договор, поручив ему приобретение, оформление, перерегистрацию и получение выписки независимого регистратора. По договору ЗАО «Нептун» выплачивало ему вознаграждение в размере 1 руб. за каждую приобретенную акцию. Задание:

- определить первоначальную стоимость приобретенных ценных бумаг;
- отразить операции в учете;
- отразить операции в учете при применении способа формирования первоначальной стоимости ценных бумаг только по цене приобретения, без учета дополнительных затрат.

Задачи 4. В октябре 20__ г. организация, не являющаяся профессиональным участником рынка ценных бумаг, приобрела 1000 шт. акций ОАО «Иней», обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене 215 руб. за акцию. Номинальная стоимость акции 200 руб. В декабре все акции были проданы по цене 205 руб. за акцию физическому лицу Соколову Андрею Петровичу, не являющемуся работником организации и не зарегистрированному в качестве предпринимателя. Сделка совершена вне организованного рынка ценных бумаг. На дату продажи акций средневзвешенная рыночная цена одной акции, рассчитанная организатором торговли на рынке ценных бумаг, составила 256 руб., минимальная цена сделки с этими акциями на организованном рынке цен-

ных бумаг – 237 руб. Определить материальную выгоду от приобретения физическим лицом акций.

Вопросы для самоконтроля

1. Что включает понятие акция?
2. Какие основные характеристики акции?
3. Какие бывают виды акций?
4. В чем сущность нормативного регулирования акций?
5. Как определяется порог существенности?
6. Как учитывается покупка акций сторонних организаций?
7. Как учитывается продажа акций других организаций?
8. Как определяется налоговая база, если физическое лицо приобрело обращающиеся ценные бумаги по цене ниже рыночной?
9. Каким доходом для организации является выручка от продажи акций сторонних организаций?



ГЛАВА 7. УЧЕТ УСТАВНОГО КАПИТАЛА В АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ

7.1. КОНЦЕПЦИЯ УСТАВНОГО КАПИТАЛА И ЕГО ФОРМИРОВАНИЕ

С точки зрения бухгалтерского учета уставный капитал в акционерных обществах представляет собой стоимостную оценку акций учредителей.

Уставный капитал выполняет следующие основные функции:

- 1) определяет первоначальный капитал;
- 2) гарантирует интересы кредиторов;
- 3) определяет долю участия каждого акционера;
- 4) позволяет учесть акции по их номинальной стоимости.

Для целей бухгалтерского учета наибольшее значение имеет определение доли каждого акционера, а также учет эмитированных акций, поскольку эти процессы должны вестись постоянно и оперативно. Данные бухгалтерского учета используются при расчете причитающихся акционерам дивидендов за прошедший отчетный год и в определении права каждого акционера в управлении обществом.

Акционерные общества могут быть открытого и закрытого типа, и форма организации акционерного общества должна быть отражена в уставе и фирменном наименовании общества.

Деятельность акционерных обществ регулируется Законом об акционерных обществах. Законом об акционерных обществах в соответствии с ГК РФ определены порядок создания, реорганизации, ликвидации, правовое положение акционерного общества, права и обязанности акционеров, рассмотрены вопросы защиты прав и интересов акционеров.

Согласно п. 1, 3 ст. 7 Закона об акционерных обществах, закрытым акционерным обществом (ЗАО) является общество, акции которого распределяются только среди его учредителей или иного, заранее определенного, круга лиц

ЗАО не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции либо иным образом предлагать их для приобретения неограниченному кругу лиц.

Согласно п. 5 ст. 9 Закона об акционерных обществах, учредители общества заключают между собой письменный договор о его создании, определяющий порядок осуществления ими совместной деятельности по учреждению общества. В договоре отражается размер уставного капитала общества, категории и типы акций, подлежащих размещению среди учредителей, размер и порядок их оплаты, права и обязанности учредителей по созданию общества.

Уставный капитал общества составляется из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами, номинальная стоимость всех обыкновенных акций общества должна быть одинаковой. Все акции общества при его учреждении должны быть размещены среди учредителей.

Акции общества, распределенные при его учреждении, должны быть полностью оплачены в течение года с момента государственной регистрации общества, если меньший срок не предусмотрен договором о создании общества, при этом не менее 50% акций, распределенных при учреждении общества, должны быть оплачены в течение трех месяцев с момента государственной регистрации общества.

Эмиссия акций осуществляется в соответствии со стандартами эмиссии акций и их проспектов эмиссии, утвержденными постановлением ФКЦБ России от 3 июля 2002 г. № 25/пс.

Размещение акций при учреждении общества осуществляется путем их приобретения учредителями (распределения среди учредителей) общества.

После проведения подписки на акции регистрируется утвержденный советом директоров отчет об итогах выпуска акций. Одновременно осуществляется государственная регистрация выпуска акций.

В соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкцией по его применению для обобщения информации о состоянии и движении уставного капитала организации предназначен счет 80 «Уставный капитал». Сальдо по данному счету

соответствует размеру уставного капитала акционерного общества, зафиксированному в его учредительных документах. Записи по счету 80 «Уставный капитал» производятся при формировании уставного капитала, а также в случаях увеличения и уменьшения капитала после внесения соответствующих изменений в учредительные документы организации.

Сумма задолженности учредителей по оплате размещаемых акций при создании ЗАО отражается по кредиту счета 80 «Уставный капитал» в корреспонденции с дебетом счета 75 «Расчеты с учредителями» субсчет 1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал».

Фактическое поступление денежных средств в оплату размещенных акций отражается по кредиту счета 75 «Расчеты с учредителями» субсчет 1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал» в корреспонденции со счетами 50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета».

Аналитический учет по счету 75 «Расчеты с учредителями» ведется по каждому учредителю (участнику).

Аналитический учет по счету 80 «Уставный капитал» организуется таким образом, чтобы обеспечивать накапливание информации по учредителям организации, стадиям формирования капитала и видам акций.

К счету 80 «Уставный капитал» целесообразно открывать субсчета, хоть и не предусмотренные Планом счетов, но проверенные на практике.

Для отражения в учете хозяйственных операций организации по счету 80 «Уставный капитал» используются следующие наименования субсчетов:

80-1 «Капитал объявленный» – для отражения номинальной, стоимости акций, предназначенных к размещению в соответствии с решением о выпуске акций;

80-2 «Капитал подписной» – для учета акций, по которым проведена подписка; к этому субсчету в ситуации, описанной в примере, могут быть открыты субсчета второго порядка:

80-2-1 «Акции, на которые подписался Иванов И. И.»

80-2-2 «Акции, на которые подписался Петров П. П.»

80-2-3 «Акции, на которые подписался Сидоров С. С.»;

80-3 «Капитал оплаченный» – по субсчетам для отражения стоимости акций, оплаченных учредителями.

Для целей налогообложения прибыли доходы в виде имущества, имущественных либо неимущественных прав, имеющих денежную оценку, которые получены в виде вклада в уставный капитал организации, на основании пп. 3 п. 1 ст. 251 НК РФ не учитываются при определении налоговой базы.

7.2. УВЕЛИЧЕНИЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА

Статьей 28 Закона об акционерных обществах предусмотрена возможность увеличения акционерным обществом своего уставного капитала путем размещения дополнительных акций. Такая возможность предусмотрена также ст. 100, 103 ГК РФ.

В соответствии с п. 2 ст. 28 Закона об акционерных обществах решение об увеличении уставного капитала открытого акционерного общества (ОАО) принимается общим собранием акционеров или советом директоров (наблюдательным советом) общества, если уставом общества ему дано право принимать такое решение. Решение совета директоров должно быть принято единогласно всеми его членами.

В решении об увеличении уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций должны быть определены количество и тип размещаемых дополнительных акций (в пределах количества объяв-

ленных акций этой категории (типа), способ их размещения, цена размещения дополнительных акций, размещаемых посредством подписки, или порядок ее определения, форма оплаты дополнительных акций, размещаемых посредством подписки, а также могут быть определены иные условия размещения.

Порядок оплаты размещаемых акций установлен ст. 34 Закона об акционерных обществах, согласно которой дополнительные акции, размещаемые путем подписки, размещаются при условии их полной оплаты.

Форма оплаты дополнительных акций определяется решением об их размещении. Оплата может производиться денежными средствами, ценными бумагами, другими вещами или имущественными правами либо иными правами, имеющими денежную оценку.

При оплате дополнительных акций неденежными средствами денежная оценка имущества, вносимого акционерами в оплату акций, производится советом директоров (наблюдательным советом) общества.

При этом при оплате акций неденежными средствами для определения рыночной стоимости передаваемого имущества должен привлекаться независимый оценщик. Величина денежной оценки имущества, произведенной учредителями общества и советом директоров (наблюдательным советом) общества, не может быть выше величины оценки, произведенной независимым оценщиком.

Существует еще несколько нормативных документов, которыми должны руководствоваться акционерные общества при проведении эмиссии ценных бумаг. Это, в частности, Закон о рынке ценных бумаг.

После регистрации отчета об итогах выпуска дополнительных акций, размещенных путем подписки, в устав акционерного общества вносятся изменения, связанные с увеличением уставного капитала на номинальную стоимость размещенных дополнительных акций, увеличением числа размещенных акций и уменьшением числа объявленных акций соответствующих категорий (типов). Внесение в устав акционерного общества таких изменений и их государственная регистрация осуществляются на основании решения об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций и зарегистрированного отчета об итогах выпуска дополнительных акций.

В соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкции по его применению в

бухгалтерском учете получение от акционеров денежных средств и материалов в оплату размещаемых акций отражается по кредиту счета 75 «Расчеты с учредителями» субсчет 1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал» и дебету счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета», 10 «Материалы».

Увеличение уставного капитала ОАО после внесения соответствующих изменений в устав ОАО в бухгалтерском учете отражается записью по кредиту счета 80 «Уставный капитал» и дебету счета 75 «Расчеты с учредителями» субсчет 1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал».

Сумма разницы между ценой размещения и номинальной стоимостью акций является для организации эмиссионным доходом и в соответствии с п. 68 Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, относится на увеличение добавочного капитала ОАО. Сумма полученного эмиссионного дохода списывается в кредит счета 83 «Добавочный капитал» в корреспонденции со счетом 75 «Расчеты с учредителями» субсчет 1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал».

7.3. УМЕНЬШЕНИЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА

Уставный капитал акционерного общества может быть уменьшен путем уменьшения номинальной стоимости акций. Такое право предусмотрено п. 1 ст. 29 Закона об акционерных обществах. При этом в результате уменьшения размер уставного капитала акционерного общества на дату представления документов для государственной регистрации соответствующих изменений в уставе общества не может быть меньше минимального размера уставного капитала.

Решение об уменьшении уставного капитала общества путем уменьшения номинальной стоимости акций или путем приобретения части акций в целях сокращения их общего количества и о внесении соответствующих изменений в устав общества принимается общим собранием акционеров.

При уменьшении уставного капитала путем уменьшения номинальной стоимости акций производится эмиссия новых акций (меньшей номинальной стоимости), которые размещаются путем конвертации (обмена) на находящиеся в обращении акции (большей номинальной стоимости).

После регистрации отчета об итогах выпуска акций, размещенных путем конвертации, в устав акционерного общества вносятся изменения.

В данном случае изменения связаны с уменьшением номинальной стоимости акций и уставного капитала на сумму уменьшения номинальной стоимости акций. Внесение в устав акционерного общества изменений и их государственная регистрация осуществляются на основании решения о размещении акций меньшей номинальной стоимостью и зарегистрированного отчета об итогах их выпуска.

Задачи

Задача 1. ЗАО «Эдельвейс» учреждают три учредителя. Уставный капитал ЗАО – 800 000 руб. Он разделен на 800 обыкновенных акций. Номинальная стоимость акции – 1 000 руб. При учреждении ЗАО акции размещаются по номинальной стоимости и оплачиваются денежными средствами. Между учредителями акции распределены следующим образом: учредителю Иванову Ивану Ивановичу принадлежат 40% акций, учредителю Петрову Петру Петровичу принадлежат 35% акций, учредителю Сидорову Сидору Сидоровичу – 25% акций. Непосредственно при размещении акций 50% их стоимости оплачено учредителями, оставшиеся 50% оплачены через три месяца после регистрации выпуска акций. Отразить операции в учете.

Задача 2. Совет директоров ОАО «Сфера» принял решение об увеличении уставного капитала ОАО на 500 000 руб. путем размещения 500 дополнительных акций номинальной стоимостью 1 000 руб. Цена акций – 1050 руб., акции размещаются путем подписки. По итогам выпуска размещены все акции, при этом 300 акций оплачено денежными средствами, а в качестве оплаты за

200 акций организация получила материалы, стоимость которых в соответствии с решением совета директоров ОАО составляет 210 000 руб. Стоимость передаваемых материалов соответствует рыночной стоимости материалов, определенной независимым оценщиком. Отразить операции в учете.

Задача 3. В соответствии с решением общего собрания акционеров уставный капитал ОАО «Сфера» уменьшается на 300 000 руб. Уменьшение уставного капитала производится путем конвертации акций в акции меньшей номинальной стоимостью. Сумма, на которую производится уменьшение уставного капитала, выплачивается акционерам при конвертации акций. Выплата производится через платежного агента, стоимость услуг которого 12 000 руб., в том числе НДС. Отразить операции в учете.

Вопросы для самоконтроля

1. Что представляет собой уставный капитал?
2. Как формируется уставный капитал?
3. Как отражается увеличение уставного капитала?
4. Как отражается уменьшение уставного капитала?
5. В чем сущность конвертации акции?
6. Как начисляется налог на операции с ценными бумагами?
7. Что является для организации эмиссионным доходом?
8. В каком случае номинальная сумма выпуска ценных бумаг акционерного общества не является объектом налогообложения?
9. Как осуществляется эмиссия дополнительных акций?

ГЛАВА 8. ВЕКСЕЛЬ КАК ФИНАНСОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ

8.1. ИСТОРИЯ ПОЯВЛЕНИЯ ВЕКСЕЛЯ И ЭТАПЫ ЕГО РАЗВИТИЯ

Вексель (от нем. *wechsel*) – ценная бумага строго установленной формы, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель) либо иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) уплатить по наступлении предусмотренного векселем срока определенную денежную сумму.

Вексель относится к ордерным ценным бумагам, т. е. передача прав по нему осуществляется путем совершения специальной надписи – индоссамента. Индоссамент может быть бланковым (без указания лица, которому должно быть произведено исполнение) или ордерным (с указанием лица, которому должно быть произведено исполнение). Лицо, передавшее вексель посредством индоссамента, несет ответственность перед последующими векселедержателями за возможность осуществления прав по векселю.

Вексель является одним из самых старых финансовых инструментов.

Первоначально он появился в Италии в XII в., поэтому множество терминов, связанных с векселями (индоссамент, аваль), имеют итальянское происхождение. В те времена вексель использовался при проведении операций, связанных с обменом валюты. Меняла, получив денежные средства, выдавал долговую расписку, платеж по которой можно было получить в другом месте. Благодаря своей гибкости и удобству вексель быстро распространился по Европе. Увеличение объемов вексельных операций потребовало законодательного закрепления сложившихся обычаев делового оборота, и в 1569 г. в Болонье был принят первый вексельный устав.

Первоначально векселедержателю запрещалось передавать свои права другим лицам, однако уже к началу следующего века данные ограничения стали сдерживающим фактором в торговле, и они были постепенно отменены. Вексельные права стало возможным передавать посредством проставления

особого приказа векселедержателя – индоссамента (от итал. *indosso* – спинка, хребет, обратная сторона, поскольку данная надпись совершалась, как правило, на обратной стороне векселя).

В России вексель появился в начале XVIII в. благодаря развитию торговых отношений с германскими княжествами. На основе германского вексельного законодательства был написан первый российский Вексельный устав 1729 г., тем не менее, прямое заимствование норм зарубежного права не отвечало требованиям российской действительности. Наиболее детально уставом регулировались вексельные отношения, связанные с переводом денежных средств, в то время как в России наибольшее распространение получила практика использования векселей для оформления займов.

В 1832 г. был принят новый российский Устав о векселях. В данном случае в основу документа были положены нормы французского права, а именно Французского торгового кодекса. Вместе с тем Устав содержал отдельные положения, заимствованные из германского вексельного права.

Основное внимание по-прежнему уделялось переводным операциям. Простой вексель упоминался лишь для того, чтобы применить к нему (либо исключить) действие норм о переводном векселе. В связи с общей ориентированностью российского законодательства на нормы германского права использование Устава о векселях влекло за собой определенные неудобства, и практически сразу после его принятия начались работы по его совершенствованию и изменению.

В основу нового устава было решено положить унифицированные нормы вексельного законодательства ведущих государств того времени.

