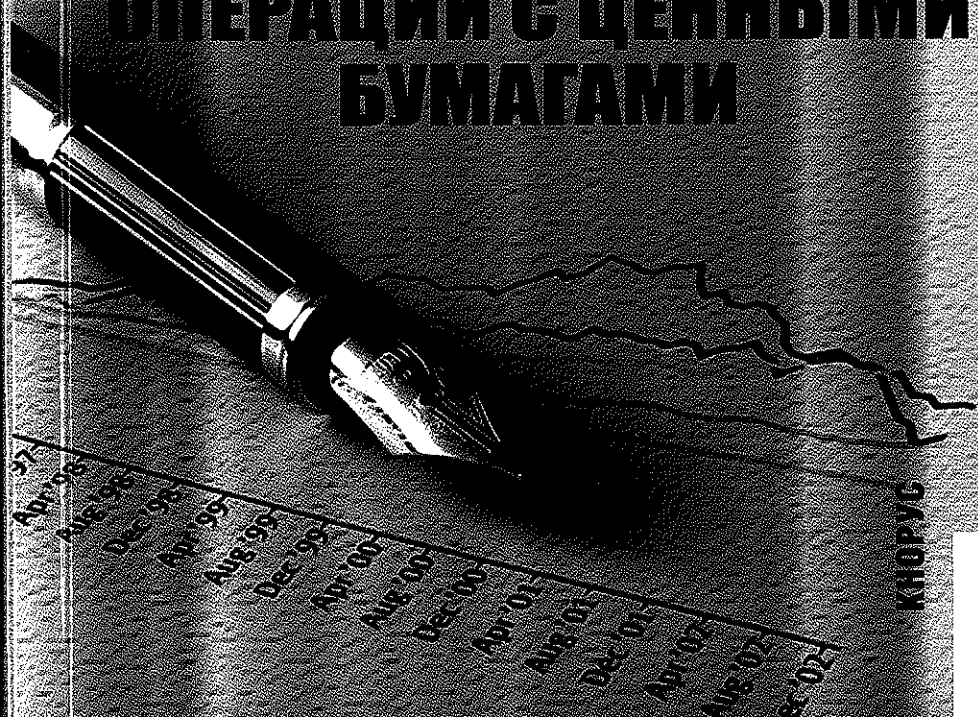


В.Д. КОВАЛЕВА, В.В. ХИСАМУДИНОВ

УЧЕБНОЕ  
ПОСОБИЕ

# УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ

## ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ



KNORUS

В.Д. КОВАЛЁВА, В.В. ХИСАМУДИНОВ

# **УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

Рекомендовано УМО по образованию в области финансов,  
учета и мировой экономики в качестве учебного пособия  
для студентов, обучающихся по специальности  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»



МОСКВА  
2010

УДК 657(075.8)  
ББК 65.052я73  
К56

**Рецензенты:**

**В.Г. Гетьман**, заведующий кафедрой бухгалтерского учета Финансовой академии при Правительстве РФ, д-р экон. наук, проф.,

**И.В. Додонова**, проф. кафедры финансов и кредита Северо-Кавказского государственного технического университета, д-р экон. наук,

**Н.Н. Куняцкая**, проф. кафедры финансов и кредита Северо-Кавказского государственного технического университета, д-р экон. наук

**Ковалёва В.Д.**

**К56** Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами : учебное пособие / В.Д. Ковалёва, В.В. Хисамудинов. — М. : КНОРУС, 2010. — 206 с.

**ISBN 978-5-406-00720-4**

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.

*Для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».*

**УДК 657(075.8)**  
**ББК 65.052я73**

Ковалёва Валентина Даниловна  
Хисамудинов Виль Вильданович

**УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ  
ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

Санитарно-эпидемиологическое заключение  
№ 77.99.60.953.Д.003365.04.09 от 01.04.2009 г.

Изд. № 2470. Формат 60×90/16.

Гарнитура «PetersburgC». Печать офсетная. Бумага газетная.  
Усл. печ. л. 13,0. Уч.-изд. л. 10,38. Тираж 1349 экз. Заказ № 3045.

ООО «Издательство КноРус».

129110, Москва, ул. Большая Переяславская, 46, стр. 7

Тел.: (495) 680-7254, 680-0671, 680-1278.

E-mail: office@knorus.ru <http://www.knorus.ru>

Отпечатано в полном соответствии с качеством  
предоставленных издательством электронного оригинал-макета  
в ГУП «Брянское областное полиграфическое объединение».

241019, г. Брянск, пр-т Ст. Димитрова, 40.

© Ковалёва В.Д.,  
Хисамудинов В.В., 2010

© ООО «Издательство КноРус», 2010

**ISBN 978-5-406-00720-4**

<b>Введение</b> .....	7
<b>Глава 1. Экономическая сущность ценных бумаг</b>	
1.1. Понятие ценных бумаг .....	9
1.2. Классификация ценных бумаг .....	14
1.3. Документальное оформление приобретения ценных бумаг и их учет .....	17
Вопросы для самоконтроля .....	19
<b>Глава 2. Государственное регулирование рынка ценных бумаг</b>	
2.1. Реализация контрольных функций государства на фондовом рынке .....	20
2.2. Структура Федеральной службы по финансовым рынкам России .....	24
2.3. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг .....	32
Вопросы для самоконтроля .....	36
<b>Глава 3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг</b>	
3.1. Признаки классификации профессиональных участников рынка ценных бумаг .....	37
3.2. Правовые аспекты деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг .....	39
Вопросы для самоконтроля .....	47
<b>Глава 4. Эмиссия ценных бумаг</b>	
4.1. Нормативы и стандарты, регулирующие эмиссию ценных бумаг .....	49
4.2. Эмиссия ценных бумаг коммерческими банками .....	54
Вопросы для самоконтроля .....	57
<b>Глава 5. Учет государственных и корпоративных ценных бумаг</b>	
5.1. Сущность облигации и ее основные характеристики .....	59
5.2. Учет государственных бескупонных ценных бумаг .....	61
5.3. Учет государственных облигаций с купонным доходом .....	63
5.4. Учет корпоративных облигаций .....	65
Вопросы для самоконтроля .....	70

<b>Глава 6. Учет акций</b>	
6.1. Понятие и виды акций .....	71
6.2. Нормативное регулирование финансовых вложений в акции .....	72
6.3. Учет выручки от продажи акций сторонних организаций .....	79
Вопросы для самоконтроля .....	82
<b>Глава 7. Особенности учета и налогообложения при выплате дивидендов</b>	
7.1. Определение дивидендов .....	83
7.2. Бухгалтерский учет у источника выплаты дивидендов .....	89
7.3. Бухгалтерский учет у организации — получателя дивидендов .....	90
7.4. Налогообложение дивидендов .....	92
7.5. Особенности предоставления льгот при налогообложении дивидендов по международным договорам .....	94
7.6. Совершенствование налогообложения дивидендов .....	101
Вопросы для самоконтроля .....	105
<b>Глава 8. Учет уставного капитала в акционерных обществах</b>	
8.1. Концепция уставного капитала и его формирование .....	106
8.2. Увеличение уставного капитала .....	110
8.3. Уменьшение уставного капитала .....	112
Вопросы для самоконтроля .....	113
<b>Глава 9. Вексель как финансовый инструмент</b>	
9.1. История появления векселя и этапы его развития .....	114
9.2. Классификация векселей и правила их составления .....	117
9.3. Учет у векселедателя .....	123
9.4. Учет у векселедержателя .....	127
Вопросы для самоконтроля .....	131
<b>Глава 10. Расчеты векселями третьих лиц, учет и особенности налогообложения</b>	
10.1. Определение и обязательные реквизиты векселей третьих лиц .....	132
10.2. Бухгалтерский учет векселей третьих лиц .....	133
10.3. Налогообложение доходов по векселям третьих лиц .....	135
10.4. Особенности начисления дохода по векселям со сроком погашения «по предъявлении, но не ранее» .....	140
10.5. Определение цены сделки при расчетах векселями третьих лиц .....	142
10.6. Отражение убытка по операциям с векселями третьих лиц .....	145
Вопросы для самоконтроля .....	146
<b>Глава 11. Расчеты векселем, номинированным в иностранной валюте</b>	
11.1. Нормативное регулирование расчетов валютными векселями .....	147
11.2. Способы обращения векселей, номинированных в иностранной валюте .....	148
Вопросы для самоконтроля .....	159

<b>Глава 12. Учет вспомогательных и производных ценных бумаг</b>	
12.1. Учет сберегательных и депозитных сертификатов .....	160
12.2. Учет производных ценных бумаг .....	161
Вопросы для самоконтроля .....	180
<b>Глава 13. Особенности учета покупки и продажи ценных бумаг профессиональными участниками рынка ценных бумаг</b>	
13.1. Фондовые биржи России .....	181
13.2. Размещение ценных бумаг .....	183
13.3. Учет приобретения ценных бумаг .....	184
13.4. Учет затрат, включаемых в издержки .....	185
13.5. Учет выручки от реализации ценных бумаг .....	186
13.6. Учет резервов под обесценение ценных бумаг .....	187
Вопросы для самоконтроля .....	188
<b>Глава 14. Аудит операций с ценными бумагами</b>	
14.1. Общие положения .....	189
14.2. Нормативные документы и основные источники информации .....	190
14.3. Задачи, решаемые аудиторами, и технология аудиторской проверки .....	191
Вопросы для самоконтроля .....	197
<b>Тесты</b> .....	198
Ключи к тестам .....	201
<b>Литература</b> .....	202

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.

## ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ЦЕННЫХ БУМАГ

### 1.1. 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 веро-

ятностным 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.*

## 1.2. 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 бумаге. 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 обраще-

ния 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.

### **1.3. 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 перечисленных выше 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.

Таблица 1.1

**Момент перехода прав на ценные бумаги**

Вид ценной бумаги	Порядок хранения и (или) учета		
	у владельца	в депозитарии	в системе ведения реестра
<b>Акция</b>			
Именная бездокументарная	—	Внесение приходной записи по счету депо приобретателя	Внесение приходной записи
Именная документарная	—	Внесение приходной записи по счету депо приобретателя	Внесение приходной записи по лицевому счету
<b>Долговые ценные бумаги</b>			
Облигация предъявительская документарная	Получение сертификата	Внесение приходной записи по счету депо приобретателя	—
Облигация именная бездокументарная	—	Внесение приходной записи по счету депо приобретателя	Внесение приходной записи по лицевому счету приобретателя
Облигация именная документарная	—	Внесение приходной записи по счету депо приобретателя	Получение приобретателем сертификата акции (после внесения приходной записи по его лицевому счету)
Казначейское обязательство	—	Получение выписки со счета депо (в уполномоченном Минфином России депозитарии)	—
Вексель	Составление акта приемки-передачи	—	—

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

- по документарным ценным бумагам — договор на приобретение ценной бумаги, акт приема-передачи ценной бумаги;
- по бездокументарным ценным бумагам — выписка со счета депо;
- 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.

### **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?

## 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:

- установления обязательных требований к деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг и ее стандартов;
- 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 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 участников 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:

- на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- 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:

- брокерской;
- дилерской;
- по управлению ценными бумагами;
- депозитарной;
- клиринговой;
- ведения реестра владельцев именных ценных бумаг;
- 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 государственной гражданской службы, предусмотренные за-

конодательством 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.

**Полномочия руководителя ФСФР России и его заместителей.** ФСФР России возглавляет руководитель, назначаемый и освобождаемый от должности Правительством РФ.

Руководитель организывает 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:**

- распределяет обязанности между своими заместителями;
- утверждает положения о структурных подразделениях центрального аппарата ФСФР России, о территориальных органах ФСФР России;
- представляет в Правительство РФ для назначения на должность и освобождения от должности кандидатуры заместителей руководителя ФСФР России;
- назначает на должность и освобождает от должности начальников управлений и их заместителей, помощников (советни-

ков) 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);

- 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;
- 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; 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;
- 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;
- утверждает ежегодный план работы и показатели деятельности ФСФР России и ее территориальных органов, отчеты о результатах деятельности;
- вносит в Правительство РФ проекты изменений в Положение о ФСФР России, предложения о предельной численности ФСФР России, а также фонде оплаты труда ее работников;

- вносит в Минфин России предложения по формированию проекта федерального бюджета в части финансового обеспечения деятельности ФСФР России;
- 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;
- 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;
- издает приказы, имеющие нормативный и организационно-распорядительный характер;
- 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 осуществление 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:

- исключительные полномочия руководителя ФСФР России;
- полномочия каждого заместителя руководителя ФСФР России;
- структурные подразделения центрального аппарата, территориальные органы, координацию и контроль деятельности которых осуществляет соответствующий заместитель руководителя ФСФР России;
- 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:

- 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;
- координирует и контролирует работу управлений, дает поручения начальникам управлений;
- взаимодействует (в том числе дает поручения) с территориальными органами ФСФР России;
- проводит совещания с представителями органов государственной власти, органов местного самоуправления и организаций;
- рассматривает поступившие в ФСФР России обращения, документы и материалы;
- рассматривает и визирует проекты документов, представляемых на подпись руководителю ФСФР России;
- согласовывает проекты приказов и другие документы, а в случаях, установленных законодательством РФ, подписывает заключения на них;
- 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:

- осуществляет непосредственное руководство управлением, несет персональную ответственность за выполнение возложенных на управление функций и полномочий, а также за состояние исполнительской дисциплины;
- взаимодействует с иными структурными подразделениями ФСФР России;
- взаимодействует (в том числе ведет переписку) с территориальными органами ФСФР России, со структурными подразделениями других органов исполнительной власти;

- обеспечивает подготовку в установленном порядке проектов приказов и других документов ФСФР России;
- обеспечивает рассмотрение поступивших в ФСФР России обращений, проектов актов и других документов, а также подготовку заключений на них;
- обеспечивает рассмотрение и подписывает ответы на индивидуальные и коллективные обращения граждан и организаций;
- распределяет обязанности между своими заместителями, а также определяет должностные обязанности сотрудников управления;
- 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;
- привлекает при необходимости в установленном порядке для проработки вопросов, отнесенных к сферам деятельности ФСФР России, научные и иные организации, ученых и специалистов;
- на основании выданных руководителем ФСФР России (лицом, временно исполняющим его обязанности) доверенностей подписывает от имени ФСФР России договоры и другие документы гражданско-правового характера;
- проводит совещания с представителями органов государственной власти, органов местного самоуправления и организаций по отнесенным к его компетенции вопросам;
- осуществляет иные полномочия, установленные Регламентом ФСФР России.