В течение 55 лет было подготовлено шесть редакций законопроекта. Параллельно в Устав о векселях вносились изменения, призванные устранить наиболее одиозные положения действующего вексельного законодательства. Так, 3 декабря 1862 г. было утверждено мнение Государственного совета, которое распространило право обязываться векселями на все сословия, за исключением лиц духовного звания, нижних воинских чинов, крестьян, не имеющих

недвижимой собственности и не взявших торговых свидетельств, а также женщин без разрешения родителей или мужей.

Новый вексельный устав был утвержден 27 мая 1902 г., он определял вексель как «совершенно независимое от предыдущих соглашений обязательство векселедателя о доставлении первому приобретателю или последнему векселедержателю в известный срок известной суммы денег».

Устав состоял из 126 статей, первые две статьи представляли собой Введение, посвященное классификации векселей. Остальные части были сгруппированы в два раздела: первый был посвящен простым векселям, второй – переводным векселям. Каждый из разделов содержал по пять глав: первая глава определяла порядок составления и обращения векселей, вторая – ответственность плательщика, третья – процедуру совершения протеста по векселям, четвертая касалась сроков для предъявления вексельных исков, пятая содержала нормы, не вошедшие по тем или иным причинам в первые четыре главы.

Российский вексельный устав 1902 г. просуществовал до Октябрьской революции 1917 г. Декретом Совета народных комиссаров от 11 ноября 1917 г. был объявлен двухмесячный мораторий на осуществление вексельных платежей, а также вексельных протестов. В дальнейшем обращение векселей на территории РСФСР было в значительной степени сокращено. Однако в связи с переходом к новой экономической политике в 1922 г. было принято Положение о векселях, в соответствии с которым кооперативам и банкам разрешалось выдавать и принимать к учету векселя, а также использовать их для оформления кредитных операций.

В 1928 г. в ходе финансовой реформы потребительским обществам и их союзам было запрещено проведение кредитных и вексельных операций, что повлекло за собой ликвидацию вексельного обращения внутри страны, однако вексель продолжал использоваться во внешнеэкономической деятельности. Развитие торговых связей привело к тому, что в 1936 г. СССР присоединился к Международной конвенции о векселях, включающей в себя Единообразный закон о переводном и простом векселе. Постановлением Центрального исполни-

тельного комитета и Совета народных комиссаров СССР от 7 августа 1937 г. № 104/1341 было введено в действие Положение о переводном и простом векселе, которое практически полностью воспроизводило текст Единообразного закона о простом и переводном векселе. Несмотря на это, во внутренних экономических операциях вексель по-прежнему не применялся, поскольку финансирование хозяйственной деятельности экономических субъектов осуществлялось за счет централизованного распределения денежных ресурсов.

Вторично в обращение на территории РФ вексель был введен постановлением Президиума ВС РСФСР от 24 июня 1991 г. № 1451-1 «О применении векселя в хозяйственном обороте РСФСР», которое хотя и не содержало упоминаний постановления ЦИК и СНК СССР 1937 г., воспроизводило его с незначительными отличиями. В последующем данный документ был отменен Федеральным законом от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе» (далее – Закон о переводном и простом векселе), который установил, что в соответствии с международными обязательствами РФ, вытекающими из ее участия в Конвенции от 7 июня 1930 г., применяется постановление ЦИК и СНК СССР от 7 августа 1937 г. №104/1341 «О введении в действие Положения о переводном и простом векселе» (далее – Положение о переводном и простом векселе).

Также Закон устранил ряд спорных моментов, касающихся выпуска векселей и начисления процентов и пени, а также ограничил круг лиц, которые могут без ограничений обязываться по простым и переводным векселям, исключив из него субъекты Российской Федерации, городские, сельские поселения и другие муниципальные образования. В настоящее время на территории РФ Закон о переводном и простом векселе является основополагающим при регулировании вексельных отношений.

8.2. КЛАССИФИКАЦИЯ ВКСЕЛЕЙ И ПРАВИЛА ИХ СОСТАВЛЕНИЯ

В основе классификации векселей лежит их разделение на две группы: простые и переводные.

Простой вексель предусматривает участие двух сторон – векселедателя и векселедержателя. В роли должника выступает векселедатель, который обязан уплатить указанную в векселе сумму векселедержателю. Расчеты переводным векселем предусматривают кроме векселедателя и векселедержателя участие третьего лица – плательщика. У сторон, участвующих в выпуске переводных векселей, есть другие названия: трассант (векселедатель); трассат (плательщик); ремитент (векселедержатель). Выписывая переводной вексель, векселедатель переносит обязательство по его оплате на трассата (плательщика).

В экономической литературе также встречается разделение векселей на товарные и финансовые. Под товарными обычно понимаются векселя, полученные поставщиком от покупателя. Для поставщика они являются дополнительной гарантией предстоящей оплаты. Получение средств по такому векселю не зависит от каких-либо дополнительных условий и обстоятельств. Финансовыми называются векселя, приобретенные за деньги или путем встречной поставки продукции (работ, услуг) в качестве финансовых вложений. Это векселя, которые выпускают банки, инвестиционные компании и предприятия (нефинансовые учреждения) для привлечения заемных средств.

Существует также понятие вексель третьего лица. Так называют вексель, который предприятие получило не от векселедателя, непосредственно выпустившего (эмитировавшего) вексель, а от индоссанта. Индоссант – это лицо, которое данный вексель получило от другого предприятия.

Для налогоплательщика не принципиально, как назвать вексель.

Например, товарный вексель может одновременно быть и финансовым, если он неоднократно передавался по индоссаменту. Для бухгалтера же важно, как правильно отразить операцию в бухгалтерском учете и уплатить налоги.

Вексель должен быть составлен только на бумаге. Заполнить же его можно любым способом: от руки, на компьютере, на пишущей машинке, штемпелем. Исключение составляет лишь подпись векселедателя: вексель подписывается собственноручно уполномоченным должностным лицом.

Вексель признается действительным только в том случае, если он верно составлен и содержит все необходимые реквизиты. К обязательным реквизитам векселя относятся следующие:

- 1) вексельная метка – наименование «вексель»;
- 2) вексельная сумма. Сумма обязательно обозначается прописью. Исправление суммы, не допускается ни в каком случае, даже если оно оговаривается подписью векселедателя. Когда сумма, обозначенная цифрами, не совпадает с суммой прописью, то действительной считается сумма прописью. Вексельное законодательство допускает выдачу векселя в валюте, даже если вексель обращается внутри России. Считается, что номинал такого векселя выражен в условных единицах. Если в тексте векселя не написано, что выплатить долг надо только в указанной валюте (оговорка об эффективном платеже), то он может быть оплачен рублями;
- 3) наименование векселедателя – это полное наименование юридического лица (или полное имя физического лица) с указанием адреса;
- 4) дата составления;
- 5) простое и ничем не обусловленное обязательство (для простого векселя) или предложение (для переводного векселя) уплатить определенную сумму;
- 6) наименование первого держателя векселя. Этот реквизит обязателен, так как закон не разрешает составлять вексель на предъявителя без указания конкретного получателя долга;
- 7) подпись векселедателя. Законодательство не требует проставления на векселе печати юридического лица. Однако печать удостоверяет полномочия подписавшего. Ведь если вексель подписало лицо, которое не имело на это право, то обязанным по векселю становится не организация, от лица которой под-

писан вексель, а поставившее подпись физическое лицо. Однако организация будет нести ответственность по такому векселю, если в дальнейшем одобрила действия лица, которое подписало вексель;

8) плательщик по векселю (только для переводных векселей);

9) место платежа. По этому адресу необходимо явиться с векселем и потребовать платеж. Место платежа может не совпадать с местонахождением должника, и зачастую держатели векселя ошибочно направляются к векселедателю. К тому же следует иметь в виду, что, протест векселя в неплатеже совершается также по месту платежа. Векселедержатель должен быть заинтересован, чтобы адрес платежа был четко обозначен (город, улица, дом). Следует навести справки о том, что находится по данному адресу. Может оказаться, что такого адреса не существует. Если же место платежа не указано, то им считается местонахождение плательщика;

10) место составления. Если место составления не указано, то им также считается местонахождение плательщика;

11) указание срока платежа.

Вексель может также содержать условие о процентах. Такое условие относится к необязательным реквизитам и бывает только в векселях со сроком «по предъявлении или на определенный день после предъявления».

Прежде чем принять вексель к учету, специалисты предприятия (юристы, специалисты по работе с ценными бумагами, бухгалтеры и др.) должны убедиться в том, что он составлен надлежащим образом. Некоторые недобросовестные векселедатели умышленно выписывают векселя с дефектом формы, и может возникнуть ситуация, когда этот дефект обнаружен уже после получения векселя, который учитывается на балансе предприятия.

Предъявлять вексель к оплате векселедателю нет смысла, так как предприятие уже лишилось тех прав и преимуществ, которые дает вексель.

В этом случае может быть предъявлено требование о взыскании долга.

Существуют типичные ситуации, при которых (даже при наличии обязательных реквизитов) вексель является недействительным:

вырезана хотя бы одна буква в вексельной метке из слова «вексель»;

вексель разрезан пополам (или на части) и склеен;

отсутствует часть вексельного реквизита – вексель залит краской, чернилами, маслом, обожжен, испорчен химическими реактивами, из-за чего невозможно прочесть реквизиты;

имеются умышленные повреждения реквизитов.

Вексель не теряет свою силу в следующих случаях:

- 1) сохранены все обязательные реквизиты;
- 2) не сохранены элементы защиты бланка (водяные знаки, нити, магнитные метки и др.);
- 3) подклеены оторванные куски, которые, безусловно, принадлежат данному векселю;
- 4) заклеены надрывы;
- 5) есть пятна, но они не препятствуют прочтению вексельных реквизитов;
- 6) подпись поставлена не поименованным, не уполномоченным на это лицом.

Андеррайтер – это лицо, которое обязалось разместить ценные бумаги от имени эмитента или от своего имени, но за счет и по поручению эмитента.

Индоссамент – это специальная надпись на векселе (или на добавочном листе – аллонже), которая передает права по векселю новому держателю векселя.

Надпись может быть такой: «Платите приказу (указывается юридическое или физическое лицо)», или «Вместо меня уплатите», или другие подобные записи. Передаточная надпись должна обязательно содержать собственноручную подпись лица, передающего вексель. Лицо, передающее вексель по индоссаменту, называется индоссантом. Лицо, получающее вексель, – индоссатом. При этом в индоссаменте может не быть наименования лица, которому передается вексель (правда, это не распространяется на случаи первоначальной выдачи – здесь обязательно должно быть указано наименование лица, которому переда-

ется вексель). Такой индоссамент называется бланковым. Лицо, получившее вексель по бланковой надписи, может передавать его другим лицам без индоссамента, т. е. просто вручать его. Индоссант имеет право в передаточной надписи сделать оговорку «без оборота на меня», ограждая себя от обратной ответственности по неоплаченному векселю. Дело в том, что в случае неплатежа иск предъявляется не только первоначальному векселедателю, но и всем другим индоссантам. Так вот, если кто-то из цепочки индоссантов сделал оговорку «без оборота на меня», то на него ответственность не распространяется.

Имея на руках вексель, владелец может передать его по индоссаменту или предъявить к оплате. Также возможна ситуация, когда передать вексель не удастся:

- 1) нет желающих его принять;
- 2) невыгодные условия передачи (например, с большим дисконтом);
- 3) истекает срок обращения и т. д.

Требую оплаты векселя, важно определить плательщика и день предъявления к платежу. Сначала векселедержатель должен обратиться к основному должнику по векселю. В простом векселе им является векселедатель.

Основной должник по переводному векселю – акцептант. Акцепт означает согласие оплатить. При этом плательщик пишет на векселе: «акцептую», «согласен платить» либо просто ставит свою подпись на лицевой стороне векселя. До совершения акцепта лицо, указанное в переводном векселе как плательщик, никакой ответственности по векселю не несет, к нему никаких требований по векселю предъявить нельзя. По простому же векселю и вовсе не требуется акцепта, поскольку в данном случае векселедатель является ответственным по этому документу с момента составления. Существует несколько вариантов сроков предъявления векселя к оплате:

- 1) вексель со сроком «по предъявлении». Если в таком векселе отсутствуют оговорки по срокам, т. е. в нем содержится только формулировка «по предъявлении», то он должен быть предъявлен в течение года со дня выдачи;

2) вексель с оплатой «во столько-то времени от предъявления». Срок получения платежа отсчитывается от даты акцепта (по переводному векселю) или визы (по простому векселю), полученным при первом предъявлении. Второе предъявление векселя должно состояться в указанный срок либо в один из двух следующих рабочих дней;

3) вексель с оплатой «во столько-то времени от составления».

Срок получения платежа отсчитывается от даты выдачи векселя:

1) Предъявление к оплате должно быть либо в указанный срок, либо в один из двух следующих рабочих дней;

2) вексель со сроком платежа на определенный день. Предъявлять вексель к оплате нужно либо в указанный день, либо в один из двух следующих рабочих дней.

В случае отказа от платежа обязанного по векселю лица векселедержатель обязан удостоверить этот факт протестом в неплатеже (для простого векселя) или протестом в неакцепте (для переводного векселя). К отказу от платежа приравнивается и отсутствие должника по указанному в векселе адресу.

Протест совершает нотариус (как государственный, так и занимающийся частной практикой) по месту платежа. Векселедержатель должен обратиться к нему в день истечения срока платежа или до 12 часов следующего рабочего дня. Нотариус в тот же день обязан предъявить плательщику требование об оплате, а именно: он составляет акт о протесте векселя в неплатеже, делает запись в своем реестре и отметку на самом векселе. Затем вексель возвращается векселедержателю. За протест уплачивается госпошлина в размере одного процента от протестуемой суммы. Протеста не требуется:

1) когда в векселе об этом прямо говорит запись векселедателя «оборот без издержек» либо «оборот без протеста»;

2) когда основной должник неплатежеспособен и это признано судом;

3) для переводного векселя, если уже совершался протест в неакцепте.

О факте неплатежа извещаются все обязанные лица. Так, в течение четырех рабочих дней после даты протеста векселедержатель обязан уведомить об

этом своего индоссанта. Получив такое извещение, каждый индоссант в течение двух рабочих дней в свою очередь извещает своего индоссанта. Одновременно уведомляются и авалисты индоссантов и векселедателя. Протест в неплатеже дает основания предъявлять требования ко всем обязанным по векселю лицам. Другими словами, векселедержатель может обратиться с требованием о платеже не только к основному должнику, но и к индоссантам и авалистам. Такое право называют правом регресса, а иски соответственно регрессными. Векселедержатель не имеет права предъявлять иски следующим лицам:

- 1) индоссантам, которые сделали оговорку «без оборота на меня»;
- 2) плательщику по переводному векселю, если он не акцептовал данный вексель.

Сумма иска включает:

- 1) суммы неплатежа по векселю, включая проценты (если они предусмотрены);
- 2) издержек, связанных с совершением протеста;
- 3) пеней, начисленных на сумму неплатежа в размере ставки рефинансирования Банка России.

Подаявая иск в суд, векселедержатель должен представить подлинный вексель, акт протеста и документ об уплате госпошлины. Если вексель был передан плательщику, то нужно предъявить акт передачи или другой документ (например, расписку плательщика). Срок исковой давности векселедержателя к индоссантам и векселедателю в переводном векселе составляет один год со дня протеста. Срок же исковой давности индоссантов друг к другу и к векселедателю составляет шесть месяцев с того дня, в который ему самому предъявили регрессный иск, или со дня оплаты (если индоссант добровольно уплатил по векселю). По истечении сроков для совершения протеста векселедержатель утрачивает права требования ко всем обязанным лицам, за исключением векселедателя и его авалиста (для простого векселя) и акцептанта и его авалиста (для переводного векселя). Для предъявления иска к указанным лицам срок исковой давности составляет три года с даты платежа по векселю.

8.3. УЧЕТ У ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

Выпускать вексель имеет право любое предприятие – каких-либо ограничений на этот счет в законодательстве не существует. Выдача векселей не требует выпуска и регистрации проспекта эмиссии, а также получения лицензии. Бланки векселей приобретаются в банке. Налог на операции с ценными бумагами при этом не уплачивается, поскольку вексель является неэмиссионной ценной бумагой. Выпуская векселя и передавая их кредиторам (продавцам), предприятие ухудшает свое финансовое положение, потому что по векселю необходимо будет заплатить безусловно и в срок. То есть условия оплаты: по векселю намного жестче, чем оплата долга в других случаях.

Рассчитываясь за товарно-материальные ценности (далее – ТМЦ), покупатели зачастую выписывают простой вексель и выдают его поставщикам в качестве отсрочки платежа.

Когда принимается решение о выдаче векселя, предприятие изменяет состав кредиторской задолженности, перераспределяя ее между субсчетами одного и того же пассивного счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками». Для чего в учете делается запись по дебету счета 60 субсчет «Расчеты за товары (работы, услуги)» и кредиту счета 60 субсчет «Векселя выданные». Номинал векселя может быть больше стоимости оприходованных товаров (работ, услуг). Тогда сумма превышения является платой за отсрочку платежа.

В подобной ситуации бухгалтер предприятия должен следовать п. 6 ПБУ 10/99. Покупатель включает разницу между номиналом и стоимостью оприходованных ТМЦ в фактическую себестоимость приобретенных ресурсов. Поэтому дополнительно к указанным проводкам делается запись по дебету счета 10 и кредиту счета 60 субсчет «Расчеты за товары (работы, услуги)» – учтена разница между номиналом векселя и стоимостью оприходованных ценностей.

Предприятие, выдавшее вексель, принимает к зачету НДС только после того, как этот вексель фактически оплачен. При этом не имеет значения наступил ли срок платежа или вексель погашается досрочно. Однако НК РФ не со-

держит требований об оплате векселя только денежными средствами. Под формулировкой, «фактически оплачено» следует понимать погашение задолженности также и другими способами: взаимозачетом, цессией (переуступка права требования), бартером и пр.

Итак, после оплаты векселя денежными средствами предприятие, имеет право принять к вычету «входной» НДС. При этом делаются следующие записи:

Дт 60 субсчет «Векселя выданные» Кт 51 – оплачен вексель на номинальную стоимость или на номинальную стоимость плюс проценты (если вексель процентный);

Дт 68 Кт 19 – предъявлен к возмещению из бюджета НДС по оприходованным товарно-материальным ценностям (работам, услугам).

А при оплате векселя встречной поставкой товаров (работ, услуг) возмещение НДС происходит только после отгрузки товара предъявителю векселя. Следует обратить внимание на суммы налога, которые указаны в договоре и счете-фактуре, выставленном поставщиком. Допустим, в этих документах значится только сумма налога, входящая в стоимость товара. Тогда покупатель не вправе принять к зачету НДС с разницы между ценой товара и вексельной суммой.

Но может быть и так: покупателю-векселедателю выставили дополнительный счет-фактуру, в котором указан и НДС с разницы между стоимостью продукции и вексельной суммой. Тогда покупатель может возместить этот налог из бюджета.

В расчетах за товарно-материальные ценности можно использовать и переводной вексель. Основанием для назначения плательщика, как правило, является его задолженность перед векселедателем.

В этом случае НДС по товарам, купленным у векселедержателя, может приниматься к возмещению у векселедателя только при соблюдении двух условий:

во-первых, плательщик должен оплатить вексель;

во-вторых, векселедатель обязан погасить задолженность по переводному векселю.

Платательщик становится основным должником по векселю только после того, как согласится его оплатить. При отказе платежа или акцепта ответственность за оплату векселя в срок несет векселедатель. Поэтому до самого момента оплаты сумма выданного векселя должна быть отражена у векселедателя на забалансовом счете 009 «Обеспечение обязательств и платежей выданные».

В соответствии со ст. 815 ГК РФ вексель может быть выдан в обеспечение заемных отношений (отсрочка платежа, денежный заем и др.).

В этом случае собственный вексель удостоверяет долг векселедателя. Если вексель выдается для привлечения заемных средств, то учитывается на счете 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» либо на счете 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам». В бухгалтерском учете при этом производятся следующие записи:

Дт 51 Кт 66 (67) субсчет «Заем полученный» – получен заем;

Дт 66 (67) субсчет «Заем полученный» Кт 66 (67) субсчет «Векселя выданные» – выдан вексель в качестве обеспечения платежа.

Если номинальная стоимость векселя больше суммы займа, то разница, а по сути это процент по займу в соответствии с п. 15 ПБУ 10/99, учитывается в составе прочих расходов.

В бухгалтерском учете эти операции отражаются следующим образом:

Дт 91 Кт 66 (67) субсчет «Векселя выданные» – отражена разница между номиналом векселя и суммой займа.

Вексель можно выдать и в качестве обеспечения платежа за выполненные работы (оказанные услуги). В этом случае образовавшаяся разница между номиналом векселя и стоимостью выполненных работ (оказанных услуг) учитывается следующим образом:

Дт 97 Кт 60 отражена разница в момент выдачи векселя;

Дт 20 (08, 44...) Кт 97 – списывается разница по мере оплаты векселя.

Если собственным векселем оплачиваются работы капитального характера, необходимо отразить начисленные проценты по векселю (дисконт).

Если проценты начисляются до ввода объекта капитальных вложений в эксплуатацию, то делается запись: Дт 08 Кт 60 – начислены проценты по векселю.

Если же проценты начисляются после ввода объекта капитальных вложений в эксплуатацию: Дт 91 Кт 60 начислены проценты по векселю.

Покупатель ТМЦ (работ, услуг) может выдать продавцу собственный вексель в качестве аванса. Для учета выданных авансов используются субсчета, открываемые к счетам поставщиков (подрядчиков). Рекомендуются для учета векселей, выданных в качестве авансов, использовать счет 76 «Расчеты с дебиторами и кредиторами». В этом случае делают следующую бухгалтерскую запись:

Дт 76 субсчет «Расчеты по авансам выданным» Кт 60 субсчет «Векселя выданные» – выдан вексель в качестве аванса. После оприходования товаров (работ, услуг) происходит погашение задолженности выданным авансом.

Выдавая вексель авансом, надо предусмотреть ситуацию, когда ценности (работы, услуги) не получены от векселедержателя, а вексель, тем не менее, предъявляет к оплате третье лицо. Ведь предприятие, получившее вексель, может передать его третьим лицам. В любом случае по векселю необходимо платить предъявителю вне зависимости от того, получены товары (работы, услуги) от первоначального векселедержателя или нет. Собственный вексель может быть внесен в уставный капитал другого предприятия. Операция внесения собственного векселя в уставный капитал отразится следующими записями:

Дт 58 Кт 75 – отнесена стоимость приобретаемых акций АО или доли ООО;

Дт 75 Кт 75 субсчет «Векселя выданные» – передан вексель на стоимость приобретаемых акций АО или доли ООО.

В этом случае передача имущества носит инвестиционный характер, поэтому данная операция НДС не облагается.

Предприятие может погасить задолженность по собственному векселю передачей векселя третьих лиц. Такой вексель для предприятия является уже финансовым вложением. Необходимо отметить, что номинал такого векселя может не совпадать со стоимостью, по которой он учитывается, так как ценные бумаги принимаются на учет по фактическим затратам. Выбытие же проводится в бухгалтерском учете следующим образом:

Дт 91 Кт 58 – списывается вексель по учетной стоимости;

Дт 60 субсчет «Векселя выданные» Кт 91 – выдан вексель третьего лица в обмен на собственный вексель.

Если учетная стоимость выбывающего векселя третьего лица меньше, чем номинал собственного, то образуется прибыль. В учете это отражается так:

Дт 91 Кт 99 – получена прибыль от реализации векселя третьего лица.

Если же учетная стоимость выбывающего векселя третьего лица превышает номинал собственного, то образуется убыток. В учете это отражается так: Дт 99 Кт 91 субсчет «Сальдо прочих доходов и расходов» - получен убыток.

Поскольку в данном случае задолженность за собственный вексель погашена, то «входной» НДС по оприходованной продукции (работам, услугам) подлежит вычету из бюджета.

Срок исковой давности по векселю составляет три года. Поэтому списание не востребовавшей задолженности по векселю на финансовый результат (с увеличением налогооблагаемой прибыли) производится по истечении трех лет. При этом в учете делается следующая запись:

Дт 60 субсчет «Векселя выданные» Кт 91 списана сумма задолженности по векселю.

8.4. УЧЕТ У ВЕКСЕЛЕДЕРЖАТЕЛЯ

Когда предприятие получает вексель за проданные товары, у него меняется структура дебиторской задолженности. Продавец переводит сумму задолженности за отгруженные товары (выполненные работы, оказанные услуги) с

одного субсчета счета 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» на другой. В учете при этом делается запись по дебету счета 62 субсчет «Векселя полученные» и кредиту счета 62 субсчет «Расчеты за проданные товары (работы, услуги)» – отражен полученный вексель.

По окончании вексельного срока предприятие может предъявить вексель для оплаты векселедателю (если вексель простой) или плательщику (если вексель переводной). Дисконтный вексель должен быть оплачен по номиналу, а процентный – вместе с процентами. Это оформляется следующей проводкой: Дт 51 Кт 62 субсчет «Векселя полученные» – оплачен вексель. Разность между суммой, указанной в векселе, и суммой задолженности за поставленные товарно-материальные ценности увеличивает выручку. Выручка признается таковой в бухгалтерском учете, если:

- 1) организация имеет право на получение этой выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;
- 2) сумма выручки может быть определена.

Исходя из этого, вексель с дисконтом отражается в составе выручки по номинальной стоимости, так как в векселе указана конкретная сумма дисконта и у предприятия имеется право на получение этой суммы. Если же вексель процентный, то считать предполагаемый доход в виде процентов выручкой до предъявления векселя к платежу неправомерно. Ведь право на получение процентов по векселю возникает только при предъявлении векселя к погашению. К тому же заранее не известна сумма процентов, так как в процентных векселях не указывается конкретный срок погашения. Следовательно, дополнительная выручка в виде процентов возникает только при предъявлении векселя к погашению.

В учете делается следующая запись:

Дт 62 субсчет «Расчеты за проданные товары (работы, услуги)» Кт 91 субсчет «Прочие доходы» отражен доход по векселю. С суммы векселя векселедательщик исчисляет НДС.

Векселедатель может выдать вексель в обмен на полученный заем. Такой вексель векселедержатель должен учитывать как финансовое вложение.

Финансовые вложения принимаются к учету в сумме фактических затрат для инвестора, т.е. в размере выданного займа. При выдаче займа в учете производятся записи:

Дт 58 субсчет «Выданные займы» Кт 51 – выдан заем;

Дт 58 субсчет «Векселя полученные» Кт 58 субсчет «Выданные займы» – получен вексель в обеспечение платежа по займу.

Плата за пользование заемными средствами, обеспеченными векселем, может быть оформлена в виде дисконта или в виде процентов. Согласно п. 73 Положения о бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности, задолженность по полученным займам и кредитам показывается с учетом причитающихся на конец отчетного периода процентов.

В данном пункте говорится о полученных займах, т. е. об учете у заемщика. Указаний на то, что также должен учитывать проценты и заимодавец, в этом документе нет. У заимодавца доход должен отражаться тогда, когда он получит право на этот доход. А право на получение дохода в виде дисконта или процента, как и всей суммы по векселю, возникает при предъявлении векселя к платежу. Поэтому доходы по векселю должны отражаться в бухгалтерском учете только при предъявлении векселя к платежу. Эти доходы относятся к прочим и облагаются налогом на прибыль в общеустановленном порядке. Данные доходы не облагаются НДС, так как выданный в обеспечение займа вексель не связан с реализацией товаров (работ, услуг). Погашение векселя не является процессом реализаций, поэтому выбытие векселя в этом случае не оформляется проводками по счетам реализации. Векселедержатель при этом делает такую запись:

Дт 51 Кт 58 субсчет «Векселя полученные» – погашен заем.

Если выплачивается доход, то дополнительно производится следующая запись: Дт 58 Кт 91 – отражен доход.

Может сложиться ситуация, когда заимодавец будет согласен на погашение векселя на меньшую сумму, чем величина выданного займа.

При этом должны производиться такие записи:

Дт 51 Кт 58 субсчет «Векселя полученные» – оплачен вексель;

Дт 80 Кт 58 субсчет «Векселя полученные» – отражена разница между выданным займом и полученными средствами.

Вексель может быть передан третьему лицу до наступления срока погашения векселя векселедателем-заемщиком. В этом случае выбытие векселя оформляется как реализация векселя третьего лица. Производятся следующие проводки:

Дт 58 субсчет «Выданные займы» Кт 51 – выдан заем;

Дт 58 субсчет «Векселя полученные» Кт 58 субсчет «Выданные займы» – получен вексель в обеспечение платежа по займу;

Дт 51 Кт 58 субсчет «Выданные займы» – отражено погашение векселя на сумму выданного займа;

Дт 58 субсчет «Выданные займы» Кт 80 – отражен доход по займу.

Следует отметить, что векселя третьих лиц являются для предприятия ценными бумагами и должны учитываться на счете финансовых вложений по фактической стоимости приобретения. Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету в сумме фактических затрат для инвестора.

Фактическими затратами на приобретение ценных бумаг могут быть:

- 1) суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;
- 2) суммы, уплачиваемые специализированным организациям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением ценных бумаг;
- 3) вознаграждения, уплачиваемые посредническим организациям, с участием которых приобретены ценные бумаги;
- 4) расходы по уплате процентов по заемным средствам, используемым на приобретение ценных бумаг до принятия их к бухгалтерскому учету.

Фактические затраты складываются не только из фактической оплаты, но и из кредиторской задолженности за вексель.

Балансовая стоимость векселей третьих лиц, полученных за отгруженные товары (выполненные работы, оказанные услуги), равна стоимости этих товаров (работ, услуг). При этом получение векселя расценивается как погашение задолженности покупателя.

При любом способе выбытия векселя (продажа, мена, погашение и др.) производятся следующие бухгалтерские записи:

Дт 91 Кт 58 – списана балансовая стоимость векселя;

Дт 76 Кт 91 – отражена продажная стоимость векселя;

Дт 91, (99) К 99 (91) – отражен финансовый результат.

Далее в зависимости от способа оплаты погашается задолженность по векселю и делается запись:

Дт 51 Кт 76 – получены денежные средства;

Дт 60(76) Кт 76 – произведен взаимозачет.

При реализации векселя за денежные средства вопросов у бухгалтеров, как правило, не возникает. Вопросы возникают при приобретении за вексель товаров (работ, услуг) с входным НДС. Порядок вычета НДС регламентирован п. 2 ст. 172 НК РФ. Если налогоплательщик рассчитывается за приобретенные им товары (работы, услуги) собственным имуществом (в том числе векселем третьего лица), то суммы налога, подлежащие вычету, исчисляются исходя из балансовой стоимости имущества, переданного в счет оплаты товаров. В данном случае это стоимость, по которой вексель учитывается на счете 58.

Если налогоплательщик-векселедатель рассчитывается за приобретенные им товары (работы, услуги) собственным векселем (либо векселем третьих лиц, полученным в обмен на собственный вексель), то к вычету принимаются суммы налога, исчисленные исходя из сумм, фактически уплаченных им по собственному векселю.

Налогоплательщик-индоссант, который рассчитывается за товары векселем третьих лиц, имеет право на вычет сумм налога в момент передачи этого векселя в оплату приобретенных им товаров (работ, услуг).

Однако сделать это он может при условии, что указанный вексель покупатель-индоссант ранее получил в качестве оплаты за отгруженные им товары, выполненные работы и оказанные услуги. В этом случае сумма налога на балансе индоссанта принимается к вычету только в пределах стоимости приобретенных (принятых к учету) товаров (работ, услуг), не превышающей стоимости отгруженных ранее товаров (выполненных работ, оказанных услуг), за которые был получен вексель.

Вексель может выбывать не только при его продаже или обмене на товары. Он может и просто погашаться. В этом случае векселедержатель предъявляет вексель к оплате векселедателю (если это простой вексель) или плательщику (если вексель переводной) при наступлении срока платежа. Погашение векселя по взаимной договоренности сторон может осуществляться в любой форме, предусмотренной ГК РФ: денежными средствами, взаимозачетом, встречной поставкой, цессией и др. Сумма погашения также может отличаться от номинала (с согласия предъявителя), платежи могут производиться по частям. При погашении векселя производятся те же проводки, что и при любом другом способе выбытия.