На начальника управления могут быть также возложены следующие функции:

- обеспечение подготовки в установленном порядке для представления в Правительство проектов актов, по которым требуется решение Правительства;
- 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 руководителя 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) Управовое 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:

- осуществление государственной регистрации выпусков ценных бумаг и отчетов об итогах выпуска ценных бумаг, а также регистрации проспектов ценных бумаг;

- обеспечение раскрытия информации на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством РФ;
- 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.

**Законодательные инициативы ФСФР России.** 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 объемы 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 функций многогранны. Саморегулируемая организация призвана обеспечить:

- условия профессиональной деятельности участников рынка ценных бумаг;
- соблюдение стандартов профессиональной этики;

- защиту интересов владельцев ценных бумаг и иных клиентов — профессиональных участников рынка ценных бумаг, являющихся членами саморегулируемой организации;
- установление правил и стандартов проведения операций с ценными бумагами, обеспечивающих эффективную деятельность на рынке ценных бумаг.

Обычно саморегулируемая организация создается в 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:

- заверенные копии документов о создании саморегулируемой организации;
- 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:

- профессиональной квалификации персонала;
- правил и стандартов осуществления профессиональной деятельности;
- правил, ограничивающих манипулирование ценами;
- документации, ведения учета и отчетности;
- минимальной величины их собственных средств;
- правил вступления в организацию профессионального участника рынка ценных бумаг и выхода или исключения из нее;
- равных прав на представительство при выборах в органы управления организации и участие в управлении организацией;
- порядка распределения издержек, выплат, сборов среди членов организации;
- защиты прав клиентов, включая порядок рассмотрения претензии и жалоб клиентов — членов организации;
- 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;

- соблюдения порядка рассмотрения претензий и жалоб членов организации;
- процедур проведения проверок соблюдения членами организации установленных правил и стандартов, включая создание контрольного органа и порядок ознакомления с результатами проверок других членов организации;
- санкций и иных мер в отношении членов организации, их должностных лиц и (или) персонала и порядка их применения;
- требований по обеспечению открытости информации для проверок, проводимых по инициативе организации;
- 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:

- заключения, регистрации и подтверждения сделок с ценными бумагами;
- проведения операций, обеспечивающих торговлю ценными бумагами (клиринговых и (или) расчетных операций);
- оформления и учета документов, используемых членами организации при заключении сделок, проведении операций с ценными бумагами;
- разрешения споров, возникающих между членами организации при совершении операций с ценными бумагами и расчетов по ним, включая денежные;
- процедуры предоставления информации о ценах спроса и предложения, о ценах и об объемах сделок с ценными бумагами, совершаемых членами организации;
- 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:

- возможность дискриминации прав клиентов, пользующихся услугами членов организации;
- необоснованная дискриминация членов организации;
- необоснованные ограничения на вступление в организацию и выход из нее;

- ограничения, препятствующие развитию конкуренции профессиональных участников рынка ценных бумаг, в том числе регламентация ставок вознаграждения и доходов от профессиональной деятельности членов организации;
- регулирование вопросов, не относящихся к компетенции, а также не соответствующих целям деятельности саморегулируемой организации;
- 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:

- получать информацию по результатам проверок деятельности своих членов, осуществляемых в порядке, установленном Федеральной комиссией (региональным отделением Федеральной комиссии);
- 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;
- контролировать соблюдение своими членами принятых саморегулируемой организацией правил и стандартов осуществле-

ния профессиональной деятельности и операций с ценными бумагами;

- 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 исполнительных 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.

### **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?

## ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

### 3.1. Признаки классификации профессиональных участников рынка ценных бумаг

Основными действующими лицами на рынке ценных бумаг являются *эмитенты*, выпускающие ценные бумаги, а также *инвесторы*, эти бумаги приобретающие. Первые аккумулируют финансовые и иные средства, предлагая за это некоторый эквивалент в виде определенного набора имущественных прав, вторые же приобретают такие права и выплачивают за них известную компенсацию. Так акционерное общество (эмитент), размещая собственные акции, стремится привлечь дополнительный капитал. Приобретатель акции, уплачивая за нее акционерному обществу искомый капитал, имеет имущественный интерес, выражающийся в намерении не только возратить эквивалент вложенным средствам, но и получить от этого определенную выгоду.

Повышению оборотоспособности ценных бумаг, созданию условий наиболее эффективного взаимодействия между эмитентом и инвестором призваны способствовать различного рода посредники. Те из них, которые занимаются обеспечением встречного движения ценных бумаг и соответствующих им капиталов в качестве основного и (или) исключительного вида деятельности, т.е. профессионально, называются *профессиональными участниками рынка ценных бумаг*. Основные особенности создания и деятельности профессиональных участников, а также их признаки отражены в Законе о рынке ценных бумаг.

Во-первых, таковыми могут быть только либо юридические лица, либо граждане, зарегистрированные в качестве индивидуальных предпринимателей, во-вторых, соответствующие лица должны осуществлять виды деятельности, указанные в Законе о рынке ценных бумаг. Среди этих видов деятельности Законом определены следующие: брокерская, дилерская, деятельность по управлению ценными бумагами, клиринговая, депозитарная, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. В зависимости от вида деятельности Закон в ряде

случаев предъявляет специфические требования к самому субъекту, его осуществляющему, устанавливая, например, в какой организационно-правовой форме должен быть создан профессиональный участник — юридическое лицо, может ли он заниматься коммерческой деятельностью и т.д.

В законодательстве, а также в нормативных актах устанавливаются ограничения на совмещение различных видов деятельности на рынке ценных бумаг. Не допускается, например, совмещать с другими видами указанной деятельности профессиональное ведение реестра.

Классификация профессиональных участников может быть проведена по различным признакам. В зависимости от специфики основного предмета деятельности можно выделить три группы.

К первой — относятся участники, основным предметом деятельности которых является *посредничество в совершении сделок с ценными бумагами*. Это брокеры, дилеры, организаторы торговли.

Следующая группа профессиональных участников призвана преимущественно способствовать *исполнению сделок с ценными бумагами*. Это депозитарии, клиринговые организации, реестродержатели.

К третьей группе относятся *доверительные управляющие*, которые содействуют *реализации прав*, удостоверенных ценной бумагой.

Очевидно, что отнесение названных участников к той или иной группе является весьма условным, поскольку предметы деятельности у различных участников могут сочетаться.

Необходимо отличать профессиональных участников рынка ценных бумаг от иных посредников, осуществляющих на нем свою деятельность. Так, *непрофессиональным посредником* может являться товарная биржа, поскольку с ее участием реализуются такие ценные бумаги, как коносамент (ст. 6 Закона РФ от 20 февраля 1992 г. № 2383-1 «О товарных биржах и биржевой торговле»). В качестве непрофессионального посредника могут выступать также банки при совершении операций по инкассированию векселей и некоторых других ценных бумаг (ст. 5, 6 Закона РФ от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности»).

Отличие профессиональных участников от иных посредников на рынке ценных бумаг состоит в том, что первые осуществляют операции с ценными бумагами в качестве основного и исключительного вида деятельности. Кроме того, профессиональными, а следовательно, специально лицензируемыми, являются только те виды деятельности, которые подпадают под признаки, указанные в Законе о рынке ценных бумаг (ст. 3—11). Поэтому не всякая предпринимательская деятельность на рынке ценных бумаг является профессиональной в смысле

названного Закона. Так, едва ли можно отнести к такой деятельности приобретение коммерческой организацией ценных бумаг, например, векселей, коносаментов или акций, и их последующую перепродажу с целью получения прибыли. Однако, если та же организация осуществит эту операцию в интересах третьих лиц по договору комиссии или поручения (брокерская деятельность), или же как дилер, то при определенных условиях она может быть привлечена к ответственности за осуществление предпринимательской профессиональной деятельности участника без необходимой лицензии, так как лицензирование на рынке ценных бумаг осуществляется только в отношении профессиональной деятельности.

### **3.2. Правовые аспекты деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг**

**Брокерская деятельность.** По определению Закона о рынке ценных бумаг *брокерская деятельность* включает совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора поручения или комиссии, а также доверенности на совершение таких сделок при отсутствии указаний на полномочия поверенного или комиссионера в договоре. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, занимающийся брокерской деятельностью, именуется *брокером*.

Закон о рынке ценных бумаг квалифицирует деятельность брокера по договорам поручения и комиссии, устанавливая для них некоторые особенности в сравнении с общими нормами, предусмотренными ГК РФ (главы 49 «Поручение» и 51 «Комиссия»).

Так, в отличие от нормы, устанавливающей право поверенного передавать в определенных случаях исполнение поручения любому другому лицу (заместителю), *брокер может передоверить совершение сделки только другому брокеру*. По общему правилу неуведомление поверенным поручителя о передоверии не влечет недействительность самой сделки по передоверию. В таком случае передавший полномочия несет ответственность за действия лица, которому он передал полномочия, как за свои собственные (п. 2 ст. 187 ГК РФ). Уведомление клиента брокером о передоверии является элементом самой сделки по передоверию, т.е. передоверие допускается только с уведомлением клиента — *при отсутствии уведомления не может быть и передоверия*.

Закон о рынке ценных бумаг не только формулирует обязанность брокера выполнять поручения клиентов добросовестно, но и устанавливает очередность их выполнения — в порядке поступления, если иное не предусматривается договором с клиентом или его поручением.

В случае наличия у брокера интереса, препятствующего осуществлению сделки на наиболее выгодных для клиента условиях, брокер обязан немедленно уведомить последнего о наличии у него такого интереса.

Если клиентом брокера является предприниматель, то при заключении договоров в сфере предпринимательской деятельности на отношения сторон в этом случае распространяются нормы о коммерческом представительстве. Как следствие, брокер-поверенный, действующий на основании договора поручительства, вправе удерживать находящиеся у него ценные бумаги, которые подлежат передаче доверителю, в обеспечение своих требований по договору поручения. Применение удержания брокером, действующим на основании договора не поручения, а комиссии, возможно в отношении любых клиентов, а не только являющихся предпринимателями, и не зависит от того, действует ли такой брокер в качестве коммерческого представителя.

По общему правилу по сделке, совершенной комиссионером с третьим лицом, приобретает права и становится обязанным сам комиссионер, а не клиент (комитент). Однако если комиссионеру поступили вещи, приобретенные за счет комитента (клиента), то они являются собственностью последнего. Поскольку ценные бумаги отнесены ГК РФ к вещам, то предмет сделок комиссионера, являющегося брокером, всегда является собственностью клиента.

Закон о рынке ценных бумаг устанавливает правило, в соответствии с которым, в случае если брокер действует в качестве комиссионера, договор комиссии может предусматривать обязательство хранить денежные средства, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги или полученные в результате продажи ценных бумаг, у брокера на забалансовых счетах и право их использования брокером до момента возврата этих денежных средств клиенту в соответствии с условиями договора. Часть прибыли, полученной от использования указанных средств и остающейся в распоряжении брокера, в соответствии с договором перечисляется клиенту. При этом брокер не вправе гарантировать или давать обещания клиенту в отношении доходов от инвестирования хранимых им денежных средств.

Если заключаемый брокером договор комиссии предусматривает указанную обязанность брокера по хранению денежных средств клиента и распоряжению ими, то в этой части отношения между брокером-комиссионером и клиентом регламентируются нормами о доверительном управлении. В соответствии со ст. 1013 ГК РФ деньги сами по себе не могут быть самостоятельным объектом доверительного управления, за исключением случаев, предусмотренных законом.

Такой случай и предусмотрен в ч. 1 ст. 5 Закона о рынке ценных бумаг, где обязательство по хранению брокером денег клиента предлагается предусматривать в договоре комиссии, а не доверительного управления. Очевидно, следует квалифицировать договор, содержащий названное обязательство, как смешанный.

Закон о рынке ценных бумаг не называет в качестве самостоятельного вида договора между брокером и клиентом *агентский договор*, хотя последний формируется на основе договоров комиссии и поручения. Предметом агентского договора являются не только юридические, но и иные действия, следовательно, брокер по договорам с клиентом может принимать на себя обязанность по совершению только юридических действий, преимущественно — сделок.