Приобретение за вексель третьих лиц товаров (работ, услуг) рекомендуется оформлять двумя договорами: купли-продажи векселя и купли-продажи товара (работы, услуги). Это позволит избежать проблем, возникающих при проведении бартерных сделок. К тому же, если у предприятия нет договора купли-продажи векселя, у него не будет оснований списать убытки от реализации векселей за счет прибыли от их реализации, как это было показано в предыдущих примерах. Поэтому рекомендуется вместо одного договора мены (так зачастую оформляются подобные сделки) с формулировкой «сторона 1 передает стороне 2 вексель такой-то с номиналом таким-то и получает товар такой-то стоимостью такой-то» оформить два договора купли-продажи. По пер-

вому договору «сторона 1 передает стороне 2 вексель такой-то с номиналом таким-то договорной стоимостью такой-то». По второму договору «сторона 2 передает стороне 1 товар по такой-то договорной стоимости». Следует отметить, что вексель третьих лиц, полученный в качестве авансового платежа за товары, может быть передан другому лицу еще до момента поставки товара покупателю.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем сущность векселя?
2. Где появился первый вексель?
3. Какие этапы включает история развития векселя?
4. Что лежит в основе классификации векселей?
5. Какие правила определяют составление векселя?
6. Когда вексель признается недействительным?
7. Как ведется бухгалтерский учет у векселедателя?
8. Может ли векселедатель выдать вексель в обмен на полученный заем?
9. Как учитываются векселя у векселедержателя?
10. Как отражаются проценты, если собственным векселем оплачиваются работы капитального характера?

ГЛАВА 9. РАСЧЕТЫ ВЕКСЕЛЕМ, НОМИНИРОВАННЫМ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ

7.1. НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РАСЧЕТОВ ВАЛЮТНЫМИ ВЕКСЕЛЯМИ

В хозяйственной деятельности может возникнуть ситуация, когда в качестве обеспечения отсрочки платежа за поставленную продукцию покупатель хочет выдать поставщику вексель, номинал которого выражен в иностранной валюте.

Если организация получает заем, то она также может принять в обеспечение его возврата вексель, номинированный в иностранной валюте. Можно купить в банке валютный вексель с целью осуществления финансовых вложений или для расчета с иностранным поставщиком.

Правила вексельного законодательства разрешают обозначать вексельную сумму как в рублях, так и в любой другой валюте. Это сказано в п. 41 Положения о переводном и простом векселе, утвержденного постановлением ДИК и СНК СССР от 7 августа 1937 г. № 104/1341.

Если переводной вексель выписан в валюте, не имеющей хождения в месте платежа, то сумма его может быть уплачена в местной валюте по курсу на день наступления срока платежа. Курс иностранной валюты определяется согласно обыкновениям, действующим в месте платежа.

Однако векселедатель может обусловить, что подлежащая платежу сумма будет исчислена по курсу, обозначенному в векселе. Например, «15 ноября 20__г. заплатите по приказу предприятия «Альфа» 15 000 (Пятнадцать тысяч) долларов США в рублях Российской Федерации по курсу 28 рублей за 1 доллар».

Указанные выше правила не применяются в случае, когда векселедатель обусловил, что платеж должен быть совершен в определенной валюте, указанной в векселе (например, «только в такой-то валюте», «такую-то сумму в такой-

то валюте эффективно», «такую-то сумму в такой-то валюте натурой»). Это называется оговорка об эффективном платеже и означает, что платеж должен быть совершен именно в той валюте, в которой обозначена вексельная сумма. Если такая оговорка есть, то сделки с векселем, а также осуществление платежа по нему должны производиться с учетом законодательства о валютном регулировании и валютном контроле.

Отсюда можно сделать вывод, что выдача, акцепт, передача по индоссаменту векселя в иностранной валюте, не содержащего оговорки эффективного платежа, не являются нарушениями валютного законодательства РФ, поскольку сумма такого векселя всегда может быть уплачена в валюте РФ. Признать сделки с таким векселем и сам вексель недействительными только лишь в силу указания в нем суммы в иностранной валюте нет оснований. В этом случае валюта, в которой выражено вексельное обязательство, играет роль условных единиц, что не противоречит п. 41 Положения о переводном и простом векселе.

9.2. СПОСОБЫ ОБРАЩЕНИЯ ВЕКСЕЛЕЙ, НОМИНИРОВАННЫХ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ

В настоящее время известны два способа обращения векселей, номинал которых выражен в иностранной валюте:

- 1) в качестве валютной ценности – в соответствии с порядком, установленным валютным законодательством;
- 2) как ценной бумаги, не являющейся валютной ценностью, при соблюдении условий, определенных Президиумом ВАС РФ.

Валютная ценность векселя. Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (далее – Закон о валютном регулировании и валютном контроле) запрещает проведение валютных операций между резидентами РФ, кроме оговоренных в Законе случаев.

Данным Законом к внутренним ценным бумагам отнесены эмиссионные ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в валюте РФ и выпуск

которых зарегистрирован в РФ, а также иные ценные бумаги, удостоверяющие право на получение валюты РФ, выпущенные на территории Российской Федерации. Все остальные ценные бумаги, в том числе и в бездокументарной форме, не относящиеся в соответствии с Законом о валютном регулировании и валютном контроле к внутренним, и являются внешними ценными бумагами.

По операциям с внутренними ценными бумагами расчеты осуществляются в рублях, если иное не установлено Банком России в отношении отдельных видов внутренних ценных бумаг или в целом в отношении всех видов. По операциям с внешними ценными бумагами расчеты могут производиться как в рублях, так и в иностранной валюте, если иное не установлено Банком России в целом или в отношении отдельных видов внешних ценных бумаг. Внешние ценные бумаги отнесены к валютным ценностям, операции с ними подлежат валютному контролю.

Особый интерес представляет применение норм законодательства о валютном регулировании применительно к векселю. Вексель не относится к числу эмиссионных ценных бумаг, поэтому он может считаться внутренней ценной бумагой лишь в случае, если выпущен на территории РФ и подлежит оплате в валюте РФ.

Местом выпуска векселя при решении вопроса об отнесении векселя к внутренним ценным бумагам следует считать обозначенное на векселе место его составления. Как переводной, так и простой вексель, в котором не указано место его составления, рассматривается как подписанный в месте, обозначенном рядом с наименованием векселедателя. Если это место находится в пределах территории РФ, вексель следует считать выпущенным на территории РФ. Такой вексель, в случае отсутствия в нем оговорки об эффективном платеже, признается внутренней ценной бумагой.

Валютный вексель может быть приобретен за валюту у уполномоченных банков. Без ограничений осуществляются валютные операции между резидентами и уполномоченными банками, связанные:

- 1) с приобретением векселей, выписанных этими или другими уполномоченными банками;
- 2) предъявлением их к платежу;
- 3) получением по ним платежа, в том числе в порядке регресса;
- 4) взысканием по ним штрафных санкций;
- 5) с отчуждением резидентами указанных векселей уполномоченным банкам в порядке, установленном Законом о переводном и простом векселе.

Учет данных векселей нередко вызывает затруднения у бухгалтеров.

Согласно п. 9 ПБУ 19/2, первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат организации на их приобретение, за исключением НДС и иных возмещаемых налогов.

Первоначальная стоимость финансовых вложений, стоимость которых при приобретении определена в иностранной валюте, определяется в рублях путем пересчета иностранной валюты по курсу Банка России, действующему на дату их принятия к бухгалтерскому учету.

Если на конец года при проверке на обесценение финансовых вложений по предоставленным Займам появилась информация о том, что у должника по договору займа появились признаки банкротства либо он объявлен банкротом, коммерческая организация создает резерв под обесценение финансовых вложений. Этот резерв образуется за счет финансовых результатов организации (в составе прочих расходов). В этом случае в бухгалтерской отчетности финансовые вложения показываются по первоначальной стоимости за вычетом созданного резерва. По выбору организации проверку на обесценение можно производить на отчетные даты промежуточной бухгалтерской отчетности.

Для отражения резервов под обесценение финансовых вложений предназначен счет 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений».

В соответствии с инструкцией по применению Плана счетов на сумму создаваемых резервов делается запись:

Дт 91 «Прочие доходы и расходы» Кт 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений».

При списании с баланса финансовых вложений, по которым ранее были созданы соответствующие резервы, составляется проводка:

Дт 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений» Кт 91 «Прочие доходы и расходы».

Сумма созданного резерва под обесценение финансовых вложений не может быть учтена для целей налогообложения прибыли как расход (п. 10 ст. 270 НК РФ). При восстановлении резерва сумма не учитывается как доход (пп. 5 п. 1 ст. 251 НК РФ). По данному расходу отражается постоянная разница в соответствии с требованиями ПБУ 18/02.

Право на получение дохода в виде дисконта или процента, как и всей суммы по векселю, согласно п. 34 Положения о переводном и простом векселе, возникает при предъявлении векселя к платежу.

С одной стороны, заимодавец должен отражать в учете доход по векселю тогда, когда он получит право на этот доход. Поэтому до предъявления векселя к платежу проценты по векселю векселедержателем в бухгалтерском учете могут не начисляться. Кроме того, по векселям не выплачиваются промежуточные доходы.

С другой стороны, вексель относится к долговым ценным бумагам, по которым текущая рыночная стоимость не определяется. Следовательно, по ним организация может разницу между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью в течение срока их обращения равномерно относить на финансовые результаты, включая ее в состав операционных доходов. Списание указанной разницы производится по мере получения дохода, причитающегося в соответствии с условиями выпуска долговых ценных бумаг.

Поскольку такой порядок отражения стоимости долговых ценных бумаг является добровольным, а не обязательным, его использование должно быть предусмотрено учетной политикой организации. Это относится к дисконтным векселям.

Использование равномерного начисления дисконта ведет к сближению бухгалтерского и налогового учета, поскольку в п. 6 ст. 271 НК РФ сказано, что

доходом считается причитающийся, но еще не полученный дисконт. И это правило распространяется только на организации, применяющие метод начисления.

Дисконт по векселю можно равномерно включать в состав операционных доходов двумя способами. Первый способ – через использование счета 98 «Доходы будущих периодов». Такая корреспонденция счетов предусмотрена Планом счетов бухгалтерского учета. Затем равномерно дисконт относится на финансовые результаты. Вторым способом равномерного включения дисконта по векселю в соответствии с условиями его выдачи является прямое отнесение сумм причитающегося дохода на финансовый результат.

Организации, применяющие кассовый метод, должны увеличивать прибыль в момент получения денег по векселю.

Если в учетной политике организации не установлено, что разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью в течение срока обращения долговых ценных бумаг равномерно относится на финансовые результаты, то дисконтный вексель учитывается в составе финансовых вложений по первоначальной стоимости. В этом случае организация вынуждена будет применять положения ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль».

В соответствии с нормами Положения по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» ПБУ 3/2006, организация обязана производить пересчет активов, выраженных в иностранной валюте; в рубли на дату совершения операции и на отчетную дату. К этим активам относятся, в частности, и краткосрочные ценные бумаги, а также средства в расчетах, включая заемные обязательства. Поэтому если вексель должен быть оплачен в валюте, то он подлежит в бухгалтерском учете переоценке только в случае, если он будет квалифицирован как краткосрочный.

В целях исчисления налога на прибыль доходы в виде процентов, полученных по ценным бумагам и другим долговым обязательствам, признаются прочими доходами (п. 6 ст. 250 НК РФ). При этом особенности признания доходов по операциям реализаций или иного выбытия (в том числе погашения)

ценных бумаг (включая векселя) регулируются у векселедержателя ст. 280 НК РФ.

Для организаций, работающих по методу начисления, согласно требованиям п. 6 ст. 271, п. 1 ст. 328 НК РФ, проценты по векселям признаются прочим доходом вне зависимости от даты выплаты дохода эмитентом (векселедателем). Это относится к ситуации, когда срок нахождения векселя на балансе векселедержателя приходится более чем на один отчетный период.

В зависимости от продолжительности отчетного периода в составе прочих доходов проценты (дисконт) по векселям, принадлежащим налогоплательщику, за время фактического владения ценными бумагами подлежат отражению ежемесячно либо ежеквартально (п. 8 ст. 272 НК РФ).

При погашении векселя до истечения отчетного периода доход признается полученным и включается в состав прочих доходов на дату его погашения (п. 6 ст. 271 НК РФ).

Доходы заимодавца-векселедержателя от операций по реализации или иного выбытия векселей (в том числе погашения) включают:

- 1) цену реализации или иного выбытия ценной бумаги;
- 2) сумму процентного дохода, выплаченную налогоплательщику эмитентом (векселедателем).

Прибыль (убытки) от реализации ценных бумаг рассчитывается как цена продажи или иного выбытия ценных бумаг (в том числе погашения) минус цена приобретения и расходы по приобретению и реализации. Если при погашении векселя выплачиваются проценты, они также включаются в расчет налоговой базы по ценным бумагам.

Вместе с тем проценты, полученные при реализации (погашении) векселей, включаются в выручку за минусом тех процентов, которые были начислены ранее в целях налогообложения за период нахождения этого векселя у организации.

Доходы, выраженные в иностранной валюте, для целей налогообложения пересчитываются в рубли по официальному курсу, установленному Банком

России на дату признания соответствующего дохода. Обязательства и требования, выраженные в иностранной валюте, имущество в виде валютных ценностей пересчитываются в рубли по официальному курсу, установленному на дату перехода права собственности по операциям с указанным имуществом, прекращения (исполнения) обязательств и требований и (или) на последний день отчетного (налогового) периода в зависимости от того, что произошло раньше.

Векселя с оговоркой об эффективном платеже не часто встречаются в современной бухгалтерской практике.

Невалютная ценность векселя. Если в тексте векселя отсутствует оговорка об эффективном платеже, то валютной ценностью такой вексель являться не будет.

Если в тексте векселя не указан курс, по которому будет оплачиваться вексель, то должны применяться нормы ст. 317 ГК РФ, определяющие, что подлежащая уплате в рублях сумма определяется по официальному курсу соответствующей валюты или условных денежных единиц на день платежа, если иной курс или иная дата его определения не установлены законом или соглашением сторон.

Обязательства по векселю нужно пересчитать в рубли по курсу доллара, установленному на отчетные даты, а также на число погашения векселя.

В ПБУ 3/2006 было дано определение курсовой разницы. Это разница между рублевой оценкой актива или обязательства, стоимость которых выражена в иностранной валюте, на дату исполнения обязательств по оплате или отчетную дату данного отчетного периода рублевой оценкой этого же актива или обязательства на дату принятия его к бухгалтерскому учету в отчетном периоде или отчетную дату предыдущего отчетного периода.

Расходы в виде предусмотренных по векселю процентов отражают в налоговом учете ежемесячно и пересчитывают в рубли по курсу доллара, установленному Банком России на дату их начисления – на последний день месяца, а также на дату оплаты векселя (п. 4 ст. 328, п. 5 ст. 252, п. 8 ст. 272 НК РФ). Минфин России письмом от 14 марта 2007 г. № 03-03-06/1/153 внес уточнения

в этот порядок: организации-векселедателю не следует на последнее число текущего месяца определять доходы (расходы) в виде курсовой разницы по собственным векселям, выписанным в иностранной валюте с оговоркой эффективного платежа в зарубежных денежных знаках. При этом доходы (расходы) в виде разницы могут возникнуть у предприятия при погашении таких платежей. Образующиеся при пересчете суммы векселя отрицательные курсовые разницы относят на прочие расходы. Если разница положительная – то она идет в доходы.

А разницу, возникающую по начисленным процентам, в бухгалтерском учете отражают как затраты, связанные с получением и использованием заемных средств (следует отметить, что в налоговом учете эта разница не признается).

Полученный от заемщика вексель принят к учету в качестве финансовых вложений по первоначальной стоимости, которой в данном случае признается сумма, уплаченная заемщику при получении от него векселя.

Вексель (как ценная бумага, текущая рыночная стоимость которой не определяется) будет отражен в бухгалтерском учете и в бухгалтерской отчетности на отчетную дату по первоначальной стоимости.

В связи с разъяснениями, содержащимися в п. 4 информационного письма Банка России от 31 марта 2005 г. №31, вексель, выписанный в иностранной валюте без оговорки эффективного платежа в иностранной валюте и назначения места платежа в РФ, не создает обязанности платежа в иностранной валюте, а удостоверяет право на получение валюты РФ. Такой вексель относится к внутренним ценным бумагам.

В целях бухгалтерского учета, начиная с бухгалтерской отчетности 2007 г., такие обязательства учитываются в соответствии с правилами, установленными ПБУ 3/2006.

Пересчет в рубли задолженности по уплате процентов по векселю, выраженных в иностранной валюте, производится по курсу доллара, установленно-

му Банком России на дату начисления процентов, а также на отчетную дату и на дату выплаты процентов.

Погашение ценных бумаг, учитываемых на счете 58 «Финансовые вложения», отражается с использованием счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Для целей налогообложения прибыли перечисление денежных средств векселедателю не признается расходом организации.

Предусмотренные по векселю проценты в налоговом учете включаются в состав прочих доходов ежемесячно исходя из процентной ставки, указанной в векселе, и количества дней нахождения векселя у организации в отчетном месяце.

В целях налогообложения прибыли обязательства и требования, сумма которых указана в иностранной валюте, но подлежит оплате в рублях, рассматриваются как обязательства в рублях. Данный вывод следует из положений п. 1 ст. 11 НК РФ и п. 1/2 ст. 317 ГК РФ.

Признание в налоговом учете процентного дохода по векселю, сумма которого выражена в иностранной валюте, но подлежит оплате в рублях, производится в сумме, исчисленной по курсу доллара, установленному Банком России на дату начисления процентов. Пересчет обязательств по векселю в налоговом учете на отчетную дату не производится.

При погашении векселя в налоговом учете признается доход от реализации векселя в порядке, установленном п. 2 ст. 280 НК РФ, исходя из полученной от векселедателя суммы, а также суммы процентного дохода, выплаченного организации векселедателем. В доход налогоплательщика от реализации или иного выбытия ценных бумаг не включаются суммы процентного дохода, ранее учтенные при налогообложении. Расходы при погашении векселя определяются исходя из цены его приобретения.

Задачи

Задача 1. Организация 31 января 20__г. предоставила фирме заем в рублях в сумме, эквивалентной 100 000 дол. США. Договор займа оформлен выдачей фирмой-заемщиком простого векселя на сумму 100 000 дол. США без оговорки эффективного платежа в иностранной валюте. Срок платежа по векселю «по предъявлении, но не ранее 31 марта 20__г.». По векселю предусмотрено начисление процентов по ставке 12% годовых с даты составления векселя. Вексель предъявлен к платежу 16 апреля 20__г. и в тот же день оплачен денежными средствами (руб.). Необходимо отразить указанные операции в учете организации-заимодавца в соответствии с требованиями ПБУ 3/2006.

Курс доллара США по отношению к рублю (условно) составляет: 31 января 20__г. – 34,4 руб./дол.; 28 февраля 20__г. – 34,3 руб./дол.; 31 марта 20__г. – 34,5 руб./дол.; 16 апреля 20__г. – 34,45 руб./дол.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем сущность нормативного регулирования учета валютных векселей?
2. Какие способы обращения векселей?
3. В чем сущность валютной ценности?
4. В чем сущность невалютной ценности?
5. Что подразумевает термин «оговорка об эффективном платеже»?
6. Как осуществляются расчеты по операциям с внутренними ценными бумагами?
7. Как осуществляются расчеты по операциям с внешними бумагами?
8. Что понимается под курсовой разницей?
9. Как определяется место выпуска векселя при решении вопроса об отнесении его к внутренним ценным бумагам?
10. Где может быть приобретен валютный вексель?
11. К чему ведет использование равномерного начисления дисконта?

ГЛАВА 10. УЧЕТ ВСПОМОГАТЕЛЬНЫХ И ПРОИЗВОДНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

10.1. УЧЕТ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫХ И ДЕПОЗИТНЫХ СЕРТИФИКАТОВ

Наряду с акциями, векселями и облигациями элементами развитого рынка ценных бумаг выступают также чеки, депозитные и сберегательные сертификаты, ордера, опционы, простые и двойные складские свидетельства (варранты), фьючерсные и форвардные контракты.

Чеком признается ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное письменное распоряжение чекодателя банку уплатить держателю чека указанную в нем сумму. Чек должен быть предъявлен к оплате в течение срока, установленного законодательством.

Различные сертификаты выпускаются для привлечения дополнительных средств. Среди банковских сертификатов выделяются два основных типа: депозитные и сберегательные сертификаты.

Депозитные и сберегательные сертификаты относятся к вспомогательным ценным бумагам. Депозитный сертификат выписывается банком на вкладчика – юридическое лицо в случае заключения предприятием договора банковского вклада, а сберегательный – на физическое лицо.

Сберегательные сертификаты могут быть на предъявителя и именными. Сберегательные сертификаты на предъявителя являются средством обращения, именные такой особенностью не обладают. Следовательно, как депозитные, так и сберегательные сертификаты являются письменным свидетельством, выдаваемым банком владельцу денежных средств и подтверждающим их депонирование с получением в конце срока хранения вместе с суммой начисленных процентов.

Именные сберегательные сертификаты не подлежат перепродаже, в то время как сертификаты на предъявителя могут быть объектом продажи, а потому выступать и в качестве средства платежа. Время покупки сберегательного

сертификата банка на ставку процента никакого влияния не оказывает, поскольку его цена на вторичном рынке включает в себя оплату срока владения сберегательным сертификатом предыдущим владельцем.

Ставка дохода при выпуске сберегательного сертификата фиксируется и не может изменяться под влиянием каких-либо факторов, так как его приобретение по своей природе представляет собой заключение договора займа на определенных условиях.

Доход выплачивается по истечении срока, на который сертификаты оформлены. Как расчетное средство между предприятиями может выступать только сертификат на предъявителя. Срок обращения депозитного сертификата один год, а сберегательного – три года. Именные сертификаты могут передаваться от одного лица другому с помощью передаточной надписи, а на предъявителя – путем простой передачи.

В учете сберегательные и депозитные сертификаты отражаются на счете 55 «Специальные счета в банках» с отдельным отражением в аналитическом учете. На сумму приобретенного организацией депозитного сертификата в учете составляется бухгалтерская проводка:

Дт 55 «Специальные счета в банках» Кт 51 «Расчетные счета».

Выплата банком процентов по данному вкладу принимается к учету организацией в составе прочих доходов:

Дт 51 «Расчетные счета» Кт 91 «Прочие доходы и расходы» субсчет 1 «Прочие доходы».

При продаже сертификата банку производится запись:

Дт 51 «Расчетные счета» Кт 55 «Специальные счета в банках».

В связи с падением учетной ставки Банка России привлекательность депозитных сертификатов невысока. Ограничения в обращении сертификатов связаны также с отсутствием возможности их эмиссии в иностранной валюте.

10.2. УЧЕТ ПРОИЗВОДНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Производные ценные бумаги – ценные бумаги, механизм выпуска и обращения которых связан с правом на приобретение или продажу на протяжении срока, установленного договором, ценных бумаг других финансовых и (или) товарных ресурсов.

К таким бумагам относятся опционы, варранты, фьючерсные и форвардные контракты. Будучи специфичными по своей природе, в условиях, нестабильной экономики и инфляции они являются тем инструментом, который позволяет инвесторам не только сохранить, но и приумножить свой капитал путем заключения срочных контрактов по активам предприятий, создавая основу для последующей устойчивой их работы.

Участников срочных контрактов принято называть контрагентами.

По сложившейся традиции в данном секторе фондового рынка лицо, передающее (продающее) какую-то часть активов, открывает так называемую короткую позицию по контракту, а принимающее (покупающее) – длинную позицию.

Опцион (нем. *option* от лат. *optio (optiois)* – выбор) – один из видов ценных бумаг срочного контракта. По сути своей он является разновидностью сертификата и представляет собой самостоятельную ценную бумагу, с которой можно производить соответствующие операции по продаже или покупке. Однако по истечении срока действия он теряет эти качества. Опцион на биржах – привилегия, приобретаемая при уплате известной премии на получение товара по заранее установленной цене в течение определенного срока. В этот же срок можно отказаться от совершения определенной операции с ценными бумагами или товаром.

Опционным свидетельством признается именная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца в сроки и на условиях, указанных в сертификате данного свидетельства и решении о выпуске их (для документарной формы выпуска) или решении о выпуске таких свидетельств (для бездокументарной фор-

мы выпуска), на покупку (опционное свидетельство на покупку) или продажу (специальное свидетельство на продажу) ценных бумаг (базисного актива) эмитента опционных свидетельств или третьих лиц, отчет об итогах выпуска которых зарегистрирован до даты выпуска опционных свидетельств.

Опционное свидетельство является производной ценной бумагой.

Оно может быть выпущено как под обеспечение, предоставленное его эмитенту для целей выпуска третьими лицами, так и под залог определенного имущества эмитента. В частности, опционом является право обмена конвертируемых привилегированных акций или облигаций на обыкновенные акции, а также право члена трудового коллектива фирмы купить определенное число акций на льготных условиях и т. п.

Различают опционы продажи (*put*) – право на продажу ценной бумаги и опционы покупки (*call*) – право на покупку ценной бумаги. Каждый из них является инструментом, с помощью которого можно позволить регулировать степень риска и прибыль. Инвестор, приобретая опцион, перекладывает этот риск на продавца опциона. За данный риск первый из них платит второму премию из своей предполагаемой прибыли, которую, кстати, он может заранее зафиксировать.

Система страхования рисков покупных опционов предполагает несколько вариантов. Крупной инвестиционной компании, вложившей свой капитал в потенциально ликвидные акции отдельных предприятий, представляется экономически оправданным застраховаться путем приобретения опциона на продажу (*put*). Сумма страховки данной позиции инвестором будет равняться сумме премии, выплачиваемой им продавцу опциона.

Размер последней целесообразно устанавливать пропорционально темпам, превышающим депозитные ставки банка. В противном случае подобная операция для продавца опциона окажется недостаточно привлекательной.

Приобретение опциона *put* гарантирует участникам рынка ценных бумаг, скупающим акции у частных лиц, устойчивую их реализацию по фиксированной цене. Банкам подобная покупка опционов *put* предоставляет возможность

безрискового кредитования под залог ценных бумаг, так как заранее известны процентные ставки по кредитам и условия опционного договора.

В то же время покупка опциона call предоставляет возможность рассчитать устойчивую прибыль фирмы путем регулирования притока акций.

Операции с опционом call привлекательны, хотя и достаточно рискованны для тех покупателей, которые ориентируются на акции инвестиционных компаний или приватизируемых предприятий с неустойчивым курсом котировки. Риск их в таком случае определен размером премии, в то время как прибыль не ограничена.

В отличие от других видов ценных бумаг в сделке с опционом принимают участие только два лица. Одно из них покупает опцион, а другое продает. Сделка осуществляется или в любой день до истечения срока контракта (так называемый американский вариант), или только в день его истечения (европейский вариант). Статьей 314 ГК РФ исполнение обязательства предусматривается в определенный день, если оно устанавливает или позволяет установить день его исполнения, или соответственно в любое время в пределах срока действия договора, т. е. по существу, признается американский вариант погашения обязательств по сделкам. В остальном опцион имеет много общего с ордером.

Многие корпорации США выпускают ценные бумаги, называемые преимущественными гарантиями и дающие владельцам обыкновенных акций первоочередные права на покупку новых акций в размерах, пропорциональных стоимости ранее приобретенных бумаг. Такие права определяют количество покупаемых акций, их стоимость, срок покупки. Подписная цена, по которой реализуются новые акции компании, обычно ниже цены ранее выпущенных акций. Срок жизни преимущественных гарантий, когда они могут свободно продаваться их владельцами на рынке ценных бумаг, – три-четыре недели.

Ордер как ценная бумага удостоверяет право держателя на покупку не только дополнительных акций данной компании, но и облигаций, золота и других ценностей. Ордера имеют более продолжительную жизнь на рынке ценных

бумаг по сравнению с преимущественными гарантиями – от одного до нескольких лет.

Таким образом, опцион позволяет гарантировать ограничение рисков и является самостоятельным видом ценных бумаг. Сама природа обращения опциона предполагает наличие в сделках такого рода посредника, в качестве которого выступает одно из указанных выше лиц.

Наличие опционов делает рынок ценных бумаг более динамичным и предсказуемым. В плане ожидания дохода по фиксированному размеру они сродни другим видам ценных бумаг, например облигациям. Только если владелец облигаций право на фиксированный доход приобретает с даты их покупки, то владелец опциона получает право на покупку акций у посредника через какое-то время по твердой сегодняшней цене.

К товарным ценным бумагам относятся такие товарораспорядительные документы, как коносаменты и складские Свидетельства.

Коносаментом признается товарораспорядительный документ, удостоверяющий право его держателя распоряжаться указанным в коносаменте грузом и получить груз после завершения перевозки. Он может быть предъявительским, ордерным или именным. При составлении коносамента в нескольких подлинных экземплярах выдача груза по первому предъявленному коносаменту прекращает действие остальных экземпляров.

Складские свидетельства могут быть простыми или двойными.

Простым складским свидетельством является предъявительская ценная бумага, держатель которой приобретает право распоряжаться товаром, владея не этим товаром, а ценной бумагой.

Особенностью двойного складского свидетельства является то, что оно состоит из складского свидетельства и залогового свидетельства (или варранта), которые могут быть отделены друг от друга и обращаться самостоятельно.

Варрант (от англ. *warrant* – полномочие, доверенность) – свидетельство, выдаваемое товарными складами о приеме товаров на хранение.

Данное свидетельство является юридическим документом, на основании которого товар может быть заложен или продан, по сути своей является тем же опционом, но не от посредника, а выпущенным самой организацией. В период, когда процесс оживления промышленного производства не получил устойчивого роста, варрант может найти широкое применение.

Организация, не располагающая четко отлаженной системой сбыта продукции, может поместить ее на склад в залог, оформив данную операцию варрантом – двойным складским свидетельством.

В соответствии со ст. 912 ГК РФ двойное складское свидетельство наравне с простым складским свидетельством и складской квитанцией признаются складскими документами, один из которых выдается товарным складом в подтверждение принятого на хранение товара. Однако только первые два складских документа признаются ценными бумагами.

Двойное складское свидетельство состоит из двух частей, и только его вторая часть – залоговое свидетельство – по сути своей выполняет роль варранта. Первая же часть – складское свидетельство выполняет непосредственную роль складского документа, т. е. обычной складской квитанции, подтверждающей приемку продукции складом. Поэтому наличие двойного складского свидетельства допускается как в форме единого, целого складского документа, так и раздельно в виде первой части (складского свидетельства) или второй части (залогового свидетельства). В каждой части данного документа должны быть указаны одни и те же реквизиты:

- 1) наименование и место нахождения товарного склада, принявшего товар на хранение;
- 2) текущий номер складского свидетельства по реестру склада;
- 3) наименование юридического или физического лица, от имени которого принят товар на хранение;
- 4) место нахождения (место жительства) товаровладельца;

5) наименование и количество принятого на хранение товара с указанием числа физических единиц и (или) товарных мест и (или) меры (веса, объема) товара;

6) срок, на который принят товар на хранение, либо указание о том, что товар принят на хранение до востребования;

7) размер оплаты за хранение либо тарифы, на основании которых он исчисляется, и порядок оплаты хранения.

В двойном складском свидетельстве обязательно должна быть указана дата его выдачи, стоять идентичные подписи уполномоченного лица и печати товарного склада.

Действующее законодательство требует четкого соблюдения в двойном складском свидетельстве всех отмеченных условий, что дает право владельцу на получение кредита в банке на пополнение своих собственных оборотных средств, а также на осуществление любых иных действий в полном объеме. В то же время держатель складского свидетельства (если оно отделено от залогового свидетельства) ограничен в правах в таком объеме. Его действия могут распространяться только на распоряжение товаром. Однако он не вправе взять товар со склада до тех пор, пока не погасит кредит, выданный по варранту.

Владелец варранта может продать его как ценную бумагу. Кто приобрел залоговое свидетельство – по сути приобрел право на владение залоговым имуществом, находящимся на складе, стал его собственником.

Следовательно, на него в полном объеме распространяются положения ст. 209 ГК РФ, раскрывающие содержание права собственности. Новый владелец варранта, в отличие от держателя складского свидетельства, приобретает право залога на товар в размере выданного в указанном документе кредита, а равно и причитающихся по нему процентов, при залоге товара об этом должна быть сделана запись в складском свидетельстве.

Товарный склад выдает товар держателю двойного складского свидетельства только в обмен на обе части данного документа вместе.

Если держатель обладает только первой частью указанного документа, то получить товар со склада он имеет право, только погасив свои обязательства по залоговому свидетельству, при наличии двух условий:

- 1) складское свидетельство передается товарному складу;
- 2) товарному складу передается квитанция об уплате всей суммы долга по второй части двойного складского свидетельства.

Отпуск товара со склада по частям допускается только в отношении владельца складского и залогового свидетельства. При этом в обмен на первоначальные свидетельства ему выдаются новые свидетельства на товар, не отпущенный еще со склада.

Таким образом, залоговое складское свидетельство (варрант) выступает в сфере обращения по сути своей как товаросопроводительный документ, передаваемый в порядке передаточной надписи и используемый при продаже и залоге. Тем самым признается, что варранты могут иметь обращение на вторичном рынке, т. е. обладать свойствами, присущими ценной бумаге. В этом их сходство с векселями, поскольку и те, и другие наполнены товарным содержанием. Противопоставлять их, как это предлагают отдельные экономисты, по нашему мнению, не следует. Недостатки и достоинства каждого из них не настолько явны, ибо критерии эффективности их обращения в конечном итоге зависят от стабильности экономики. Кроме того, если вексельное обращение в законодательном плане в основном отрегулировано, то варранты как вид ценных бумаг не имеют нормативной базы в части не только эмиссии и обращения, но и налогообложения.