Российское законодательство содержит многочисленные внутренние противоречия и неточности, которые отражаются в определении брокерской деятельности (ст. 3 Закона о рынке ценных бумаг). Как следует из приведенной выше дефиниции, полномочия брокера могут быть удостоверены доверенностью в случае его действия как на основании договора поручительства, так и договора комиссии. Вместе с тем закрепленное в Законе требование о выдаче доверенности комиссионеру не сочетается с содержанием таких гражданско-правовых институтов, как комиссия и представительство. Ведь комиссионер всегда действует от собственного имени в противоположность представителю (поверенному), который совершает действия от имени клиента. Доверенность в соответствии с правилом ст. 185 ГК РФ может выдаваться для удостоверения полномочий представителя (поверенного), но никак не комиссионера.

**Дилерская деятельность.** Закон о рынке ценных бумаг подразумевает под *дилерской деятельностью* совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и (или) продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и (или) продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий дилерскую деятельность, именуется *дилером*. Дилером в отличие от брокера может быть только юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией. Характерным является и то, что дилер для оплаты ценных бумаг может использовать только денежные средства: упоминание в Законе о рынке ценных бумаг договора купли-продажи не оставляет в деятельности дилера места для договоров мены, а следовательно, и для других, кроме денег, средств расчета.

По общему правилу цена не является существенным условием договора купли-продажи. Вместе с тем для договоров купли-продажи ценных бумаг, заключаемых дилерами, Закон о рынке ценных бумаг квалифицирует условие о цене в качестве существенного.

Дилер не вправе уклоняться от заключения договора купли-продажи ценных бумаг на публично объявленных им условиях. Поэтому такого рода публичное объявление является не чем иным, как публичной офертой (ст. 437 ГК РФ). Однако Закон о рынке ценных бумаг устанавливает не только особенность содержания оферты дилера, но и акцепта. Во-первых, для того чтобы оферта считалась объявленной, она должна содержать условие о цене.

Во-вторых, если дилер не оговаривает в оферте такие условия, как минимальное и максимальное количество покупаемых и (или) продаваемых ценных бумаг, а также срок, в течение которого действуют объявленные им цены, то он обязан заключить договор по этим условиям в том виде, как они предложены клиентом.

Установление исчерпывающего перечня существенных условий договора купли-продажи дилером ценных бумаг, а также обязанности последнего заключить договор на условиях, предложенных клиентом, означает, что дилер не может при наличии возражений клиента настаивать на включении в договор иных, помимо указанных в Законе о рынке ценных бумаг, условий и, следовательно, придавать им значение существенных.

Необходимо также отметить, что если дилер является одновременно и брокером, то сделки, осуществляемые по поручению клиентов на основании договоров комиссии и поручения, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с дилерскими операциями самого брокера.

В нормативных актах, регламентирующих деятельность дилера, употребляется термин *андеррайтер*. В соответствии с зарубежной практикой, откуда позаимствовано это слово (от англ. *underwriter*), андеррайтинг означает принятие на себя профессиональным участником (обычно банком) обязательства выкупить весь выпуск или нереализованную часть выпуска по согласованной с эмитентом цене. Если в силу каких-то причин реализация ценных бумаг проходит недостаточно активно, именно андеррайтер, а не эмитент несет убытки. В более широком значении термин «андеррайтинг» означает процедуру вывода ценных бумаг эмитента на рынок. Существует и иное определение этого понятия: андеррайтер — это лицо, принявшее на себя обязанность разместить ценные бумаги от имени эмитента или от своего имени, но за счет и по поручению эмитента. Следуя логике приведенного определения, дилер, как андеррайтер, может действовать не только от своего

имени, но и от имени клиента — эмитента. При этом, представляя эмитента, профессиональный участник действует как брокер, но с обязательством возместить убытки доверителю (например, на основании поручительства) в случае невыполнения поручения по полному (частичному) размещению выпуска.

**Деятельность по управлению ценными бумагами** включает в себя осуществление юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления, переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц:

- ценными бумагами;
- денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги;
- денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами, именуется *управляющим*. Юридическое лицо — управляющий должно быть учреждено в качестве коммерческой организации. Унитарное предприятие такого рода деятельностью заниматься не вправе.

Порядок осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, права и обязанности управляющего определяются законодательством РФ и договорами. Особенности заключения договора доверительного управления имуществом предусмотрены в главе 53 ГК РФ. При этом в дополнение к существенным условиям такого договора для управления ценными бумагами названо еще одно: в рассматриваемом договоре должны быть согласованы правомочия управляющего по распоряжению ценными бумагами.

При передаче в доверительное управление ценных бумаг может быть предусмотрено объединение ценных бумаг, передаваемых в доверительное управление разными лицами. В случае если конфликт интересов управляющего и его клиента или разных клиентов одного управляющего, о котором все стороны не были уведомлены заранее, привел к действиям управляющего, нанесшим ущерб интересам клиента, управляющий обязан за свой счет возместить убытки в порядке, установленном гражданским законодательством.

Субъектами деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг в настоящее время являются фондовая биржа, а также фондовые отделы товарных и валютных бирж.

*Деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг),* или клиринговая деятельность, — это деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним. Необходимость в профессиональных участниках, осуществляющих клиринговую деятельность, становится все более острой в условиях возрастающего количества сделок с ценными бумагами, введения в обиход бездокументарных ценных бумаг. В России система клиринга находится еще на стадии формирования, в то время как в зарубежных государствах клиринговые организации являются неотъемлемым элементом рынка ценных бумаг. Наиболее известные из них — Национальная клиринговая корпорация (США), Лондонская клиринговая палата (Великобритания), Японская клиринговая корпорация по ценным бумагам и др.

Объем работы по клирингу под силу только организациям, поэтому и в России этим видом деятельности могут заниматься исключительно юридические лица. Основанием для осуществления услуг по клирингу является договор с участником рынка ценных бумаг, для которого производятся расчеты. Такой договор, в зависимости от содержания конкретных обязанностей, должен квалифицироваться в соответствии с нормами ГК РФ — главы 39 «Безвозмездное оказание услуг» и 49 «Поручение». В данном случае при осуществлении зачета клиринговая организация действует как своего рода коммерческое представительство, а сам зачет может осуществляться по заявлению не другой стороне обязательства, а своему представителю.

Учитывая, что среди основных задач клиринговой организации являются операции по зачету взаимных требований по передаче ценных бумаг и их оплате, Закон о рынке ценных бумаг предусматривает для клиринговой организации, осуществляющей расчеты по сделкам с ценными бумагами, обязанность по формированию специальных фондов для снижения рисков неисполнения сделок с ценными бумагами.

**Депозитарная деятельность** — это деятельность по оказанию услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность, именуется депозитарием. Депозитарием может быть только юридическое лицо (ч. 1 и 2 ст. 7 Закона о рынке ценных бумаг).

Отношения между депозитарием и клиентом (депонентом) регулируются депозитарным договором (договором о счете депо). Депозитарный договор должен заключаться в письменной форме и содержать следующие существенные условия:

- однозначное определение предмета договора: предоставление услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету прав на ценные бумаги;
- порядок передачи депонентом депозитарию информации о распоряжении депонированными в депозитарии ценными бумагами депонента;
- срок действия договора;
- размер и порядок оплаты услуг депозитария, предусмотренных договором;
- форму и периодичность отчетности депозитария перед депонентом;
- обязанности депозитария.

Кроме того, существенными являются условия депозитарной деятельности, которые утверждены депозитарием и должны прилагаться в качестве неотъемлемой части к депозитарному договору. Следовательно, для признания договора заключенным депонент должен не только ознакомиться с утвержденными депозитарием условиями его деятельности, но и согласиться с ними. Наконец, если депонентом одного депозитария является другой депозитарий, то депозитарный договор между ними должен предусматривать в качестве существенного условия процедуру получения в случаях, предусмотренных законодательством РФ, информации о владельцах ценных бумаг, учет которых ведется в депозитарии-депоненте, а также в его депозитариях-депонентах.

Несмотря на то что сертификаты ценных бумаг для их хранения передаются депозитарию во владение, заключение депозитарного договора не влечет за собой переход к депозитарию права собственности на ценные бумаги депонента. *Депозитарий не имеет права* распоряжаться ценными бумагами депонента, управлять ими или осуществлять от имени депонента любые действия с ценными бумагами, кроме осуществляемых по поручению депонента в случаях, предусмотренных депозитарным договором.

Очевидно, что разнородность обязательств депозитария позволяет квалифицировать депозитарный договор как смешанный, с элементами договоров хранения (ст. 886—904 ГК РФ), возмездного оказания услуг (ст. 779—783 ГК РФ), поручения, доверительного управления и др. Вместе с тем применение правил указанных видов обязательств должно осуществляться с учетом особенностей предмета договора —

ценных бумаг. Так, в соответствии со ст. 899 и 900 ГК РФ у поклажателя имеется обязанность взять, а у хранителя вернуть вещь обратно. Однако эти нормы не могут быть применены в случае, если ценные бумаги выпущены в документарной форме, но с обязательством централизованного хранения в депозитариях, поскольку тогда ценные бумаги не могут выдаваться на руки их владельцам.

*Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг* — это деятельность по сбору, фиксации, обработке, хранению и предоставлению данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг.

Под системой ведения реестра владельцев ценных бумаг понимается совокупность данных, зафиксированных на бумажном носителе и (или) с использованием электронной базы данных, обеспечивающая идентификацию зарегистрированных в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг, номинальных держателей и учет прав в отношении ценных бумаг, зарегистрированных на их имя, позволяющая получать и направлять информацию указанным лицам и составлять реестр владельцев ценных бумаг. Система ведения реестра владельцев ценных бумаг должна обеспечивать сбор и хранение в течение установленных сроков информации о всех фактах и документах, влекущих необходимость внесения в нее изменений, и о всех действиях держателя реестра по внесению этих изменений.

Закон о рынке ценных бумаг устанавливает основные принципы правоотношений, складывающихся между регистратором, эмитентом и владельцами ценных бумаг. При этом, как следует из содержания ст. 2 и 8 Закона о рынке ценных бумаг, требование о ведении реестра устанавливается в нем лишь для именных эмиссионных ценных бумаг. В то же время детальная регламентация процедуры ведения реестра содержится в нормативных актах. Наибольшее значение деятельность регистратора имеет для самого крупного сектора рынка ценных бумаг — рынка именных акций. Неслучайно поэтому отдельные правила, применимые к учету прав по именным акциям, включены в Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ (ред. от 24 мая 1999 г.) «Об акционерных обществах» (далее — Закон об акционерных обществах) (ст. 44—46).

Лица, осуществляющие деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, именуются *держателями реестра* (регистраторами). Регистраторами могут быть только юридические лица.

Держателем реестра может быть эмитент или профессиональный регистратор, осуществляющий деятельность по ведению реестра на основании поручения эмитента. В случае если число владельцев пре-

вышает 500, держателем реестра должен быть *независимый регистратор*. В приведенной норме при характеристике отношений между эмитентом и регистратором употреблен термин «поручение». Однако эмитент может вступить в правоотношение по ведению реестра только с одним регистратором, причем в качестве правовой формы поручения эмитента в Законе о рынке ценных бумаг установлен договор. Действия регистратора по учёту прав хоть и имеют определенное юридическое значение, но не являются сделками. Кроме того, при договоре поручения поверенный действует от имени клиента, в то время как регистратор действует от собственного имени.

В обязанности держателя реестра входит:

- открытие каждому владельцу, изъявившему желание быть зарегистрированным у держателя реестра, а также номинальному держателю ценных бумаг лицевого счета в системе ведения реестра на основании уведомления об уступке требования или распоряжения о передаче ценных бумаг; а при размещении эмиссионных ценных бумаг — на основании уведомления продавца ценных бумаг;
- внесение в систему ведения реестра всех необходимых изменений и дополнений;
- ведение операций на лицевых счетах владельцев и номинальных держателей ценных бумаг только по их поручению;
- доведение до зарегистрированных лиц информации, предоставляемой эмитентом;
- информирование зарегистрированных в системе ведения реестра владельцев и номинальных держателей ценных бумаг о правах, закрепленных ценными бумагами, о способах и порядке осуществления этих прав и др.

Закон о рынке ценных бумаг содержит и такое понятие, как *номинальный держатель* — лицо, зарегистрированное в системе ведения реестра, в том числе являющееся депонентом депозитария и не являющееся владельцем в отношении этих ценных бумаг. Деятельность номинального держателя не образует специфический вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, это скорее одна из функций некоторых профессиональных участников.

### **Вопросы для самоконтроля**

1. Каковы основные особенности деятельности профессиональных участников на рынке ценных бумаг?
2. Кто является основными действующими лицами на рынке ценных бумаг?

3. Каковы признаки классификации профессиональных участников рынка ценных бумаг?
4. Что такое брокерская деятельность?
5. В чем сущность дилерской деятельности?
6. Чем отличается дилерская деятельность от брокерской деятельности?
7. В чем заключается деятельность по определению взаимных обязательств?
8. В чем заключается деятельность по управлению ценными бумагами?
9. Для чего предназначена депозитарная деятельность?
10. В чем заключаются обязанности держателя реестра?
11. Что отражает понятие «номинальный держатель» в Законе о рынке ценных бумаг?

## ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

### 4.1. 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: при учреждении акционерного общества; при увеличении размеров первоначального уставного капитала акционерного общества посредством *выпуска акций*; 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:

- закреплением совокупности имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных федеральным законом формы и порядка;
- размещением выпусков;
- 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 государственный 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:

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

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

- Закон о рынке ценных бумаг;
- стандарты эмиссий акций при учреждении *акционерных обществ*, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии;
- 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:

- об увеличении уставного капитала акционерного общества через *размещение дополнительных акций*;
- увеличении уставного капитала увеличением номинальной стоимости акций;
- увеличении номинальной стоимости акций за счет погашения акций с сохранением размера уставного капитала;

- уменьшении уставного капитала посредством уменьшения номинальной стоимости акций;
- внесении изменений в устав общества, касающихся предоставляемых по акциям прав;
- консолидации акций;
- 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:

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

Облигации размещают с помощью подписки либо конвертации.