Простое складское свидетельство выдается только на предъявителя и в части содержания имеет много общего с двойным складским свидетельством.

Фьючерсные контракты в отличие от опциона представляют собой твердое обязательство по покупке или продаже ценной бумаги в указанный день по установленной цене в момент заключения контракта.

Вопрос функционирования фьючерсов действующим законодательством не отрегулирован, но общая схема предусматривает возможность прогнозиро-

вания цены на соответствующий товар или курс валюты, что позволяет застраховаться от перепадов цен и снизить потери от риска.

Фирма, предусматривающая такую цель, обращается к фьючерсному брокеру, вносит залоговые 10% от суммы контракта, и брокер на бирже заключает сделку на покупку определенного товара или валюты по заранее оговоренной цене.

Размер залога в принципе может быть иным и определяться биржевой палатой исходя из результатов анализа данных дневных отклонений по виду имущества согласно контракту за прошлые периоды времени.

Этот резерв залога принято называть начальной маржей. Он зачисляется на так называемый маржевый счет. Сделка оформляется контрактом с уплатой комиссионных брокеру. Данная операция дает каждому из участников сделки прежде всего возможность спрогнозировать размер прибыли на ближайшую перспективу, предварительно страхуясь от перепадов рыночных цен, изменения курсов валюты, которые учитываются на момент заключения контракта. Такое страхование от потерь принято называть хеджированием. Оно является неотъемлемым элементом фьючерсного рынка и означает минимизацию страхового риска по наличной позиции путем покрытия противоположной срочной позиции (с последующим зачетом). Подобная процедура при образовании страхового фонда гарантирует исполнение обязательств участниками торгов путем проведения клиринговых расчетов. Страховой фонд формируется за счет средств брокерских фирм, вносимых в качестве залога под открытие позиции. При этом брокерские фирмы допускаются на фьючерсный рынок только при условии, что они являются владельцами акций биржевой палаты. Продавец в данной ситуации занимает короткую позицию, а покупатель – длинную позицию.

Фьючерсный контракт может быть в любой день закрыт путем проведения обратной сделки. Если такая процедура закрытия контракта не предусмотрена до официального срока поставки, то клиент обязан выполнить свое обязательство.

Операции по опционам, фьючерсным контрактам и другим видам ценных бумаг нередко совершаются между их участниками непосредственно на товарных и фондовых биржах. На каждого участника торгов биржа открывает в текущем учете карточки аналитического учета. Карточка состоит из двух частей: адресной – с указанием регистрационного листа клиента и бухгалтерской. Последняя по сути представляет собой карточку кредитора. Кроме того, на каждого из указанных участников в бухгалтерии биржи открывается лицевой счет клиента. По данному счету ведутся его расчеты с другими клиентами и с расчетной палатой.

Когда продавец и покупатель договорились в цене по конкретному контракту, маклер биржи объявляет сделку состоявшейся с регистрацией ее в протоколе торгов. По окончании торгов исчисляется средняя цена всех однородных сделок по каждому наименованию товаров, после чего заполняется расчетный протокол торговой сделки. Он служит единственным источником информации, на основании которого осуществляется расчет с каждым участником торгов.

Если продажа товара по конкретной партии совершена на торгах по цене выше среднерыночной, то продавец получает дополнительный доход (маржу). Этот доход обязан уплатить покупатель, в противном случае в выигрыше оказывается он.

В синтетическом учете указанные операции проходят внутренней проводкой по счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» субсчет «Биржевая деятельность». Окончательный расчет с клиентами оформляется расчетной ведомостью. После удержания налога производится запись:

Дт 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» субсчет «Биржевая деятельность» Кт «Расчеты по налогам и сборам».

Оставшаяся сумма выплачивается клиенту:

Дт 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» субсчет «Биржевая деятельность» Кт 50 «касса», 51 «Расчетный счет», 52 «Валютный счет».

Расчет дохода (маржи) клиентов и стоимости услуг, оказанных им расчетной палатой, осуществляется в соответствии с инструкцией по расчетам за совершение сделки. Кроме того, доход биржи формируется в виде банковских процентов от помещения залоговых сумм клиентов на депозитные счета в банках.

Закрытие позиции по фьючерсному контракту осуществляется выполнением обязательств по контракту, когда участники его меняются местами: продавец должен купить, а покупатель – продать. Такая позиция чаще всего определяется участниками накануне исполнения обязательств, когда реальная цена на активы на рынке отличается от зафиксированной цены контракта. Подобный вариант исполнения обязательств по фьючерсному контракту в странах с развитой рыночной экономикой является преобладающим.

Форвардный контракт предусматривает четко оговоренную фиксированную дату поставки предмета контракта по фиксированной цене, что, однако, не исключает для его участников возможности после уплаты заранее оговоренной суммы штрафа отказаться от исполнения обязательств. Недостатком данного вида контракта является также ограниченное пространство вторичного рынка, поскольку имеют место сложности в поиске третьего лица, интересы которого в полной мере отвечали бы условиям данного контракта, ориентированным на интересы первоначальных участников.

Отражение в учете стоимости опциона (фьючерса) при продаже ценных бумаг Дт 50, 51, 52 Кт 98

Продажа опциона (фьючерса) как ценной бумаги Дт 50, 51, 52 Кт 91-1

Списание учетной ставки опциона Дт 91-2 Кт 58

Приобретение ордера на покупку акций Дт 58 Кт 50, 51, 52

Утеряно право на приобретение ценных бумаг в связи с истечением времени действия ордера Дт 91-2 Кт 58

Получение премии по опциону с премией Дт 50, 51, 52 Кт 91-1

Осуществление обратной покупки фьючерса (откуп) Дт 91-2 Кт 50, 51, 52

Покупка фирмой у банка депозитного сертификата Дт 55 Кт 51, 52

Приобретение депозитного сертификата у другой фирмы Дт 58 Кт 51, 52

По истечении срока восстановлены суммы, ранее депонированные банком при выдаче депозитного сертификата Дт 51, 52 Кт 55

В случае если при наступлении срока, установленного опционным контрактом, организация заявит требование о продаже ей определенных контрактом акций и приобретет указанные акции, они будут приняты к учету в состав финансовых вложений (п. 3 ПБУ 19/02). Первоначальной стоимостью приобретенных акций будет являться сумма фактических затрат организации на их приобретение (за исключением НДС и иных возмещаемых налогов, кроме случаев, установленных законодательством РФ), в которые будет включаться также сумма опционной премии, уплаченной организацией при заключении опционного контракта.

Согласно пп. 12 п. 2 ст. 149 НК РФ, реализация долей в уставном (складочном) капитале организаций, паев в паевых фондах кооперативов и паевых инвестиционных фондах, ценных бумаг и инструментов срочных сделок (включая форвардные, фьючерсные контракты, опционы) НДС не облагается.

В случае если организация примет решение не предъявлять к обязанному по опционному контракту лицу требования о продаже ей ценных бумаг, указанных в опционном контракте, в бухгалтерском учете сумма уплаченной опционной премии включается в состав прочих расходов организации. Исходя из изложенного, в бухгалтерском учете расходы на выплату опционной премии на дату заключения опционного контракта организация может предварительно учесть в составе расходов будущих периодов с дальнейшим их отнесением либо в состав фактических затрат на приобретение акций, либо списанием в состав прочих расходов. Согласно инструкции по применению Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, для учета расходов будущих периодов предназначен счет 97 «Расходы будущих периодов». В рассматриваемой ситуации при принятии решения не предъявлять обязанному по опционному контракту лицу требования о продаже акций по цене, предусмотренной опционным контрактом, числящиеся в учете расходы

по выплате опционной премии списываются со счета 97 в дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы» субсчет 2 «Прочие расходы».

Особенности определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами установлены ст. 280 НК РФ. Если операция с ценными бумагами может быть квалифицирована так же, как операция с финансовыми инструментами срочных сделок, то налогоплательщик самостоятельно выбирает порядок налогообложения такой операции.

Налогоплательщик вправе самостоятельно квалифицировать сделку, признавая ее операцией с финансовым инструментом срочных сделок либо сделкой на поставку предмета сделки с отсрочкой исполнения. Критерии отнесения сделок, предусматривающих поставку предмета сделки (за исключением операций хеджирования), к категории операций с финансовыми инструментами срочных сделок должны быть определены налогоплательщиком в учетной политике для целей налогообложения (п. 2 ст. 301 НК РФ).

Расходами признаются обоснованные и документально подтвержденные затраты (а в случаях, предусмотренных ст. 265 НК РФ, – убытки), осуществленные (понесенные) налогоплательщиком. Под обоснованными расходами понимаются экономически оправданные затраты, оценка которых выражена в денежной форме. Под документально подтвержденными расходами понимаются затраты, подтвержденные документами, оформленными в соответствии с законодательством РФ.

Расходами признаются любые затраты при условии, что они произведены для осуществления деятельности, направленной на получение дохода. В данном случае опционный контракт заключался с целью приобретения акций для их последующей перепродажи, т. е. с целью получения дохода от реализации ценных бумаг, учитываемого при определении налоговой базы в составе доходов от реализации.

Обоснованность расходов на уплату опционной премии может быть подтверждена, например, имеющимся у организации расчетом, подтверждающим экономическую целесообразность заключения поставочного опционного кон-

тракта на дату его заключения (в частности, прогноз рыночной стоимости акций на дату исполнения опциона), а также экономическую целесообразность отказа от требования исполнения данного поставочного опционного контракта на дату, определенную условиями контракта (данные о рыночной стоимости акций на указанную дату).

Таким образом, в рассматриваемом случае расходы на выплату опционной премии, в том числе и при отказе от исполнения опциона, удовлетворяют требованиям п. 1 ст. 252 НК РФ. Следовательно, они могут быть для целей налогообложения прибыли включены в состав прочих расходов. Датой признания таких расходов является последний день отчетного периода, в котором принято решение не предъявлять обязанному по опционному контракту лицу требования об исполнении контракта.

По договору банковского вклада (депозита) одна сторона (банк), принявшая поступившую от другой стороны (вкладчика) или поступившую для нее денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором (п. 1 ст. 834 ГК РФ). Договор банковского вклада должен быть заключен в письменной форме. Письменная форма договора банковского вклада считается соблюденной, если внесение вклада удостоверено сберегательной книжкой, сберегательным или депозитным сертификатом либо, иным выданным банком вкладчику документом, отвечающим требованиям, предусмотренным для таких документов законом, установленными в соответствии с ним банковскими правилами и применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота.

Сберегательный (депозитный) сертификат является ценной бумагой, удостоверяющей сумму вклада, внесенного в кредитную организацию, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в кредитной организации, выдавшей сертификат, или в любом ее филиале. Сертификаты должны быть срочными. Кредитная организация начисляет проценты по депозитным сертификатам на остаток задолженности по основному долгу, учитыва-

емый на лицевом счете вкладчика на начало операционного дня. Начисление процентов по сертификату осуществляется кредитной организацией не реже одного раза в месяц и не позднее последнего рабочего дня отчетного месяца. Выплата процентов по сертификату осуществляется кредитной организацией одновременно с погашением сертификата при его предъявлении.

В рассматриваемой ситуации проценты по депозитному сертификату начисляются по формуле сложных процентов. Депозитные сертификаты учитываются в составе финансовых вложений по первоначальной стоимости, которой в данном случае является сумма, перечисленная банку. Первоначальная стоимость данного финансового вложения учитывается на счете 58 «Финансовые вложения» субсчет 2 «Долговые ценные бумаги».

Доходы в виде процентов по депозитному сертификату признаются вне-реализационными доходами организации. При этом для целей бухгалтерского учета проценты начисляются за каждый истекший отчетный период в соответствии с условиями договора.

При начислении процентов по формуле сложных процентов расчетная формула выглядит следующим образом:

$$PRS = P \times ((1 + I \times d : K)t/d - 1), (1)$$

где d – базовый период (количество дней), за который производится начисление процентов по формуле сложных процентов;

PRS – сумма процентов, причитающихся к выплате;

P – номинальная стоимость депозитного сертификата;

I – процентная ставка по сертификату (% годовых);

t – количество дней начисления процентов по сертификату (срок сертификата);

K – количество дней в календарном году (365 или 366).

Тогда формула расчета суммы процентов за текущий отчетный период (для формулы сложных процентов) выглядит следующим образом:

$$PRSpер = P \times ((1 + I \times d : K)m/d - 1) - P_{пред}, (2)$$

где t – количество дней начисления процентов по сертификату с даты внесения вклада (депозита) по день окончания текущего отчетного периода включительно;

$R_{пред}$ – сумма процентов, начисленных за предыдущие отчетные периоды;

$PR_{Спер}$ – сумма процентов за текущий отчетный период, подлежащая начислению.

Для целей налогообложения прибыли доход в виде суммы процентов по депозитному сертификату является внереализационным доходом (п. 6 ст. 250 НК РФ).

В налоговом учете доходы в виде процентов признаются ежемесячно на конец соответствующего месяца (абз. 2 п. 4 ст. 328, п. 6 ст. 271 НК РФ).

Доходы и расходы при выбытии финансовых вложений признаются прочими доходами и расходами организации, в связи с чем погашение депозитного сертификата отражается с использованием счета 91 (субсчета 91-1 «Прочие доходы» и 91-2 «Прочие расходы» соответственно). Оценка финансового вложения при выбытии в данном случае производится по первоначальной стоимости.

Сумма полученных при погашении сертификата процентов отражается по дебету счета 51 «Расчетные счета» и кредиту счета 76.

По договору банковского вклада (депозита) одна сторона (банк), принявшая поступившую от другой стороны (вкладчика) или поступившую для нее денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором (п. 1 ст. 834 ГК РФ). Договор банковского вклада должен быть заключен в письменной форме. Письменная форма договора банковского вклада считается соблюденной, если внесение вклада удостоверено сберегательной книжкой, сберегательным или депозитным сертификатом либо иным выданным банком вкладчику документом, отвечающим требованиям, предусмотренным для таких документов законом, установленными в соответствии с ним банковскими правилами и применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота.

В любом случае в бухгалтерской отчетности данные средства отражаются в составе финансовых вложений, формируя показатель стр. 250 «Краткосрочные финансовые вложения» бухгалтерского баланса. В данной схеме исходим из условия, что депозитный вклад учитывается организацией на счете 58. Доходы в виде процентов, предусмотренных договором банковского вклада, признаются прочими доходами. При этом для целей бухгалтерского учета проценты начисляются за каждый истекший отчетный период в соответствии с условиями договора.

В рассматриваемой в примере ситуации начисленные проценты могут ежемесячно отражаться по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» и кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы» субсчет 1 «Прочие доходы». Для целей налогообложения прибыли доход в виде суммы процентов по договору банковского вклада является прочим доходом (п. 6 ст. 250 НК РФ).

В налоговом учете доходы в виде процентов признаются ежемесячно на конец соответствующего месяца исходя из условий договора банковского вклада и срока действия этого договора в текущем месяце (абз. 2 п. 4 ст. 328, п. 6 ст. 271 НК РФ). По договору банковского вклада любого вида банк обязан выдать сумму вклада или ее часть по первому требованию вкладчика, за исключением вкладов, внесенных юридическими лицами на иных условиях возврата, предусмотренных договором (п. 2 ст. 837 ГК РФ).

В налоговом учете при выплате пониженных процентов налогоплательщик увеличивает расходы, формирующие налоговую базу в текущем отчетном (налоговом) периоде, на сумму превышения доходов, признанных ранее в соответствии с методом их учета в целях налогообложения, над суммой фактически полученных пониженных процентов.

Указанный расход включается в состав прочих (п. 1 ст. 265 НК РФ). Несмотря на то, что в бухгалтерском учете организация корректирует сумму ранее признанных доходов в сторону уменьшения, а в налоговом учете признает расход в сумме излишне признанного дохода в виде процентов, это не приводит к

возникновению различий между бухгалтерской прибылью и налоговой базой по налогу на прибыль.

Задачи

Задача 1. Организация в марте 20__г. приобрела опцион на покупку 1 000 акций номинальной стоимостью 500 руб. по цене 1 005 руб. за одну акцию и выплатила продавцу опционную премию в сумме 30 000 руб. Опционный контракт был заключен для приобретения акций с целью их последующей перепродажи. 3 мая 20__г. рыночная цена данных акций составляла 970 руб., и организация приняла решение не предъявлять обязанному по опциону лицу требование о продаже акций. Отразить в учете расходы на уплату опционной премии по данному контракту, если в соответствии с учетной политикой для целей налогообложения прибыли организация признает поставочные опционные контракты как сделки с отсрочкой исполнения.