При этом *процедуры размещения* включают в себя следующие этапы:

- принятие общим собранием акционерного общества или советом директоров (уполномоченным органом коммерческой организации) решения о размещении ценных бумаг;
- утверждение советом директоров (уполномоченным органом коммерческой организации) решения о выпуске ценных бумаг;
- подготовку проспекта эмиссии ценных бумаг;
- государственную регистрацию выпуска ценных бумаг и регистрацию проспекта их эмиссии (если государственная регистрация выпуска должна сопровождаться регистрацией проспекта эмиссии);
- размещение ценных бумаг;
- регистрацию отчета об итогах выпуска ценных бумаг;
- раскрытие информации, содержащейся в отчете об итогах выпуска;

- 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:

- решение о выпуске акций утверждается в соответствии с договором об учреждении акционерного общества;
- отчет об итогах размещения акций подготавливается и утверждается до государственной регистрации выпуска акций;
- 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:

- средства, полученные акционерным обществом — эмитентом от продажи своих акций сверх их номинальной стоимости (эмиссионного дохода);
- остатки фондов специального назначения (фондов накопления, потребления, социальной сферы) акционерного общества — эмитента по итогам предыдущего года;
- перераспределенная прибыль акционерного общества — эмитента по итогам предыдущего года;
- 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;
- 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:

- в дополнительные акции или облигации конвертируемых ценных бумаг;
- акций в акции с большей или меньшей номинальной стоимостью;
- акций в акции с иными правами;
- 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 (большей или меньшей) номинальной стоимостью, 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 размещении 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 государ-

ственной 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.

#### **4.2. 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;

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:

- именные и на предъявителя;
- обеспеченные залогом собственного имущества, облигации под обеспечение;
- облигации без обеспечения;
- процентные и дисконтные;
- 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:

- планируемый объем выпуска не превышает 50 тыс. минимальных размеров оплаты труда;
- 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:

- принятие эмитентом решения о выпуске;
- регистрацию выпуска ценных бумаг;
- изготовление сертификатов ценных бумаг (для документарной формы выпуска);
- размещение ценных бумаг;
- регистрацию отчета об итогах выпуска.

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

- принятие эмитентом решения о выпуске;
- подготовку проспекта эмиссии;
- регистрацию выпуска ценных бумаг и проспекта эмиссии;
- раскрытие всей информации, содержащейся в проспекте эмиссии, в средствах массовой информации;
- изготовление сертификатов ценных бумаг (для документарной формы выпуска);
- размещение ценных бумаг;
- регистрацию отчета об итогах выпуска;
- 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?

## УЧЕТ ГОСУДАРСТВЕННЫХ И КОРПОРАТИВНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

### 5.1. Сущность облигации и ее основные характеристики

**Облигация**, также именуемая бондом (от англ. *bonds*), — это ценная бумага с низким риском убытка, приносящая низкий доход. Если облигация выпущена надежной, платежеспособной компанией или государством, то инвестор гарантированно получит обратно уплаченную за нее сумму и сверх нее — оговоренный процент. Но риск невыплаты долга по облигации, хоть и очень небольшой, все же есть. Риска нет только для гарантированного государством депозита в банке.

*Облигация* — это документ, вид ценной бумаги, содержащий обязательство эмитента выплатить ее владельцу номинальную стоимость по окончании установленного срока, а до истечения срока — периодически выплачивать определенную сумму процента.

Облигации выпускаются государством, местными органами власти или компаниями в форме ценных бумаг с фиксированной или переменной процентной ставкой. Большая часть облигаций не имеет обеспечения и не дает права на участие в управлении компанией. Выпуск облигаций для компаний — это получение кредита в обход банка. Компании прибегают к займам через облигации, когда им нужна крупная сумма, без залога и на более длительный период, чем позволяет банковский кредит. Держатели облигаций получают больший процент, чем получали бы по банковскому депозиту, так как между ними и заемщиками нет банка-посредника (который выплачивает вкладчикам меньший процент, чем получает от заемщиков, естественно).

К основным характеристикам облигации относятся:

- номинальная стоимость;
- срок обращения;
- купонная ставка.

*Номинальная стоимость* — основная сумма долга, которая подлежит возмещению при наступлении срока погашения облигации

и служащая основой для определения других характеристик облигации, таких как купонная ставка или размер дисконта.

**Срок обращения** — период от даты выпуска до даты погашения, при наступлении которой владельцу облигации выплачивается номинальная стоимость — *цена погашения*. Существуют различные типы схем погашения. Наиболее общим типом является полное погашение к определенному сроку. Далее различаются погашение *сериями* — выплата частями в соответствии с графиком всей суммы основного долга в течение срока обращения облигаций и погашение постепенно *возрастающими взносами* — часть суммы погашается в течение срока обращения облигации, остаток — в дату погашения. Облигации могут также выпускаться в бессрочной форме, в таком случае условия выпуска предполагают право эмитента выкупить облигаций в любой момент времени.

**Купонная ставка** — отношение регулярно выплачиваемого владельцу облигации купонного дохода к номинальной стоимости облигации. Регулярный доход может выражаться *фиксированной процентной ставкой или плавающей процентной ставкой*.

Облигации могут быть выпущены либо в виде ценных бумаг *на предъявителя*, либо в виде *именных* ценных бумаг, владельцы которых регистрируются, а права собственности учитываются в специальной книге учета или компьютерной базе данных, называемой *реестром*, ведение которого осуществляет эмитент либо специализированная организация. Привлечение дополнительного капитала на неопределенный период времени путем выпуска компанией акций является альтернативой выпуску компанией долговых ценных бумаг.

**Сравнительная характеристика облигаций и акций.** Облигация — это долг — ее держатель не становится совладельцем компании, выпустившей эту облигацию, как держатель акции. Он становится кредитором.

На облигации указано точно, сколько ее держатель получит по истечении срока ее обращения и сколько он будет получать в течение этого срока. У акций же нет фиксированной номинальной цены, только постоянно изменяющаяся рыночная, и они не гарантируют фиксированный периодический доход.

Из дохода компании проценты по облигациям выплачиваются в первую очередь. И только потом выплачиваются дивиденды по акциям — если осталось из чего выплачивать и принято такое решение. Тот же порядок выплат происходит при ликвидации (банкротстве) компании.

Покупатель облигаций выбирает надежность и предсказуемость. Облигации обычно имеют строгое расписание выплат процентов и определенную дату погашения, что позволяет инвестору достаточно точно планировать свои доходы. При формировании инвестиционного портфеля, состоящего из различных видов ценных бумаг, облигации обычно используют для максимальной защиты основной суммы инвестиций. Облигации — это хороший инструмент для накопительного инвестирования, когда инвестор постепенно копит деньги, например, для будущего обучения детей, покупки дома или для обеспечения дополнительного пенсионного капитала.

**Виды облигаций.** На рынке ценных бумаг представлены различные виды облигаций. *Облигации с подстилкой* — облигации с высокой купонной ставкой и умеренной премией при продаже. Они подлежат обратной покупке, если их цена опускается ниже уровня цены, по которой могут быть проданы сравнимые по характеристикам ценные бумаги, не обладающие правом обратной покупки. Эти облигации с высокой купонной ставкой предоставляют инвестору защиту на случай снижающейся конъюнктуры.

*Облигации с правом досрочного выкупа* — облигации, которые могут быть выкуплены эмитентом до наступления срока погашения по заранее оговоренной цене.

*Облигации участия* — дающие, сверх процентного дохода, право на участие в распределении прибыли компании, их выпустившей.

*Облигации с полным купоном* — облигации с доходом по купону, равным текущей рыночной ставке, и соответственно продаваемые по номиналу.

## **5.2. Учет государственных бескупонных ценных бумаг**

Согласно п. 1 ст. 2 Федерального закона от 29 июля 1998 г. № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг», к *государственным ценным бумагам* относятся ценные бумаги, выпущенные (эмитированные) от имени Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальных образований (органов местного самоуправления). Обращающиеся на рынке государственные ценные бумаги представлены в двух видах: дисконтные (бескупонные) и с купонным доходом.

*Дисконт* определяется как разница между ценой реализации (погашения) и ценой покупки (первичного размещения). Если организа-

ция приобрела ценную бумагу и держала ее на балансе до даты официального погашения, то разница между ценой реализации и ценой покупки автоматически составляет величину дисконта, которая была известна заранее при инвестировании средств. Указанная разница подлежит обложению налогом на доходы по ставке 15%.

В том случае, если организация продала ценную бумагу до даты официального погашения, то результат от реализации, определяемый как разница между ценой реализации и ценой покупки, имеет свою специфику в обложении налогом на доход. При размещении государственной бескупонной ценной бумаги определяется *первичная доходность* на основании цены первичного размещения, цены погашения (номинала) и срока обращения по следующей формуле:

$$\begin{aligned} \text{Первичная доходность} = & (\text{Цена погашения} - \\ & - \text{Цена размещения}) : \text{Цена размещения} \times \\ & \times (365 : \text{Срок обращения}) \times 100\%. \end{aligned}$$

Доход, рассчитываемый владельцем государственной бескупонной ценной бумаги за время фактического нахождения облигации на балансе, исходя из первичной доходности и цены размещения, является процентным доходом. Таким образом, в структуре дохода от купли-продажи указанной ценной бумаги (дисконта) организация самостоятельно расчетным путем должна выделять процентный доход, который и подлежит обложению налогом на доход по льготной ставке 15%. Оставшаяся часть подлежит обложению налогом на прибыль в общеустановленном порядке по ставке 30%. Данная позиция закреплена в письме МНС России от 16 мая 2000 г. № ВП-6-05/374 «О проценте по государственным краткосрочным бескупонным облигациям».

В соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и инструкцией по его применению, утвержденных приказом Минфина России от 31 октября 2000 г. № 94н, учет ценных бумаг ведется на счете 58 «Финансовые вложения».

Согласно п. 44 Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного приказом Минфина России от 29 июля 1998 г. № 34н, по долговым ценным бумагам разрешается разницу между суммой фактических затрат на приобретение и номинальной стоимостью в течение срока их обращения равномерно по мере начисления причитающегося по ним дохода относить на финансовые результаты коммерческой организации. Таким образом, прибыль инвестора от операций с бескупонными цен-

ными бумагами может признаваться и отражаться в учете одним из двух существующих вариантов:

- 1) ежемесячно в сумме дооценки финансовых вложений;
- 2) общей суммой в момент реализации или погашения ценной бумаги.

**Пример 5.1.** Предприятие «Альфа» приобрело через дилера 10 государственных бескупонных ценных бумаг на сумму 9800 руб. с дисконтом от номинала в 2%. Стоимость услуг брокерской компании и комиссия биржи составила при приобретении 10 руб. и при реализации 10 руб. Через два месяца предприятие перепродало ценные бумаги за 9950 руб.

В бухгалтерском учете данная операция отражается следующим образом:

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — К 51 «Расчетный счет» — 10 000 руб. — перечислены денежные средства дилеру;

Д 58 «Финансовые вложения» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 9810 руб. — отражены расходы по приобретенным ценным бумагам;

Д 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» — К 91 «Прочие доходы и расходы» — 9950 руб. — отражена продажная стоимость ценных бумаг;

Д 91 «Прочие доходы и расходы» — К 58 «Финансовые вложения» — 9810 руб. — списана балансовая стоимость ценных бумаг;

Д 91 «Прочие доходы и расходы» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 10 руб. — отражены услуги биржи и дилера по реализации ценных бумаг;

Д 91 «Прочие доходы и расходы» — К 99 «Прибыли и убытки» — 130 руб. — определен финансовый результат от реализации ценных бумаг, указанная сумма будет облагаться налогом по ставке 15% как доход по государственной ценной бумаге.

### **5.3. Учет государственных облигаций с купонным доходом**

В настоящее время государственные купонные ценные бумаги федерального уровня представлены облигациями федерального займа с переменным (ОФЗ-ПК) и постоянным (ОФЗ-ПД) купоном. Облигации такого вида могут выпускаться и субъектами РФ.

Особенностью данных облигаций является периодическая выплата купонного дохода, рассчитываемого в процентах от номинальной стоимости облигации. Купонные облигации обращаются на вторичном рынке и выступают объектом купли-продажи. Цена сделки является договорной и устанавливается участниками рынка по согласованию. Тем не менее в структуре цены участники сделки выделяют накопленный купонный доход — часть купонного дохода в виде про-

цента к номинальной стоимости облигации пропорционально количеству дней, прошедших от даты выпуска облигации или даты выплаты предшествующего купонного дохода. Накопленный купонный доход возмещается продавцом покупателю при реализации ценной бумаги.

Действующими положениями по бухгалтерскому учету ценных бумаг определено, что финансовые вложения принимаются к учету в сумме фактических затрат инвестора. Таким образом, сумма накопленного купонного дохода у покупателя должна включаться в первоначальную стоимость ценной бумаги. Данная позиция установлена п. 4.1 постановления Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 27 ноября 1997 г. № 40 «Об утверждении правил отражения профессиональными участниками рынка ценных бумаг и инвестиционными фондами в бухгалтерском учете отдельных операций с ценными бумагами». Сумма накопленного купонного дохода в случае возможности его выделения в бухгалтерском учете должна отражаться на счете 58 «Финансовые вложения» по принадлежности ценной бумаги на отдельном субсчете. Хотя данный документ распространяется только на профессиональных участников рынка ценных бумаг, применение его положений в совокупности с общими правилами бухгалтерского учета (учет финансовых вложений в сумме фактических затрат инвестора) позволяет использовать указанный подход и в случае учета купонных облигаций у остальных хозяйствующих субъектов.

Получение процентов по данным облигациям при наличии накопленного купонного дохода отражается по дебету счета 51 «Расчетные счета» в корреспонденции с кредитом счета 58 «Финансовые вложения». В то же время разница между суммой полученных процентов и суммой процентов, уплаченных продавцу (накопленный купонный доход), определяется инвестором расчетным путем и подлежит списанию со счетов учета финансовых вложений на счет прибылей и убытков. Аналогичная процедура происходит и в случае реализации (погашения) ценных бумаг при наличии по данным облигациям уплаченного процента (накопленный купонный доход).

Существует и **другой подход к учету купонного дохода**. Согласно требованиям ПБУ 9/99 «Доходы организации», проценты и иные доходы по ценным бумагам должны приниматься к бухгалтерскому учету в полном объеме в соответствующем отчетном периоде. Накопленный купонный доход облигации, уплачиваемый покупателем продавцу, по своему экономическому значению не является элементом первоначальной стоимости ценной бумаги. Некоторым образом его можно трактовать как расходы инвестора в счет получения будущих доходов в виде процентов — инвестор возмещает первоначальному владельцу неполученный последним доход от владения облигацией.

В соответствии с методологией бухгалтерского учета накопленный купонный доход, выделенный в структуре цены и возмещенный первоначальному владельцу, инвестору следует учитывать в полном объеме на счете 97 «Расходы будущих периодов». При начислении (получении) купонного процента по истечении соответствующего периода сумма накопленного купонного дохода в полном объеме списывается со счета 97 «Расходы будущих периодов» на счет 91 «Прочие доходы и расходы». В то же время начисление процентов по купонным облигациям производится записью для данного вида сделок — по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» и кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы».

#### **5.4. Учет корпоративных облигаций**

С распространением акционерной формы собственности и становлением вторичного рынка ценных бумаг в Российской Федерации произошло существенное развитие фондового рынка, увеличилось количество способов привлечения капитала. Появились гибридные финансовые инструменты, в частности конвертируемые облигации, которые стали выпускаться крупнейшими в Российской Федерации акционерными обществами — АО «ЛУКОЙЛ», АО «Газпром» и др. Несмотря на то что облигации размещаются в основном среди зарубежных инвесторов, потенциал их использования на российском рынке в качестве инструмента привлечения средств частных и корпоративных инвесторов достаточно велик.

Конвертируемая облигация представляет собой разновидность ценной бумаги и может выпускаться акционерными обществами наряду с акциями, облигациями и другими ценными бумагами согласно ст. 33 Закона об акционерных обществах. Представляется целесообразным дать определение конвертируемой облигации, приведенное в п. 1.2 постановления ФКЦБ России от 17 сентября 1996 г. № 19: это ценные бумаги, конвертируемые в акции и облигации (конвертируемые облигации), облигации определенных серий, конвертируемые в дополнительные акции и (или) облигации других серий.

**Учет корпоративных облигаций у эмитента.** Облигации представляют собой форму договора займа. Поэтому средства, привлеченные от их выпуска, отражаются в учете по кредиту счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» или 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам». Учет займов и кредитов ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» (ПБУ 15/01), утвержденным приказом Минфина России от 2 августа 2001 г. № 60н.

Облигации необходимо отражать в учете по *номинальной стоимости*, в том числе когда размещение производится с дисконтом (по цене ниже номинала). Таково требование п. 18 ПБУ 15/01. *Дисконт* в данном случае отражается по кредиту счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» или 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» в корреспонденции со счетом 91 «Прочие доходы и расходы» или 97 «Расходы будущих периодов» — по выбору организации. Согласно п. 4 ПБУ 15/01, задолженность по займам отражается в учете только в момент получения заемщиком денег или иного имущества.

Таким образом, при размещении облигаций с дисконтом в бухгалтерском учете делаются две проводки:

Д 51 «Расчетные счета» — К 66 (67) «Расчеты по краткосрочным (долгосрочным) кредитам и займам» — размещение облигационного займа;

Д 91 «Прочие доходы и расходы» — К 66 (67) «Расчеты по краткосрочным (долгосрочным) кредитам и займам» — отражены суммы дисконта.

Если помимо дисконта на номинал облигаций предусмотрено начисление процентов, они отражаются по счету 91 «Прочие доходы и расходы» равномерно (ежемесячно) в течение всего срока обращения ценной бумаги:

Д 91 «Прочие доходы и расходы» — К 66 (67) «Расчеты по краткосрочным (долгосрочным) кредитам и займам» — начислены проценты.

Возможна и другая ситуация: облигации размещаются не с дисконтом, а, наоборот, — по цене выше номинала. Поскольку эмитент при погашении обязан выплатить только номинал облигации, сумма превышения является доходом организации. Обратимся к инструкции по применению Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденной приказом Минфина России от 31 октября 2000 г. № 94н. В ней сказано, что при размещении облигаций по цене выше номинала сумма превышения отражается по кредиту счета 98 «Доходы будущих периодов» с последующим равномерным списанием на счет 91 «Прочие доходы и расходы» в течение срока обращения облигаций.

Таким образом, при размещении облигаций по цене выше номинала в бухгалтерском учете делаются проводки:

Д 51 «Расчетные счета» — К 66 (67) «Расчеты по краткосрочным (долгосрочным) кредитам и займам» — отражена величина номинала облигации;

Д 51 «Расчетные счета» — 98 «Доходы будущих периодов» — отражено превышение цены размещения над номиналом.

Погашение облигаций отражается проводками по дебету счетов 66 (67) «Расчеты по краткосрочным (долгосрочным) кредитам и займам» и кредиту счетов учета денежных средств (иного имущества):

Д 66 (67) «Расчеты по краткосрочным (долгосрочным) кредитам и займам» — К 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета», 50 «Касса» — отражена сумма денежных средств, выплачиваемых при погашении облигаций.

Если эмитент досрочно выкупает свои облигации, в учете этот факт отражается аналогично погашению облигации. Если заемщик выкупил свою облигацию, возникает ситуация, когда должник и кредитор — одно и то же лицо. А это по ст. 413 ГК РФ автоматически ведет к прекращению всех обязательств. Поэтому при выкупе облигаций соответствующая задолженность по кредиту счетов 66 (67) «Расчеты по краткосрочным (долгосрочным) кредитам и займам» должна быть списана проводкой:

Д 66 (67) «Расчеты по краткосрочным (долгосрочным) кредитам и займам» — К 51 «Расчетные счета» — отражена сумма цены выкупа облигаций.

Если цена выкупа отличается от номинала, разница относится на счет 91 «Прочие доходы и расходы» как прочие доходы либо расходы организации.

Облигации могут погашаться не только деньгами (иным имуществом), но и путем конвертации в акции того же эмитента. В этом случае эмитент сначала выпускает акции, затем конвертирует их в облигации. После этого регистрируется отчет об итогах выпуска акций и меняется величина уставного капитала в уставе общества.

Можно рекомендовать следующую методику учета этих операций:

Д 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» — К 75 «Расчеты с учредителями» — погашена стоимость облигаций путем конвертации их в акции;

Д 75 «Расчеты с учредителями» — К 80 «Уставный капитал» — отражено увеличение уставного капитала.

**Учет операций с корпоративными облигациями у инвестора.** Специфика учета инвестиций в облигации заключается в том, что независимо от цены, по которой приобретались эти ценные бумаги, к моменту их погашения (выкупа) оценка, в которой они учитываются, должна соответствовать номинальной стоимости. Это достигается путем списания разницы между покупной и номинальной стоимостью

облигации на прочие расходы, а при списании разницы между номинальной и покупной — на прочие доходы. Списание разницы производится при каждом начислении причитающихся по облигациям дивидендов.

Для учета затрат по приобретению облигаций используется счет 58 «Финансовые вложения» субсчет «Долговые ценные бумаги».

Если облигации продаются с *нарастающими процентами*, то при покупке их в дни, не совпадающие с днями выплаты процентов, покупатель и продавец должны разделить между собой соответствующую сумму. Покупатель уплачивает продавцу помимо рыночной стоимости облигации проценты, причитающиеся за период, прошедший с момента их последней выплаты. При наступлении срока выплаты процентов покупатель получает их полностью за весь процентный период.

В бухгалтерском учете покупателя эти операции отражаются следующим образом:

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — кредит счетов учета денежных средств (51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета», 50 «Касса») — покупная стоимость облигации, включающая рыночную стоимость и сумму процентов, причитающихся за период, прошедший с момента их последней выплаты;

Д 58 «Финансовые вложения» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — рыночная стоимость облигации;

Д 97 «Расходы будущих периодов» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — сумма процентов, причитающихся за период, прошедший с момента их последней выплаты;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — К 91 «Прочие доходы и расходы» — сумма процентов, причитающихся за период, прошедший с момента покупки облигации;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — К 97 «Расходы будущих периодов» — сумма процентов, причитающихся за период, прошедший с момента их последней выплаты.

Если организация не включает (не имеет возможности включить) расходы, связанные с приобретением ценных бумаг в их первоначальную стоимость, то суммы отражаются в бухгалтерском учете по мере осуществления соответствующих расходов по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы» в корреспонденции со счетами 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета» или счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

**Пример 5.2.** ЗАО «Сигнал» приобрело 100 облигаций ООО «Сфера». Цена каждой облигации 450 руб. Брокерская комиссия составила 540 руб. (в том числе НДС — 90 руб.).

Данная операция отражается в бухгалтерии ЗАО «Сигнал» проводками:

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — К 51 «Расчетные счета» — 45 000 руб. (100 шт. × 450 руб.) — перечислены деньги в оплату облигаций;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — К 51 «Расчетные счета» — 540 руб. — оплачено вознаграждение брокерской компании;

Д 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 90 руб. — отражен НДС по брокерским услугам;

Д 58-2 «Финансовые вложения. Долгосрочные ценные бумаги» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 45 450 руб. (45 000 + 540 - 90) — облигации оприходованы на баланс.

Следует отметить, что ценные бумаги НДС не облагаются (подп. 12 п. 2 ст. 149 Налогового кодекса Российской Федерации (далее — НК РФ). Поэтому отражать входящий НДС по ним не нужно.

Как правило, большую часть затрат на покупку составляет непосредственно стоимость ценных бумаг. Если доля всех оставшихся затрат не превышает 5% от сумм, уплачиваемых продавцу, то их можно учесть как прочие расходы.

**Пример 5.3.** Воспользуемся условием предыдущего примера.

Прочие затраты на покупку облигаций составили 1% (540 руб. - 90 руб.) : 45 000 руб. × 100%), что меньше 5%. Поэтому бухгалтер может учесть их либо на субсчете 58-2 «Долговые ценные бумаги», либо на субсчете 91-2 «Прочие расходы». Во втором случае необходимо сделать проводки:

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — К 51 «Расчетные счета» — 45 000 руб. (100 шт. × 450 руб.) — перечислены деньги в оплату облигаций;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — К 51 «Расчетные счета» — 540 руб. — оплачено вознаграждение брокерской компании;

Д 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 90 руб. — отражен НДС по брокерским услугам;

Д 91-2 «Прочие расходы» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 450 руб. — отражены незначительные затраты на покупку облигаций;

Д 58-2 «Финансовые вложения. Долгосрочные ценные бумаги» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 45 000 руб. — облигации оприходованы на баланс.

Порядок отражения несущественных затрат на покупку ценных бумаг следует закрепить в учетной политике.

В связи с необходимостью обслуживания приобретенных ценных бумаг организация несет определенные расходы. Среди них — оплата услуг банка и (или) депозитария за хранение ценных бумаг, предоставление выписки со счета депо и др. Они признаются прочими расходами организации и по мере осуществления списываются в дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы».

### **Вопросы для самоконтроля**

1. К какому виду ценных бумаг относится облигация?
2. Какие основные характеристики облигации?
3. В чем отличие облигации от акции?
4. Какие ценные бумаги относятся к государственным?
5. Как ведется учет государственных ценных бумаг?
6. В чем сущность государственных бескупонных ценных бумаг?
7. Как ведется учет государственных облигаций с купонным доходом?
8. Что означает понятие «дисконт»?
9. Какие варианты для отражения прибыли инвестора с бескупонными ценными бумагами?
10. Как ведется учет корпоративных облигаций?
11. В чем сущность учета корпоративных облигаций у эмитента?
12. В чем сущность учета корпоративных облигаций у инвестора?

## 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. Владелец 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. Конвертация привилегированных акций в облигации и иные ценные бумаги не допускается. Конвертация при-

виприлегириованных акций в обыкновенные и привиприлегириованные акции иных типов допускается только в том случае, если это предусмотрено уставом общества, а также при реорганизации общества.

Акционеры — владельцы привиприлегириованных акций определенного типа, размер дивиденда по которым определен в уставе общества, за исключением акционеров — владельцев привиприлегириованных 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 привиприлегириованным акциям этого типа. Право акционеров — владельцев привиприлегириованных акций такого типа участвовать в общем собрании акционеров прекращается с момента первой выплаты по указанным акциям дивидендов в полном размере.