Задача 2. Организация 10 мая 20__г. приобрела у банка депозитный сертификат. Размер депозита, оформленного сертификатом, составляет 600 000 руб., дата востребования суммы по сертификату – 7 сентября 20__г., процентная ставка за пользование депозитом – 10% годовых. Начисление процентов производится по формуле сложных процентов ежемесячно, базовый период для начисления процентов – 30 дней. Отразить операции в учете.

Задача 3. Организация 3 мая 20__г. перечислила на депозитный счет в банке 900 000 руб. Выплата процентов по вкладу, размещенному на срок 90 дней (по 1 августа 20__г.) под 8% годовых, производится по истечении срока действия договора. Учетной политикой организации для целей бухгалтерского учета предусмотрено ежемесячное включение процентов в состав доходов в качестве операционных. В связи с финансовыми затруднениями организация расторгла договор банковского вклада 11 июля 20__г. По вкладам до востребования банком установлена процентная ставка 2%. Отразить операции в учете.

Вопросы для самоконтроля

1. К какому виду ценных бумаг относятся депозитные и сберегательные сертификаты?
2. В чем отличие депозитного и сберегательного сертификата?
3. Как отражаются в бухгалтерском учете сберегательные и депозитные сертификаты?
4. Какие ценные бумаги относятся к производным?
5. Как принято называть участников срочных контрактов?
6. В чем сущность опциона?
7. Что такое фьючерсный контракт и в чем его отличие от опциона?
8. В чем недостаток форвардных контрактов?
9. В чем разница между простым и двойным складским свидетельством?
10. Как определить проценты по депозиту?
11. Как отражаются в налоговом учете операции с производными ценными бумагами?



ГЛАВА 11. АУДИТ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

11.1. ОБЪЕКТЫ АУДИТА, ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ, ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

Основная цель аудита финансовых вложений в ценные бумаги – получение подтверждения законности деятельности экономического субъекта за проверяемый период. Из этого следует, что аудитор в ходе проверки должен ответить на следующие вопросы:

1) насколько полно и своевременно оформлены все необходимые документы по:

- оценке, учету и инвентаризации финансовых вложений;
- Сохранности, выбытию (погашению) и реализации ценных бумаг;
- учету результатов от финансовых вложений.

2) Соблюдены ли требования налогового законодательства?

Осуществляя аудит финансовых вложений аудиторская организация (аудитор) должна выделить для себя основные направления проверки, а именно:

- 1) аудит вложений в уставные капиталы других организаций;
- 2) аудит вложений в совместную деятельность;
- 3) аудит учета вложений в займы на срок:
- 4) более 12 месяцев;
- 5) до 12 месяцев.

Первое и второе направления предполагают проверку оформления документов и учета финансовых вложений на срок более 12 месяцев, а третье – проверку учета краткосрочных и долгосрочных займов, предоставленных другим организациям. Из анализа направлений проверки вытекают следующие задачи:

1) подтвердить правильность документального оформления вложений в уставные капиталы других организаций и совместную деятельность;

- 2) подтвердить правильность ведения учета долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений;
- 3) установить правильность и своевременность получения доходов от финансовых вложений в ценные бумаги;
- 4) подтвердить достоверность бухгалтерской (финансовой) отчетности в части величины:
 - долгосрочных финансовых вложений;
 - краткосрочных финансовых вложений.

Источниками информации для аудиторской проверки учета финансовых вложений можно разделить на несколько групп:

- 1) первичные учетные документы по учету финансовых вложений, в том числе: документы приема-передачи ценных бумаг, платежные поручения и выписки банков, приходные и расходные кассовые ордера;
- 2) документы, устанавливающие обязательства сторон по сделкам, в том числе: договора займов; сертификаты акций, облигаций;
- 3) учетные регистры, в том числе Журнал регистрации ценных бумаг, главная книга, журналы-ордера, машинограммы по счетам 58 «Финансовые вложения», 59 «Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги», а также 55 «Специальные счета в банках, 91 «Прочие доходы и расходы» и т.д.

Состав учетных регистров определяется формой бухгалтерского учета, а также статусом экономического субъекта. К этой группе можно также отнести регистры налогового учета по налогу на прибыль.

Формы учетной документации по инвентаризации:

- 1) приказ о создании комиссии по инвентаризации;
- 2) ведомости результатов инвентаризации;
- 3) инвентаризационные описи ценных бумаг, бланков строгой отчетности и т.п.

Планирование аудиторской проверки финансовых вложений в ценные бумаги осуществляется на основании сводного плана и сводной программы аудита экономического субъекта.

При аудите доходов по облигациям аудиторы применяют различные способы для получения доказательств о правильности учета финансовых вложений в ценные бумаги: пересчет; инспектирование; подтверждение; аналитические процедуры.

Кроме того, при проверке финансовых вложений аудитор в соответствии с российским правилом (стандартом) «Аналитические процедуры» может применять различные виды аналитических процедур, например:

- 1) Сравнение фактических показателей бухгалтерской отчетности с плановыми (сметными) показателями, определенными экономическим субъектом;
- 2) Сравнение фактических показателей бухгалтерской отчетности с прогнозными показателями, самостоятельно определенными аудитором;
- 3) Сравнение показателей бухгалтерской отчетности и связанных с ним относительных коэффициентов отчетного периода с нормативными значениями, устанавливаемыми действующим законодательством или самим экономическим субъектом;
- 4) Сравнение показателей бухгалтерской отчетности со среднеотраслевыми данными;
- 5) Сравнение показателей бухгалтерской отчетности с небухгалтерскими данными (данными, не входящими в состав бухгалтерской отчетности);
- 6) Анализ изменения с течением времени показателей бухгалтерской отчетности и относительных коэффициентов, связанных с ними;
- 7) Другие виды аналитических процедур, в том числе учитывающие особенности организационной структуры экономического субъекта, в отношении которого проводится аудит.

Аудит деятельности на рынке ценных бумаг необходимо начинать с выяснения следующих общих положений является ли организация эмитентом, владельцем ценных бумаг или профессиональным участником рынка ценных бумаг; имеется ли лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг, какие виды деятельности разрешены лицензией.

При этом аудитор должен учитывать, что государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем:

- установления обязательных требований к деятельности эмитентов профессиональных участников рынка ценных бумаг и ее стандарта.
- регистрации выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов эмиссии и контроля за соблюдением эмитентами условий и обязательств, предусмотренных в них;
- лицензирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- создания системы защиты прав владельцев и контроля за соблюдением их прав эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг;
- запрещения и пресечения деятельности лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность на рынке ценных бумаг без соответствующих лицензий.

Аудитор должен проверить выполнение требований законодательства об информационном обеспечении рынка ценных бумаг, владельцев ценных бумаг и инвесторов и в связи с этим убедиться, что предприятием представляется требуемая отчетность и информация; внедрено соответствующее программное обеспечение для представления требуемой информации; накапливаются сведения о ценах и котировках ценных бумаг на организованных рынках ценных бумаг в целях представления информации инвесторам; обеспечено публичное информирование инвесторов об их праве получить информацию о рынке ценных бумаг, а также о порядке представления жалоб и заявлений инвесторов в соответствии с требованиями закона.

Аудитор должен внимательно ознакомиться с нормативной документацией организации и дать оценку ее качества с точки зрения соответствия действующему законодательству и нормативным требованиям. При проведении аудиторских процедур все эти документы должны использоваться аудитором как источники аудиторских доказательств.

Учитывая высокую зависимость риска и доходов по операциям с ценными бумагами от квалификации сотрудников, аудитору необходимо детально ознакомиться и оценить структуру внутренних органов, осуществляющих оперативную деятельность на рынке ценных бумаг от имени банка, квалификацию сотрудников. Для этого необходимо запросить в банке Положение о подразделениях банка, на которые возложены функции по проведению операций с ценными бумагами, а также должностные инструкции работников этих подразделений. При этом необходимо проанализировать соответствие этих подразделений действующей структуре управления, наличие в Положениях описания взаимодействия структурных подразделений при проведении операций с ценными бумагами, а также квалификационных требований к работникам, осуществляющим эти операции.

Чтобы оценить аудиторский риск, уровень существенности и объемы аудиторской выборки, необходимо проанализировать структуру портфеля ценных бумаг в динамике за проверяемый период и лишь после этого приступить к непосредственной проверке правильности совершения этих операций банком и отражения их в учете.

11.2. ФУНКЦИИ И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН ПРИ ПРОВЕДЕНИИ АУДИТОРСКОЙ ПРОВЕРКИ

В части установления прав и обязанностей аудиторской фирмы договор может содержать положения о необходимости или возможности следующих действий:

- неукоснительного соблюдения при оказании аудиторских услуг требований законодательных актов Российской Федерации и других нормативных документов;
- самостоятельного определения форм и методов аудиторской проверки исходя из требований нормативных актов Российской Федерации, а также конкретных условий договора с кредитной организацией;

- проверки любой документации кредитной организации, необходимой для проведения аудита, а также для получения разъяснений и дополнительных сведений по возникшим в ходе аудита вопросам;
- доступа в систему компьютерной обработки данных проверяемой кредитной организации;
- получения по письменному запросу необходимой для осуществления аудиторской проверки информации от третьих лиц;
- отказа от проведения аудиторской проверки или отказа от выражения мнения о достоверности проверяемой отчетности в аудиторском заключении в случае непредставления проверяемой кредитной организацией необходимой документации;
- обращения к стороннему консультанту или эксперту в случае появления такой необходимости;
- привлечения к участию в проверке дополнительных аудиторов (специалистов) в связи со значительным объемом работы или какими-либо иными обстоятельствами, возникшими после заключения договора;
- квалифицированного проведения аудиторских проверок и оказания иных аудиторских услуг, соблюдения конфиденциальности полученной информации и коммерческой тайны;
- обеспечения сохранности документов, получаемых и составляемых в ходе аудиторской проверки, и неразглашения их содержания без согласия собственника (руководителя) кредитной организации, за исключением случаев, предусмотренных законодательными актами Российской Федерации.

При определении прав и обязанностей проверяемой организации в договоре рекомендуется отразить положения о необходимости или возможности следующих действий:

- создания аудиторским организациям условий для своевременного и полного проведения проверок и оказания услуг, предоставления им всей необходимой документации, обеспечения доступа в систему компьютерной обра-

ботки информации, а также выдачи по запросу аудиторов разъяснений и объяснений в устной и письменной форме;

- получения от аудиторских организаций информации о требованиях законодательства, касающихся проведения аудита, в том числе являющихся основаниями для аудиторских замечаний выводов;

- обращения в орган, выдавший лицензию на осуществление аудиторской деятельности, с заявлением о проверке качества аудиторского заключения;

- оперативного устранения выявленных аудиторской проверкой нарушений порядка ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности;

- воздержания от любых действий с целью ограничения круга вопросов, подлежащих выяснению при проведении аудиторской проверки или оказании сопутствующих аудиту услуг;

- исключения давления на аудиторскую организацию в любой форме с целью изменения ее мнения о достоверности бухгалтерской отчетности кредитной организации.

В разделе об ответственности сторон и порядке решения споров рекомендуется предусмотреть:

- виды и меру ответственности за частичное или полное неисполнение обязательств по договору;

- обстоятельства, исключающие ответственность за частичное и полное неисполнение обязательств по договору;

- возможность и необходимость разрешения возникших споров и разногласий путем переговоров между сторонами договора либо в судебном порядке.

11.3. ВИДЫ. ИСТОЧНИКИ, МЕТОДЫ ПОЛУЧЕНИЯ АУДИТОРСКИХ ДОКАЗАТЕЛЬСТВ

Для обоснованного выражения своего мнения о достоверности бухгалтерской отчетности проверяемой организации аудиторская фирма должна осу-

шествовать ряд аудиторских процедур с целью получения достаточных аудиторских доказательств. Стандартом «Аудиторские доказательства» выделены три группы доказательств.

1. Внутренние аудиторские доказательства - информация, полученная от кредитной организации в письменной и устной форме.

2. Внешние аудиторские доказательства - информация, полученная от третьей стороны в письменном виде (обычно по письменному запросу аудиторской организации).

3. Смешанные аудиторские доказательства - информация, полученная от кредитной организации в письменном или устном виде и подтвержденная третьей стороной в письменном виде.

Ценность и достоверность полученных доказательств зависит от многих условий, в том числе от источника и способа получения и формы представления информации.

Полученные аудиторские доказательства должны быть достаточными и качественными. Качество доказательств определяется степенью их ценности и достоверности, а достаточность зависит как от их качества, так и от степени аудиторского риска.

Источниками получения аудиторских доказательств могут быть:

- первичные документы кредитной организации и третьих лиц;
- регистры бухгалтерского учета кредитной организации;
- результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности кредитной организации;
- устные высказывания сотрудников кредитной организации и третьих лиц;
- результаты сопоставления одних документов кредитной организации с другими, а также сопоставление документов кредитной организации с документами третьих лиц;
- результаты инвентаризации имущества кредитной организации, проводимой сотрудниками кредитной организации;

Среди методов получения аудиторских доказательств необходимо выделить следующие:

1. Проверка арифметических расчетов клиента.

2. Инвентаризация. В ходе аудиторской проверки аудиторы могут наблюдать за процессом проведения инвентаризации: принять участие в проведении инвентаризации с целью проверки надежности средств контроля; изучить реальность активов и обязательств кредитной организации.

3. Проверка соблюдения правил учета отдельных хозяйственных операций.

4. Подтверждение. Для получения информации о реальности остатков на счетах учета денежных средств, банковских счетах, счетах расчетов по отдельным операциям, вложений и обязательств, счетов дебиторской и кредиторской задолженности аудиторская организация должна получить подтверждение в письменной форме от независимой (третьей) стороны.

Запросы на подтверждение рекомендуется готовить в виде документа от имени руководства кредитной организации в адрес независимой (третьей) стороны. В них должно содержаться требование предоставить необходимую информацию непосредственно аудиторской организации.

При необходимости аудиторская организация может самостоятельно установить непосредственный контакт с независимой (третьей) стороной, которой был направлен запрос на подтверждение.

5. Устный опрос персонала, руководства кредитной организации и независимой (третьей) стороны.

6. Проверка документов. Аудитор должен убедиться в реальном существовании конкретного документа.

7. Прослеживание. Прослеживание позволяет изучить нетипичные статьи и события, отраженные в документах кредитной организации.

8. Аналитические процедуры. Анализ и оценка полученной аудитором информации, исследование важнейших финансовых и экономических показателей проверяемой кредитной организации с целью выявления необычных и не-

верно отраженных в бухгалтерском учете фактов финансовой и хозяйственной деятельности, а также выяснение причин таких ошибок и искажений. Среди типичных аналитических процедур можно назвать, например, сопоставление показателей бухгалтерской отчетности с плановыми и прогнозными показателями или сопоставление финансовой информации и нефинансовой т.е. сведений о деятельности кредитной организации, не отражаемой напрямую в системе его бухгалтерского учета.

9. Подготовка альтернативного баланса.

Аудиторская фирма самостоятельно определяет, какие способы сбора аудиторских доказательств применять при проведении проверки в отношении различных операций.

11.4. ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ АУДИТОРСКОЙ ПРОВЕРКИ

В соответствии с утвержденными отечественными правилами (стандартами) аудиторской деятельности аудиторская проверка включает следующие основные этапы:

- оценка возможности принятия заказа на проведение аудита (предварительное планирование);
- разработка общего плана и программы аудита;
- проведение проверки;
- подготовка отчета по результатам аудита.

Проведению аудиторской проверки предшествует "обмен письмами между кредитной организацией и аудиторской фирмой (аудитором), основной целью которого является достижение взаимопонимания между сторонами путем определения обязательств сторон, а также условий аудиторской проверки.

Аудиторская фирма (аудитор), получив официальное предложение кредитной организации с просьбой о проведении проверки, приступает к планированию аудита.

Планирование, являясь начальным этапом проведения аудита, включает следующие основные стадии: предварительное планирование; подготовка общего плана аудита; составление программы аудита.

На этапе предварительного планирования аудиторская организация должна определить для себя возможность проведения аудита данной кредитной организации, его обоснованность, а также согласовать с руководством кредитной организации основные организационные вопросы, связанные с проведением аудита.

На основе анализа представленной информации аудиторская организация оценивает возможность проведения аудита. В случае положительного решения вопроса о проведении аудита аудиторская организация до заключения договора на проведение аудита во избежание неправильного понимания клиентом условий предстоящего договора направляет ему письмо-обязательство о согласии на проведение.

Далее аудиторская организация переходит к формированию штата для проведения аудита и заключает договор с кредитной организацией.