Акционеры — владельцы кумулятивных привиприлегириованных 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 привиприлегириованных 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:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;
- 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;

- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации или иному лицу, через которое приобретены акции в качестве финансовых вложений;
- 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 2000 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 или расчетов 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета», 50 «Касса». Для учета расчетов с контрагентом, являющимся продавцом акций, может использоваться счет 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:*

- эмиссионный доход;
- выкуп собственных акций с целью их перепродажи;
- выкуп собственных акций с целью их ликвидации;
- покупку чужих акций;
- перепродажу чужих акций;
- выплату дивидендов акционерам;
- 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.

**Пример 6.1.** ОАО «Изумруд» выкупило 1000 собственных акций номинальной стоимостью 10 руб. по цене 8 руб. за акцию, с последующей продажей по цене 13 руб. за акцию.

В бухгалтерском учете для отражения операции необходимо записать проводки:

Д 81 «Собственные акции (доли)» — К 51 «Расчетные счета» — 8000 руб. — покупка собственных акций;

Д 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» — К 91-1 «Прочие доходы» — 13 000 руб. — отражена выручка от продажи акций;

Д 91-2 «Прочие расходы» — К 81 «Собственные акции (доли)» — 8000 руб. — списаны проданные акции;

Д 91-9 «Сальдо прочих доходов и расходов» — К 99 «Прибыли и убытки» — 5000 руб. (13 000 — 8000) — отражен финансовый результат от продажи акций;

Д 51 «Расчетные счета» — К 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» — 13 000 руб. — получены деньги от покупателя в оплату за акции.

Если акции продаются по цене, которая ниже цены выкупа, организация отражает в учете убыток.

**Пример 6.2.** ОАО «Изумруд» выкупило 1000 собственных акций номинальной стоимостью 10 руб. по цене 8 руб. за акцию, с последующей продажей по цене 7 руб. за акцию.

В бухгалтерском учете для отражения операции необходимо записать проводки:

Д 81 «Собственные акции (доли)» — К 51 «Расчетные счета» — 8000 руб. — покупка собственных акций;

Д 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» — К 91-1 «Прочие доходы» — 7000 руб. — отражена выручка от продажи акций;

Д 91-2 «Прочие расходы» — К 81 «Собственные акции (доли)» — 8000 руб. — списаны проданные акции;

К 99 «Прибыли и убытки» — Д 91-9 «Сальдо прочих доходов и расходов» — 1000 руб. (8000 — 7000) — отражен финансовый результат от продажи акций;

Д 51 «Расчетные счета» — К 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» — 7000 руб. — получены деньги от покупателя в оплату за акции.

*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 предусмотренных 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.

**Пример 6.3.** 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.

При отражении данной операции следует определить:

- 1) по какой стоимости и на какой счет акции нужно оприходовать на баланс, если их приобретение осуществлялось не для перепродажи, а для получения дохода;
- 2) за счёт каких источников следует списывать разницу между покупной ценой и номинальной стоимостью акций;
- 3) за счет каких средств производятся выплата вознаграждения физическому лицу по договору и оплата услуг независимого регистратора.

В данном случае приобретенные обществом акции ОАО «Сигнал» принимаются к бухгалтерскому учету в составе финансовых вложений на счете 58 «Финансовые вложения».

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:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;
- суммы, уплачиваемые организациям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением финансовых вложений;
- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации или иному лицу, через которые приобретаются финансовые вложения;

- суммы иных затрат, непосредственно связанных с приобретением финансовых вложений.

Таким образом, в данном случае первоначальная стоимость приобретенных акций, по которой они принимаются к учету на счете 58 «Финансовые вложения», складывается исходя из следующих затрат:

- фактической покупной стоимости (10 руб. за акцию);
- суммы вознаграждения, выплаченной физическому лицу — посреднику;
- суммы, уплаченной независимому регистратору за услуги по регистрации и предоставлению выписки.

**Пример 6.4.** Продолжим рассмотрение ситуации, описанной в примере 6.3. В бухгалтерском учете приобретение акций должно отражаться следующими проводками:

Д 58 «Финансовые вложения» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 10 000 руб. (10 руб.  $\times$  1000) — отражена покупная стоимость акций;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — К 50 «Касса» — 10 000 руб. (10 руб.  $\times$  1000) — погашена задолженность перед продавцом;

Д 58 «Финансовые вложения» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 1000 руб. (1 руб.  $\times$  1000) — начислено вознаграждение физическому лицу — посреднику;

Д 58 «Финансовые вложения» — К 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» — 1000 руб. (1 руб.  $\times$  1000) — начислено вознаграждение физическому лицу — посреднику;

**Примечание.** Счет 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» используется в том случае, если физическое лицо является работником общества (состоит с ним в трудовых отношениях). Если физическое лицо не является работником общества, то для отражения расчетов с ним обществу необходимо использовать счет 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Д 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» — К 68 «Расчеты по налогам и сборам» — 130 руб. (0,13 руб.  $\times$  1000) — удержан подоходный налог;

Д 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» — К 50 «Касса» — 870 руб. (1000 — 130) — выплачено вознаграждение;

Д 58 «Финансовые вложения» — К 69 «Расчеты по социальному страхованию» — начисления во внебюджетные фонды на сумму вознаграждения;

Д 58 «Финансовые вложения» — К 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» — отражена стоимость услуг независимого регистратора (вместе с НДС);

Следует обратить внимание, что в дебет счета 58 «Финансовые вложения» отнесена стоимость услуг независимого регистратора вместе с НДС, поскольку общество не имеет права на вычет НДС по услугам регистратора.

Объясняется это тем, что вычет НДС возможен только по тем услугам, которые приобретаются для осуществления операций, облагаемых НДС (п. 2 ст. 171 НК РФ).

В данном случае приобретение услуг связано с приобретением ценных бумаг, а операции по реализации ценных бумаг освобождены от НДС (подп. 12 п. 2 ст. 149 НК РФ). Не будут облагаться НДС и доходы, получаемые обществом по данным ценным бумагам (если таковые будут). Поэтому, согласно п. 2 ст. 170 НК РФ, сумма НДС по услугам регистратора должна учитываться обществом в стоимости оказанных услуг.

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 продавцу), 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).

**Пример 6.5.** При применении описанного выше способа формирования первоначальной стоимости ценных бумаг (только по цене приобретения, без учета дополнительных затрат) схема бухгалтерских записей в ситуации, рассмотренной в примерах 6.3 и 6.4 будет выглядеть следующим образом:

Д 58 «Финансовые вложения» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 10 000 руб. — отражена покупная стоимость акций;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — К 50 «Касса» — 10 000 руб. — погашена задолженность перед продавцом;

Д 91 «Прочие доходы и расходы» — К 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» — 1000 руб. — вознаграждение физическому лицу отнесено в состав операционных расходов;

Д 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» — К 68 «Расчеты по налогам и сборам» — 130 руб. — удержан подоходный налог;

Д 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» — К 50 «Касса» — 870 руб. — выплачено вознаграждение;

Д 91 «Прочие доходы и расходы» — К 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению» — начисления во внебюджетные фонды на сумму вознаграждения отражены в составе операционных расходов;

Д 91 «Прочие доходы и расходы» — К 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» — стоимость услуг независимого регистратора (вместе с НДС) отражена в составе операционных расходов;

Д 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» — К 51 «Расчетные счета» — оплачены услуги регистратора.

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 операционным доходом, 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».

**Пример 6.6.** В октябре 2007 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 ценных бумаг — 237 руб.

В ситуации, рассматриваемой в примере 6.6 акции проданы физическому лицу по цене ниже рыночной. В соответствии с подп. 3 п. 1 ст. 212 НК РФ в налоговую базу по налогу на доходы физических лиц включается материальная выгода, полученная физическим лицом от приобретения ценных бумаг. Пункт 4 ст. 212 НК РФ определяет, что при получении налогоплательщиком дохода в виде материальной выгоды, указанной в подп. 3 п. 1 ст. 212 НК РФ, налоговая база определяется как превышение рыночной стоимости ценных бумаг, определяемой с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, над суммой фактических расходов налогоплательщика на их приобретение.

Порядок определения рыночной цены ценных бумаг и предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг устанавливает-

ся 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 ситуации, описываемой в примере, материальная выгода от приобретения физическим лицом акций составит 1080 руб.  $(256 - 256 \times 19,5\%) \times 1000 - 205 \times 1000$ ).

В соответствии с подп. 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.

Операции по приобретению и продаже акций в октябре 2007 г. отражены в табл. 6.1.

**Отражение операций по учету акций других предприятий**

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.
<b>Бухгалтерские записи в октябре 2007 г.</b>			
Приняты к учету в составе финансовых вложений приобретенные акции (1000 × 215)	58-1	76	215 000
Погашена задолженность перед продавцом акций	76	51	215 000
<b>Бухгалтерские записи на дату продажи акций</b>			
Отражена продажная стоимость акций (1000 × 205)	76	91-1	205 000
Списана балансовая стоимость проданных акций	91-2	58-1	215 000
Определен финансовый результат (в данном случае убыток от продажи акций)	99	91-9	10 000

**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?

## ОСОБЕННОСТИ УЧЕТА И НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ПРИ ВЫПЛАТЕ ДИВИДЕНДОВ

### 7.1. Определение дивидендов

*Дивиденд* (от лат. *dividendus* — подлежащий разделу) представляет собой часть чистой прибыли акционерного общества, распределяемой акционерами в соответствии с количеством размещенных акций и выплачиваемой деньгами, акциями, имуществом и другими ценными бумагами.

В соответствии с п. 1 ст. 43 НК РФ дивидендом признается любой доход, полученный акционером (участником) от организации при распределении прибыли, остающейся после налогообложения (в том числе в виде процентов по привилегированным акциям), по принадлежащим акционеру (участнику) акциям (долям) пропорционально долям акционеров (участников) в уставном (складочном) капитале этой организации. К дивидендам также относятся любые доходы, получаемые из источников за пределами РФ, относящиеся к дивидендам в соответствии с законодательствами иностранных государств.

Как известно, институты, понятия и термины гражданского, семейного и других отраслей законодательства Российской Федерации, используемые в НК РФ, применяются в том значении, в каком они применяются в этих отраслях законодательства, если иное не предусмотрено НК РФ. Именно вышеприведенное определение должно использоваться при решении вопроса об отнесении или неотнесении произведенных выплат к дивидендам в целях налогообложения.

Исходя из данного определения, дивидендом для целей налогообложения признается любая выплата, удовлетворяющая одновременно двум основным условиям:

- 1) выплата должна производиться пропорционально долям учредителей в уставном капитале организации;
- 2) источником выплаты должна быть прибыль, остающаяся после налогообложения.

Согласно закрытому перечню, приведенному в п. 2 ст. 43 НК РФ, не признаются дивидендами:

- выплаты акционеру (участнику) ликвидируемой организации в денежной или натуральной форме, не превышающие вноса этого акционера (участника) в уставный (складочный) капитал организации;
- выплаты акционерам (участникам) организации в виде передачи акций этой же организации в собственность;
- выплаты некоммерческой организации на осуществление ее основной уставной деятельности (не связанной с предпринимательской деятельностью), произведенные хозяйственными обществами, уставный капитал которых состоит полностью из вкладов этой некоммерческой организации.

Следует отметить, что выплачивать дивиденды может только действующее акционерное общество или общество с ограниченной ответственностью.

Гражданское законодательство разделяет понятия «дивиденды» и «ликвидационная стоимость» (выплаты при ликвидации общества).

Ликвидируемая организация не может выплачивать дивиденды. В этом случае выплаты осуществляются по другим основаниям и должны облагаться соответствующим налогом (налогом на доходы физических лиц или налогом на прибыль) на общих основаниях. Например, при ликвидации общества с ограниченной ответственностью денежные выплаты его учредителям — физическим лицам, являющимся резидентами РФ, превышающие сумму вноса в уставный капитал, должны облагаться налогом на доходы физических лиц по ставке 13%, а не по ставке 6%, как это предусмотрено для дивидендов.

Таким образом, доходы, получаемые учредителями (участниками) от организации при ее ликвидации, в части, превышающей сумму первоначального вноса в уставный капитал, не признаются дивидендами для целей налогообложения.

Согласно п. 1 ст. 28 Федерального закона от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (далее — Закон об обществах с ограниченной ответственностью) и п. 2 ст. 42 Закона об акционерных обществах, дивиденды выплачиваются из чистой прибыли общества.

Следовательно, основой для объявления дивидендов является наличие чистой прибыли, величина которой отражается на счете 99 «Прибыли и убытки».

При реформации бухгалтерского баланса величина чистой прибыли, отраженная на счете 99 «Прибыли и убытки», переносится на счет 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» заключи-

тельными записями декабря с тем, чтобы по состоянию на 1 января года, следующего за отчетным, счет 99 не имел никакого сальдо:

Д 99 (84) К 84 субсчет «Прибыль, подлежащая распределению», (99) — итоговая запись.

Согласно п. 14 Указаний о порядке составления и представления бухгалтерской отчетности, утвержденных приказом Минфина России от 22 июля 2003 г. № 67н, в годовом бухгалтерском балансе данные по группам статей «Резервный капитал», «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» показываются с учетом рассмотрения итогов деятельности организаций за отчетный год, принятых решений о покрытии убытков, выплате дивидендов и т.д.

Экономическое содержание счета 84 заключается в аккумулировании невыплаченной в форме дивидендов или нераспределенной прибыли, которая остается в обороте у организации в качестве внутреннего источника финансирования долговременного характера.