Кредитные организации приурочивают сроки проведения обязательного ежегодного аудита и получения официального аудиторского заключения о достоверности годовой отчетности к периоду ранее или накануне проведения годового общего собрания акционеров (участников). В связи с этим период проведения аудиторских проверок объективно должен сокращаться при необходимости одновременного выполнения требования качественного проведения аудита.

Названные условия реализуются аудиторской организацией на следующем этапе аудита, который состоит в подготовке общего плана и программы аудита.

Общий план аудита должен служить руководством в осуществлении программы аудита. В процессе аудита могут возникнуть основания для пересмотра отдельных положений общего плана. Вносимые в план изменения, а также причины изменений аудитору следует подробно документировать.

В общем плане аудиторская организация должна предусмотреть сроки и составить график проведения аудита, подготовки отчета (письменной информации руководству кредитной организации) и аудиторского заключения.

Развитием общего плана аудита является программа аудита, которая представляет собой детальный перечень содержания аудиторских процедур, необходимых для практической реализации плана аудита.

Программа служит подробной инструкцией ассистентам аудитора и одновременно является для руководителей аудиторской организации и аудиторской группы средством контроля качества работы.

После завершения процесса планирования аудиторская организация приступает к непосредственному проведению проверки (следующему этапу аудита).

В ходе аудиторской проверки аудитор осуществляет различные процедуры, которые оформляются соответствующей документацией. Документация аудитора - совокупность материальных носителей информации, которая составляется самим аудитором, сотрудниками кредитной организации и третьими лицами по запросу аудитора и содержит сведения, необходимые для подготовки достоверного отчета и заключения аудитора, а также для возможности текущего и последующего контроля качества аудита.

В процессе аудиторской проверки аудиторская фирма (аудитор) в соответствии с нормативными требованиями ЦБ РФ рассматривает:

- 1) соблюдение действующего законодательства и нормативных актов Банка России по совершаемым кредитной организацией операциям;
- 2) состояние бухгалтерского учета и отчетности по совершаемым кредитной организацией операциям; выполнение обязательных экономических нормативов, установленных Банком России;
- 3) качество управления кредитной организацией, в том числе состояние внутреннего контроля;

- 4) адекватность структуры управления видам и объемам выполняемых кредитной организацией операций; оценка кредитной политики и качества управления кредитными рисками (наличие кредитного комитета;
- 5) процедура рассмотрения кредитной заявки;
- 6) наличие необходимой и достаточной информации о заемщике;
- 7) обеспеченность ссуд, правильность оформления залоговых обязательств;
- 8) контроль за своевременностью возврата кредитов, в том числе ин-сайдерами и работниками кредитной организации;
- 9) обоснованность пролонгирования ссуд;
- 10) постановка и проведение исковой работы;
- 11) полнота сформированного резерва на возможные потери по ссу-дам);
- 12) состояние внутреннего учета и отчетности по видам профессио-нальной деятельности на рынке ценных бумаг;
- 13) управление рисками при осуществлении кредитной организацией операций на рынке ценных бумаг, полнота сформированного резерва под обес-ценение вложений в ценные бумаги;
- 14) организация контроля за отражением всех операций в бухгалтер-ском учете и подготовкой достоверной отчетности;
- 15) организация работы по проведению проверок и ревизий;
- 16) организация контроля за деятельностью филиалов;
- 17) выполнение рекомендаций предыдущей аудиторской проверки.

По результатам обязательной аудиторской проверки деятельности кре-дитной организации за год аудиторами готовится официальное аудиторское за-ключение (завершающий этап аудиторской проверки).

Аудиторское заключение о достоверности бухгалтерской отчетности кре-дитной организации выражает оценку аудиторской фирмой (аудитором) соот-ветствия во всех существенных аспектах бухгалтерской отчетности законода-тельству и нормативным актам, регулирующим бухгалтерский учет и отчет-

ность кредитных организаций в Российской Федерации. Аудиторское заключение составляется по результатам аудита годовой сводной бухгалтерской отчетности кредитной организации включающей отчетность всех филиалов и подразделений независимо от их географического расположения.

11.5. МЕТОДИКА ПРОВЕДЕНИЯ АУДИТА ДИЛЛЕРСКИХ ОПЕРАЦИЙ

Операции по купле-продаже ценных бумаг от своего имени и за свой счет отражаются банком на балансовых счетах и на счетах раздела Г «Срочные операции».

Основными документами, которые запрашивает аудитор для осуществления проверки законности, обоснованности и правильности совершения инвестиционных операций банка с государственными ценными бумагами, являются:

- баланс банка на начало года и на проверяемую отчетную дату
- ежемесячные оборотно-сальдовые ведомости;
- ведомость остатков счетов второго порядка балансового счета;
- журналы лицевого учета (по видам и выпускам государственных облигаций);
- журналы оборотов по операциям с государственными облигациями;
- журнал сводных итогов операций с облигациями;
- заявки банка в торговую систему о купле-продаже ценных бумаг за проверяемый период;
- выписки из реестров сделок с ценными бумагами на ММВБ за проверяемый период;
- распоряжения отдела ценных бумаг бухгалтерии банка об отражении осуществленных сделок с государственными ценными бумагами на счетах бухгалтерского учета;
- регистры аналитического учета;
- документы дня банка (на выборку).

Аудит операций банка с государственными краткосрочными облигациями в качестве дилера включает:

- проверку наличия договоров с ЦБ РФ, ММВБ;
- проверку полномочий трейдера;
- подтверждение достоверности бухгалтерского учета по инвестиционным операциям;
- проверку балансового учета расчетов на ОРЦБ по итогам операций на рынке облигаций;
- подтверждение достоверности отнесения на счета доходов или расходов сальдо накопленного процентного (купонного) дохода;
- проверку наличия регистров аналитического учета;
- проверку соответствия данных аналитического и синтетического учета, для чего сверяются остатки по соответствующим счетам в сальдовой ведомости, по лицевым счетам и в соответствующих журналах на проверяемую дату;
- оценку качества сформированного портфеля ценных бумаг;
- проверку наличия и соответствия учета на счетах ДЕПО приобретенных ценных бумаг;
- проверку правильности и своевременности открытия счетов, включая инвестиционный и торговый портфели банка.

Аудит инвестиционных операций с ценными бумагами других эмитентов включает:

- проверку соответствия договоров на куплю-продажу ценных бумаг юридическим нормам;
- проверку правильности передачи ценных бумаг и соблюдения требований по хранению сертификатов ценных бумаг, своевременности оформления прав собственности на ценные бумаги;
- проверку правильности осуществления бухгалтерских проводок и отражения ценных бумаг по соответствующим счетам;
- оценку качества сформированного портфеля ценных бумаг с точки зрения ликвидности и риска вложений.

11.6. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ АУДИТОРСКОЙ ПРОВЕРКИ

По результатам обязательной аудиторской проверки деятельности кредитной организации за год аудиторами готовится официальное аудиторское заключение (завершающий этап аудиторской проверки).

Аудиторское заключение о достоверности бухгалтерской отчетности кредитной организации выражает оценку аудиторской фирмой (аудитором) соответствия во всех существенных аспектах бухгалтерской отчетности законодательству и нормативным актам, регулирующим бухгалтерский учет и отчетность кредитных организаций в Российской Федерации. Аудиторское заключение составляется по результатам аудита годовой сводной бухгалтерской отчетности кредитной организации, включающей отчетность всех филиалов и подразделений независимо от их географического положения.

По завершении аудиторской проверки аудиторское заключение в целом подписывается руководителем фирмы или уполномоченным им лицом, заверяется печатью аудиторской фирмы и датируется. Аудиторское заключение вместе с приложенными к нему балансом и отчетом о прибылях и убытках, имеющими отметку о представлении им ранее территориальному учреждению Банка России, публикуемыми формами отчетности в обязательном порядке должно быть сброшюровано аудиторской фирмой (аудитором) и представлено кредитной организации в сроки, определенные в договоре на проведение аудиторская проверки.

Не позднее 1 июня года, следующего за отчетным, кредитная организация представляет территориальному учреждению Банка России два экземпляра копии аудиторского заключения, оформленного в соответствии с вышеназванным порядком, заверенных кредитной организацией, и 2 экземпляра копии издания, в котором опубликован годовой отчет. Один экземпляр указанных документов представляется территориальным учреждением Банка России не позднее 1 сентября в Департамент лицензирования банковской и аудиторской деятельности Банка России.

Аудиторская организация представляет клиенту помимо полной формы аудиторского заключения, оформленного в названном порядке, краткую форму аудиторского заключения.

Аудиторская Фирма (аудитор) должна также представить руководству кредитной организации детализированный и отчет (отчет аудитора) по итогам проведенного аудита. В детализированном отчете должны быть отражены вопросы о видах и параметрах, применяемых на всех стадиях проведения проверки и должна содержаться развернутая аргументация выводов, изложенных в аудиторском заключении.

Вопросы для самоконтроля

- 1) В чем сущность аудита?
- 2) Какие нормативные документы необходимы для аудита операций по учету ценных бумаг?
- 3) Какие источники информации являются основой аудита ценных бумаг?
- 4) Какие задачи необходимо решить аудиторам?
- 5) Какова технология аудиторской проверки?
- 6) Какие типичные ошибки выявляются при аудите ценных бумаг?
- 7) Где фиксируются обнаруженные в ходе аудиторской проверки ошибки и нарушения?

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая : от 5 августа 2000 г. №117-ФЗ [Электронный ресурс] : принят Гос. Думой 19.07.2000 : (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2011) // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
2. «О банках и банковской деятельности» Закон РФ от 2 декабря 1990 г. № 395-1[Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс». Версия Проф. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс] : приказ Минфина от 29 июля 1998 г. № 34н: (ред. от 26.03.2007) // СПС «Консультант плюс». Версия Проф.
3. «О бухгалтерском учете» РФ [Электронный ресурс]: Федеральный закон РФ от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ (с изм. от 23 ноября 2009) // СПС «Консультант Плюс». Версия Проф.
4. «О рынке ценных бумаг» Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ [Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс». Версия Проф.
5. «О переводном и простом векселе» Федеральный закон от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ[Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс». Версия Проф.
6. «О товарных биржах и биржевой торговле» Закон РФ от 20 февраля 1992 г. № 2383-1[Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс». Версия Проф.
7. «Об акционерных обществах» Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ[Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс». Версия Проф.
8. «Об аудиторской деятельности» Федеральный закон от 30 декабря 2008г. №307-ФЗ [Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс». Версия Проф.
9. «Об обществах с ограниченной ответственностью» Федеральный закон от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ [Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс». Версия Проф.

10. «Об особенностях эмиссии и обращения государственных муниципальных ценных бумаг» Федеральный закон от 29 июля 1998 г. № 136-ФЗ [Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс». Версия Проф.

11. Постановление Правительства РФ от 26 сентября 1994 г. № 1094 «Об оформлении взаимной задолженности предприятий и организаций векселями единого образца и развитии вексельного обращения».

12. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (утвержденное приказом Минфина России от 29 июля 1998 г. № 34н).

13. Положение по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств», стоимость которых выражена в иностранной валюте» ПБУ 3/2006 (утвержденное приказом Минфина России от 27 ноября 2006 г. № 154н).

14. Положение по бухгалтерскому учету «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» ПБУ 15/01 (утвержденное приказом Минфина России от 2 августа 2001 г. № 60н).

15. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 (утвержденное приказом Минфина России от 6 мая 1999 г. № 32н).

16. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 (утвержденное приказом Минфина России от 6 мая 1999 г. № 33н).

17. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02 (утвержденное приказом Минфина России от 10 декабря 2002 г. № 126н).

18. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкция по его применению (утвержденные приказом Минфина России от 31 октября 2000 г. № 94н).

19. Положение Банка России от 24 сентября 1999 г. № 89-П «О порядке расчета кредитными организациями размера рыночных рисков».

20. Постановление Пленума Верховного Суда РФ и Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ от 4 декабря 2000 г. № 33/14 «О некоторых вопросах практики рассмотрения споров, связанных с обращением векселей».

21. Кодекс этики аудиторов России (принят Советом по аудиторской деятельности при Минфине РФ, протокол №16 от 28 августа 2003г.) // Аудиторские ведомости. - 2003 г. - №11.
22. Адамс, Р. Основы аудита. – М.: Аудит-ЮНИТИ, 2002. – 401 с.
23. Андреев, В.Д. Практический аудит: Справочное пособие. – М.: Экономика, 2004.
24. Богоченко, В. М. Профессиональный консультант бухгалтера с изменениями. Теория бухгалтерского учета. Бухгалтерский учет. Налогообложение. Аудит [Текст] / В. М. Богаченко. М. : Феникс, 2010. 416 с.
25. Бухгалтерский учет. 2-е изд., перераб. и доп [Текст] / под ред. Я. В. Соколова, И. И. Бочкарева. – М. : Велби, 2009. – 776 с.
26. Галкина Е.В. Бухгалтерский учет и аудит [Текст]: учебное пособие/ Е.В.Галкина.–М.:КНОРУС, 2009.–592 с.
27. Гетьман, В. Г. Бухгалтерский финансовый учет [Текст] / В. Г. Гетьман, В. А. Терехова. – М. : Дашков и К, 2009. – 496 с.
28. Десяткина, Л.К. Ошибки и недобросовестные действия в бухгалтерском и налоговом учете [Текст] : учебник / Л.К. Десяткина, К.В. Десяткин, О.В. Мавродиева. – Уфа: ГУП РБ «Уфимский полиграфкомбинат», 2008. – 596с.
29. Ерофеева, В. А. Аудит: Конспект лекций. – М.: Высшее образование, 2007. – 210 с.
30. Кондраков, Н. П. Бухгалтерский учет [Текст] : учеб. пособие / Н. П. Кондраков. - 6-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2009. – 831 с.
31. Патров, В. В. Бухгалтерский учет [Текст] / В. В. Патров, И. И. Бочкарева. – М. : Изд. дом БИНФА, 2008. – 318 с.
32. Сапожникова, Н. Г. Бухгалтерский учет [Текст] : учебник для студ. ВУЗов / Н. Г. Сапожникова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Кнорус, 2008. 464 с.
33. Суглобов, А.Е. Бухгалтерский учет и аудит: Учебное пособие. – М.: Кнорус, 2007.- 309 с.
34. Тепляков, А. Б. Все о расчетах организаций [Текст] / А. Б. Тепляков. – М. : ГроссМедиа, 2009. – 312 с.

35. Тумасян, Р. З. Бухгалтерский учет. 9-е изд., стер. [Текст] / Р. З. Тумасян. – Москва-Л, 2009. – 823 с.
36. Бухгалтерский (финансовый) учет : учеб. пособие / под ред. В. А. Пипко. – М. : Финансы и статистика, 2008.
37. Грибков, А. Ю. Учет предприятиями банковских кредитов и векселей / А. Ю. Грибков // Бухгалтерский учет. – 2000. – №1.
38. Киселев, М. В. Операции с ценными бумагами: учет и налогообложение, правовое регулирование / М. В. Киселев, Д. А. Логунов. – М. : АиН, 2007.
39. Ковалев, В. В. Учет государственных облигаций с купонным доходом / В. В. Ковалев, С. Н. Малиновский // Бухгалтерский учет. – 2009. – №18.
40. Ковалев, В. В. Учет и налогообложение государственных бескупонных ценных бумаг / В. В. Ковалев, С. Н. Малиновский // Бухгалтерский учет. – 2009. – № 18.
41. Козлова, Е. П. Бухгалтерский учет в организациях / под ред. Е. П. Козлова, Т. Н. Бабченко, Е. Н. Галанина. – 2-е изд. – М. : Финансы и статистика, 2008.
42. Кондраков, Н. П. Бухгалтерский учет : учеб. пособие / Н. П. Кондраков. – М. : ИНФРА-М, 2009.
43. Новодворской, В. Д. Учет конвертируемых облигаций / В. Д. Новодворской, Н. Н. Клипов // Бухгалтерский учет. – 2010. – №11.
44. Подольский, В. И. Аудит : учебник для вузов / В. И. Подольский, А. А. Савин, Л. В. Сотникова. – М. : Юнити-Дана, Аудит, 2006.
45. Сотникова, Л. В. Выпуск корпоративных облигаций: учет и налогообложение / Л. В. Сотникова // Бухгалтерский учет. – 2009. – №12,13.
46. Ценные бумаги : учеб. пособие / под ред. В. И. Колесникова. – М. : Финансы и статистика, 2006.
47. Шеремет, А. Д. Аудит: учебник / А. Д. Шеремет, В. П. Суйц. – 4-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2009.

Подписано в печать 20. 01. 2012 г. Формат бумаги А5.
Усл. печ. лист 10,00. Бумага офсетная.
Печать трафаретная. Гарнитура Times. Заказ № . Тираж 100 экз.