Следует обратить внимание на то, что показатель чистой прибыли отчетного года (код показателя 190) отчета о прибылях и убытках должен совпадать с этой итоговой проводкой.

В течение года показатель нераспределенной прибыли, включенный в раздел «Капитал» (код показателя 470) бухгалтерского баланса, может отличаться от показателя чистой прибыли (код показателя 190), приведенного в отчете о прибылях и убытках:

- на суммы выплачиваемых в течение года промежуточных дивидендов (по результатам I квартала, первого полугодия, девяти месяцев финансового года);
- на суммы нераспределенной прибыли прошлых лет.

В вышеназванных случаях не будет обеспечено соответствие этих показателей в бухгалтерском балансе и отчете о прибылях и убытках.

Акционеры (участники) получают отчет о прибылях и убытках, заключительным показателем которого является чистая прибыль организации за отчетный период. Именно этот показатель является основой для объявления дивидендов по результатам I квартала, первого полугодия, девяти месяцев финансового года (промежуточных дивидендов), а также годовых дивидендов. Выплаты же объявленных дивидендов производятся в пределах общей суммы, утвержденной общим собранием акционеров (участников).

По мнению Минфина России, на выплату дивидендов может быть направлена только чистая прибыль отчетного года (письмо Минфина России от 23 августа 2002 г. № 04-02-06/3/60).

**Дивидендная политика организации** представляет собой свод правил, в соответствии с которыми каждая организация решает для

себя проблеме распределения чистой прибыли, полученной в результате хозяйственной деятельности.

Основная трудность формирования дивидендной политики заключается в нахождении оптимальных пропорций между потребляемой и капитализируемой частями прибыли. Первая часть направляется на дивидендные выплаты акционерам, а вторая может быть реинвестирована в бизнес.

Право на получение дивидендов, т.е. на участие в прибыли организации, — одно из безусловных прав ее учредителей (участников).

Согласно п. 1 ст. 42 Закона об акционерных обществах, акционерное общество вправе по результатам I квартала, первого полугодия, девяти месяцев финансового года и (или) по результатам финансового года принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям, если иное не установлено данным Законом. Такое решение может быть принято в течение трех месяцев после окончания соответствующего периода.

Согласно п. 1 ст. 28 Закона об обществах с ограниченной ответственностью, общество с ограниченной ответственностью вправе ежеквартально, один раз в полгода или один раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между участниками общества.

И в том, и в другом случае такое решение (по результатам любого из периодов финансового года) принимается общим собранием акционеров (участников).

В пункте 15 раздела «Споры, связанные с выплатой дивидендов» постановления Пленума Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации (далее — ВАС РФ) от 18 ноября 2003 г. № 19 «О некоторых вопросах применения Федерального закона „Об акционерных обществах“» разъясняется, что решение о выплате (объявлении) дивидендов, в том числе о размере дивиденда и форме его выплаты, принимается общим собранием акционеров по акциям каждой категории (типа), в том числе по привилегированным, в соответствии с рекомендациями совета директоров (наблюдательного совета) общества. При отсутствии решения об объявлении дивидендов общество не вправе выплачивать, а акционеры требовать их выплаты.

Дивиденды, решение о выплате (объявлении) которых принято общим собранием акционеров, подлежат выплате в срок, определенный уставом общества или решением общего собрания акционеров. Если уставом такой срок не определен, он не должен превышать 60 дней, в том числе при установлении его решением общего собрания (п. 16 постановления Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19).

Среди многочисленных факторов, влияющих на параметры дивидендной политики, которые необходимо учитывать при ее формировании, выделим наиболее важные.

**Инвестиционные возможности организации.** Финансирование рентабельных инвестиционных проектов за счет нераспределенной прибыли может оказаться для учредителей (участников) более выгодным, чем получение дивидендов. Если у организации много интересных (с точки зрения прибыльности) инвестиционных возможностей, то доля дивидендных выплат будет низкой, если мало — то, наоборот, высокой.

Кроме того, организации, отказавшиеся в настоящее время от краткосрочных интересов (получения дивидендов), смогут в будущем рассчитывать на значительный потенциал роста рыночной стоимости акций.

**Периодичность выплаты дивидендов.** Согласно п. 1 ст. 14 Закона о бухгалтерском учете, отчетным годом для всех организаций является календарный год — с 1 января по 31 декабря включительно. Месячная и квартальная отчетность являются промежуточными и составляются нарастающим итогом с начала отчетного года.

Кроме того, бухгалтерская учетная политика организации должна обеспечивать большую готовность к признанию в бухгалтерском учете расходов и обязательств, чем возможных доходов и активов, не допуская создания скрытых резервов, т.е. необходимость соблюдать требование осмотрительности (п. 7 Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/98, утвержденного приказом Минфина России от 9 декабря 1998 г. № 60н).

Согласно п. 1 ст. 285 НК РФ, налоговым периодом по налогу на прибыль признается календарный год.

Объявления о выплате дивидендов с периодичностью, большей чем один раз в год, могут позволить себе организации, имеющие устойчивое финансовое положение и надежные конкурентные преимущества на рынке.

**Реальное наличие свободных денежных средств (ограничения денежного потока).** Для получения возможности объявить дивиденды организация должна получить чистую прибыль. Но для фактической выплаты дивидендов необходимы свободные денежные средства.

Еще одним существенным фактором, влияющим на принятие решения о выплате дивидендов, является наличие у организации свободных денежных средств. В противном случае организация становится должником по отношению к своим акционерам, а обязательства по

выплате дивидендов останутся невыполненными и могут быть востребованы через суд (ст. 395 ГК РФ).

**Налоговые предпочтения учредителей (участников).** Для выявления предпочтений акционеров необходимо проанализировать особенности налогообложения дивидендов. Установлены более низкие ставки на дивидендный доход для российских организаций — 6% по сравнению со ставкой обложения прироста капитала — 24%. Дивиденды облагаются налогом на доходы физических лиц по льготной ставке — 6%. Все это делает для акционеров получение дивидендов более привлекательным. И многие организации оформляют выплаты в пользу учредителей (участников) как выплату дивидендов.

В целях снижения налоговых рисков необходимо обеспечить при оформлении документов, подтверждающих выплату дивидендов, пропорциональность и наличие источника таких выплат в соответствии с п. 1 ст. 43 НК РФ.

Правовое оформление, характерное для выплаты дивидендов, включает следующий пакет рекомендуемых организациям документов:

- выписку из протокола общего собрания учредителей (участников) о выплате (объявлении) дивидендов;
- положение о дивидендах по акциям акционерного общества, утвержденное решением совета директоров (наблюдательного совета).

**Ограничения в выплате дивидендов.** Статьей 43 Закона об акционерных обществах установлен ряд ограничений при принятии решения о выплате (объявлении) дивидендов, которые направлены на защиту прав и интересов самого общества, его акционеров и кредиторов.

Например, общество не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по акциям:

- до полной оплаты всего уставного капитала общества;
- до выкупа всех акций у акционеров, имеющих право соответствующего требования (ст. 76 Закона об акционерных обществах);
- если на день принятия такого решения акционерное общество отвечает признакам банкротства или эти признаки появятся в результате выплаты дивидендов;
- если на день принятия решения стоимость чистых активов акционерного общества меньше суммы уставного капитала, резервного фонда и превышения уставной ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций над их номиналом либо станет меньше их размера в результате принятия такого решения;

- в иных случаях, предусмотренных Законом об акционерных обществах и другими федеральными законами.

Аналогичные ограничения распределения прибыли общества между его участниками установлены ст. 29 Закона об обществах с ограниченной ответственностью.

## **7.2. Бухгалтерский учет у источника выплаты дивидендов**

В соответствии с инструкцией по применению Плана счетов субсчет «Расчеты по выплате доходов», открываемый к счету 75 «Расчеты с учредителями», предназначен для учета расчетов с учредителями (участниками) организации по выплате им доходов. Направление части прибыли отчетного года на выплату доходов учредителям (участникам) организации по итогам утверждения годовой бухгалтерской отчетности отражается по дебету счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» и кредиту счетов 75 «Расчеты с учредителями» и 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда». Аналогичная запись делается при выплате промежуточных доходов.

Начисление и выплата дивидендов осуществляются в соответствии с требованиями Федеральных законов «Об акционерных обществах» и «Об обществах с ограниченной ответственностью», а также с порядком, установленным в уставе общества, и учитываются в разрезе каждого учредителя (участника) следующими записями (на основании протокола общего собрания и бухгалтерской справки-расчета).

*На дату объявления дивидендов:*

- Д 84 субсчет «Прибыль, подлежащая распределению» — К 75 субсчет «Расчеты по выплате доходов» — отражена начисленная сумма дивидендов, причитающихся к выплате учредителям (участникам), не являющимся работниками организации;
- Д 84 субсчет «Прибыль, подлежащая распределению» — К 70 субсчет «Расчеты по выплате доходов» — отражена начисленная сумма дивидендов, причитающихся к выплате работникам организации, входящим в число ее учредителей (участников).

*На дату выплаты:*

- Д 75 субсчет «Расчеты по выплате доходов», 70 субсчет «Расчеты по выплате доходов» — К 50 «Касса», 51 «Расчетные счета» — отражена выплата (перечисление) начисленных сумм дивидендов (на основании расходного кассового ордера или выписки банка);
- Д 75 субсчет «Расчеты по выплате доходов», 70 субсчет «Расчеты по выплате доходов» — К 90 «Продажи», 91 «Прочие доходы и расходы» — отражена продажа имущества учредителям

(участникам) в счет подлежащих натуральной выплате доходов от участия в организации продукцией, работами, услугами этой организации, ценными бумагами и т.д. (неденежная выплата дивидендов предусмотрена уставом акционерного общества, для общества с ограниченной ответственностью — без указания на это в уставе);

- Д 75 субсчет «Расчеты по выплате доходов» — К 68 «Расчеты по налогам и сборам» субсчет «Расчеты по налогу на доходы физических лиц» — начислен налог на доходы физических лиц с суммы дивидендов, подлежащий удержанию у источника выплаты;
- Д 75 субсчет «Расчеты по выплате доходов» — К 68 субсчет «Расчеты по налогу на прибыль» — начислен налог на прибыль (в отношении юридических лиц) с сумм перечисленных дивидендов.

У организации — источника выплаты дохода дивиденды не признаются расходами в целях налогообложения прибыли.

### **7.3. Бухгалтерский учет**

#### **у организации — получателя дивидендов**

В соответствии с п. 7 ПБУ 9/99 полученные дивиденды признаются в бухгалтерском учете в качестве операционных доходов, если участие в уставных капиталах других организаций не является предметом деятельности организации — получателя дивидендов.

Согласно п. 16 ПБУ 9/99, датой признания таких доходов является дата принятия общим собранием акционеров (участников) решения о выплате дивидендов.

Для учета расчетов по причитающимся организации дивидендам применяется субсчет «Расчеты по причитающимся дивидендам и другим доходам», открываемый к счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Подлежащие получению (распределению) доходы отражаются по дебету счета 76 и кредиту счета 91. Активы, полученные организацией в счет доходов, принимаются к учету по дебету счетов учета активов (51 и др.) и кредиту счета 76.

В бухгалтерском учете организации — получателя дивидендов производятся следующие записи.

*На дату объявления дивидендов:*

Д 76 субсчет «Расчеты по причитающимся дивидендам и другим доходам» — К 91 субсчет «Прочие доходы» — отражена задолженность по причитающимся к получению суммам дивидендов на дату принятия решения об их выплате.

*На дату выплаты:*

Д 50, 51 — К 76 субсчет «Расчеты по причитающимся дивидендами и другим доходам» — отражено поступление денежных средств в счет погашения числящейся задолженности по причитающимся доходам от участия в уставных (складочных) капиталах других организаций.

Если источником выплаты дивидендов является российская организация, то проводка по начислению налога на прибыль в этом случае не делается, так как это является обязанностью налогового агента — российской организации, выплачивающей дивиденды.

Сравнительная таблица норм налогового и бухгалтерского законодательства, касающихся квалификации и даты признания дивидендов в качестве дохода, отражена в табл. 7.1.

Таблица 7.1

**Признание доходов в виде дивидендов  
в налоговом и бухгалтерском учете**

Критерий	Налоговый учет	Бухгалтерский учет
Признание доходов в виде дивидендов	Доходы от долевого участия в других организациях признаются внереализационными доходами (п. 1 ст. 250 НК РФ)	Поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций, признаются операционными доходами, если участие в уставных капиталах других организаций не является предметом деятельности организации — получателя дивидендов (п. 7 ПБУ 9/99)
Дата признания доходов в виде дивидендов	Одинаковая при методе начисления и кассовом методе: дата поступления денежных средств на расчетный счет (в кассу) (подп. 2 п. 4 ст. 271 НК РФ — при методе начисления); день поступления средств на счета в банках и (или) в кассу (п. 2 ст. 273 НК РФ — при кассовом методе)	Признаются в порядке, предусмотренном п. 12 ПБУ 9/99 (п. 16 ПБУ 9/99): дата принятия общим собранием акционеров (участников) решения о выплате дивидендов

В отличие от бухгалтерского учета в налоговом учете доход, получаемый организацией в виде дивидендов от долевого участия в других организациях, признается внереализационным доходом и облагается налогом на прибыль (п. 1 ст. 250 НК РФ).

Датой признания внереализационных доходов в виде долевого участия в деятельности других организаций (одинакова как при методе начисления, так и при кассовом методе) является дата поступления

денежных средств на расчетный счет (в кассу) организации — получателя дивидендов (подп. 2 п. 4 ст. 271, п. 2 ст. 273 НК РФ).

В связи с возникновением налогооблагаемых временных разниц, приводящих к образованию отложенного налогового обязательства, из-за приведенных различий в дате признания дохода у организации — получателя дивидендов возникает необходимость применения норм Положения по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» ПБУ 18/02, утвержденного приказом Минфина России от 19 ноября 2002 г. № 114н.

#### **7.4. Налогообложение дивидендов**

Участниками правоотношений, возникающих в связи с выплатой дивидендов, являются два субъекта:

- источник дивидендов — только юридическое лицо (российская или иностранная организация);
- получатель дивидендов — как юридическое лицо (российская или иностранная организация), так и физическое лицо (резидент РФ или нерезидент РФ), а также Российская Федерация и ее субъекты.

Согласно законодательству о налогах и сборах, получатель дивидендов всегда выступает в качестве налогоплательщика по отношению к доходам, полученным от долевого участия в других организациях. Следовательно, во всех случаях дивиденды участвуют в формировании налоговой базы по тому или иному налогу.

Налоговым законодательством не установлен четкий порядок налогообложения дивидендов в случае, если уставный капитал организации сформирован с участием государственных или муниципальных образований. Российская Федерация и ее субъекты выступают в отношениях, регулируемых гражданским законодательством, на равных началах с иными участниками этих отношений — гражданами и юридическими лицами (ст. 124 ГК РФ). К данным субъектам гражданского права применяются нормы, определяющие участие юридических лиц в отношениях, регулируемых гражданским законодательством, если иное не следует из закона или особенностей данных субъектов. Следовательно, субъект РФ, являясь акционером общества, выступает в отношениях, регулируемых Законом об акционерных обществах, на равных началах с гражданами и юридическими лицами и, следовательно, несет равные с ними обязанности.

Законодательство о налогах и сборах основывается на признании всеобщности и равенства налогообложения (п. 1 ст. 3 НК РФ), поэтому субъекты РФ, будучи акционерами обществ, так же как и другие

акционеры обществ, должны нести обязанность по уплате налога на прибыль с суммы полученных дивидендов.

Обязанность субъектов РФ и муниципальных образований уплачивать налог на прибыль с полученных дивидендов следует из п. 1 ст. 42 Бюджетного кодекса Российской Федерации (далее — БК РФ), согласно которому доходы в виде прибыли, приходящейся на доли в уставных (складочных) капиталах хозяйственных товариществ и обществ, или дивидендов по акциям, принадлежащим Российской Федерации, субъектам РФ или муниципальным образованиям, включаются в состав доходов соответствующих бюджетов после уплаты налогов и сборов, предусмотренных законодательством о налогах и сборах.

**Источник выплаты дивидендов — российская организация.** Если источником выплаты дивидендов является российская организация, то она признается налоговым агентом, определяет налоговую базу и сумму налога, подлежащую удержанию из доходов налогоплательщика, и перечисляет ее в бюджет (п. 2 и 3 ст. 275, подп. 1 п. 5 ст. 286 НК РФ).

Напомним, что налоговыми агентами признаются лица, на которых в соответствии с НК РФ возложены обязанности по исчислению, удержанию у налогоплательщика и перечислению в соответствующий бюджет (внебюджетный фонд) налогов (п. 1 ст. 24 НК РФ).

Удержанный налог должен быть перечислен в бюджет налоговым агентом:

- в течение десяти дней со дня выплаты дохода юридическим лицам (п. 4 ст. 287 НК РФ);
- не позднее дня фактического получения в банке наличных денежных средств на выплату дохода, а также дня перечисления дохода со счетов налоговых агентов в банке на счета физических лиц (п. 6 ст. 226 НК РФ).

Для целей исчисления налога на доходы физических лиц к доходам от источников в Российской Федерации относятся дивиденды, полученные от российской организации.

Российская организация как налоговый агент обязана удержать с выплачиваемых сумм дивидендов:

- налог на доходы физических лиц — с выплат физическим лицам;
- налог на прибыль — с выплат юридическим лицам.

Дивиденды, выплаченные российской организацией физическим лицам — налоговым резидентам Российской Федерации, облагаются налогом на доходы физических лиц по ставке 6% (п. 4 ст. 224 НК РФ).

Если дивиденды выплачиваются российской организацией юридическому лицу — российской организации, то полученный доход об-

лагается налогом на прибыль организаций по ставке 6% (подп. 1 п. 3 ст. 284 НК РФ).

В обоих случаях российская организация — источник выплаты дохода признается налоговым агентом и определяет сумму налога с учетом требований п. 2 ст. 275 НК РФ.

Российская организация — налоговый агент может выплачивать дивиденды иностранной организации и (или) физическому лицу, не являющемуся резидентом РФ. Налоговая база налогоплательщика — получателя дивидендов определяется по каждой такой выплате как сумма выплачиваемых дивидендов. К ней применяется в общем случае ставка 15% при выплате доходов иностранным организациям, если они не связаны с деятельностью через постоянное представительство в РФ (подп. 2 п. 3 ст. 284 НК РФ), и ставка 30% — при выплате физическим лицам — нерезидентам РФ (п. 3 ст. 224 НК РФ).

Если, согласно уставу акционерного общества, выплата дивидендов производится в неденежной форме, то российская организация — налоговый агент обязана перечислить в бюджет налог на прибыль с доходов от долевого участия в полной сумме, уменьшив соответствующим образом доход получателя дивидендов в неденежной форме. В отличие от акционерного общества общество с ограниченной ответственностью имеет право распределять прибыль между своими участниками в неденежной форме и без указания на это в уставе.

При натуральной выплате дивидендов физическим лицам, как резидентам РФ, так и нерезидентам РФ, налог на доходы физических лиц должен быть перечислен в бюджет денежными средствами, удержание которых у налогоплательщика возможно не во всех случаях. Поэтому при невозможности удержать исчисленную сумму налога у налогоплательщика налоговый агент обязан в течение одного месяца с момента возникновения соответствующих обстоятельств письменно сообщить в налоговый орган по месту своего учета о невозможности удержать налог, указав его сумму. Такой порядок установлен п. 5 ст. 226 НК РФ.

Невозможностью удержать налог, в частности, признаются случаи, когда заведомо известно, что период, в течение которого может быть удержана сумма начисленного налога, превысит 12 месяцев.

#### **7.5. Особенности предоставления льгот при налогообложении дивидендов по международным договорам**

**Получатель дивидендов — иностранная организация.** Особенность выплаты дивидендов иностранным организациям и физическим

лицам — нерезидентам РФ состоит в том, что к сумме выплачиваемого им дохода применяется повышенная (дискриминационная) ставка налога. Так, например, налоговая база по дивидендам, относящимся к постоянному представительству иностранной организации в Российской Федерации, исчисляется отдельно, и при подсчете суммы налога применяется ставка 15%, установленная подп. 2 п. 3 ст. 284 НК РФ.

Постоянным представительством иностранной организации может быть признано не только любое место самостоятельной деятельности иностранной организации, но и деятельность иных лиц, если она удовлетворяет признакам, установленным главой 25 НК РФ. Критерии и признаки наличия постоянного представительства установлены в ст. 306 НК РФ.

Необходимо обратить внимание на следующее: для целей налогообложения термин «постоянное представительство» не имеет организационно-правового значения. Это понятие квалифицирует деятельность иностранной организации, с ним связывается только возникновение обязанности иностранной организации уплачивать налог на прибыль в Российской Федерации.

При определении наличия постоянного представительства следует руководствоваться положениями соответствующего международного договора, так как, согласно ст. 7 НК РФ, положения этого договора приоритетны по отношению к положениям внутреннего законодательства РФ.

Именно поэтому повышенные налоговые ставки применяются не всегда. Так, многие международные соглашения об избежании двойного налогообложения содержат положения о недискриминации резидентов соответствующего иностранного государства по отношению к резидентам РФ.

Поэтому если дивиденды относятся к постоянному представительству иностранной организации — резидента государства, с которым у Российской Федерации действует соответствующее соглашение, содержащее такие положения, то к доходам в виде дивидендов применяется ставка налога 6%, установленная подп. 1 п. 3 ст. 284 НК РФ для российских организаций — получателей дивидендов.

Ставка налога 15% применяется к сумме дивидендов, полученных от российских источников, относящихся к отделению иностранной организации — резидента государства, с которым у Российской Федерации отсутствует действующее соглашение об избежании двойного налогообложения.

При этом соглашениями об избежании двойного налогообложения термину «дивиденды» может придаваться иное значение, чем

в определении дивидендов, данном в п. 1 ст. 43 НК РФ. В таких случаях соответствующий вид дохода подлежит обложению налогом на прибыль в порядке, установленном для дивидендов, независимо от того значения, которое придается вышеуказанному термину законодательством РФ о налогах и сборах. Например, для целей применения Соглашения между Правительством Российской Федерации и Правительством Финляндской Республики об избежании двойного налогообложения в отношении налогов на доходы от 4 мая 1996 г. термин «дивиденды» означает доход от акций или других прав, которые не являются долговыми требованиями, дающих право на участие в прибыли, а также доход от других корпоративных прав, который подлежит такому же налоговому регулированию, как доход от акций в соответствии с законодательством государства, в котором компания, распределяющая прибыль, является резидентом.

Практическое исполнение положений налоговых соглашений предполагает выполнение ряда специальных процедур, которые устанавливаются и реализуются в соответствии с национальным налоговым законодательством. Так, в целях применения положений международных договоров Российской Федерации с иностранными государствами п. 3 ст. 310 и п. 1 ст. 312 НК РФ обязывают иностранную организацию представить налоговому агенту, выплачивающему доход (до даты выплаты дохода), подтверждение того, что эта иностранная организация имеет постоянное местонахождение в государстве, с которым Российская Федерация имеет международный договор (соглашение), регулирующий вопросы налогообложения.

Именно это подтверждение является необходимым условием для применения пониженной ставки налогообложения при выплате доходов иностранным организациям, не состоящим на учете в налоговых органах Российской Федерации. Однако все зависит от формулировки конкретного соглашения.

Подтверждение должно быть заверено компетентным органом иностранного государства, а сами компетентные органы должны быть указаны в международном договоре.

Если данное подтверждение составлено на иностранном языке, получатель дивидендов представляет налоговому агенту перевод на русский язык.

Налоговым законодательством не установлена обязательная форма подтверждения постоянного местопребывания в иностранном государстве. Такими документами могут быть справки по форме, установленной внутренним законодательством иностранного государства, или

справки в произвольной форме при условии, что в них содержится следующая или аналогичная по смыслу формулировка:

*«Подтверждается, что организация... (наименование организации)... является (являлась) в течение... (указывается период)... лицом с постоянным местопребыванием в... (указывается государство)... в смысле соглашения (указывается наименование международного договора) между Российской Федерацией и... (указывается иностранное государство)».*

Поскольку постоянное местопребывание в иностранных государствах определяется на основе различных критериев, соответствие которым устанавливается на момент обращения за получением необходимого документа, в выдаваемом документе должен быть указан конкретный период (календарный год), в отношении которого подтверждается постоянное местопребывание. При этом указанный период должен соответствовать тому периоду, за который причитаются выплачиваемые иностранной организацией доходы.

Налоговому агенту представляется только одно подтверждение постоянного местонахождения иностранной организации за каждый календарный год выплаты доходов независимо от количества и регулярности таких выплат, видов выплачиваемых доходов и т.п.

На всех документах, подтверждающих постоянное местопребывание, проставляется печать (штамп) компетентного (или уполномоченного им) органа иностранного государства и подпись уполномоченного должностного лица. Вышеуказанные документы подлежат легализации в установленном порядке либо на таких документах должен быть проставлен апостиль.

*Апостиль* (от фр. *apostille*) — это формальная процедура удостоверения подлинности подписи, качества, в котором выступало лицо, подписавшее документ, и в надлежащем случае подлинности печати и штампа, которыми скреплен этот документ, установленная Гаагской конвенцией 1961 г., отменяющей требование легализации иностранных официальных документов.

Допускается представление иностранной организацией — получателем дивидендов налоговому агенту вышеперечисленных документов не в оригинале, а в нотариально заверенных копиях таких документов.

Таким образом, если международным договором предусмотрен льготный режим налогообложения и российская организация — налоговый агент получила оформленное должным образом подтверждение до даты выплаты дивидендов иностранной организации, то налог не удерживается или удерживается по пониженным ставкам.

Налог с доходов, полученных иностранной организацией от источников в Российской Федерации, исчисляется и удерживается российской организацией, выплачивающей доход иностранной организации при каждой выплате доходов, в валюте выплаты дохода.

**Получатель дивидендов — физическое лицо — нерезидент Российской Федерации.** Согласно п. 2 ст. 11 НК РФ, на начало отчетного периода физическими лицами — налоговыми резидентами Российской Федерации признаются граждане Российской Федерации, иностранные граждане и лица без гражданства, фактически находящиеся на территории Российской Федерации не менее 183 дней в календарном году.

В соответствии со ст. 6<sup>1</sup> НК РФ течение срока фактического нахождения на территории РФ начинается на следующий день после календарной даты, являющейся днем прибытия физического лица на территорию Российской Федерации. Календарная дата дня отъезда физического лица за пределы территории Российской Федерации включается в количество дней его фактического нахождения на территории Российской Федерации. Даты отъезда и даты прибытия физических лиц на территорию Российской Федерации устанавливаются по отметкам пропускного контроля в документе, удостоверяющем личность гражданина.

В качестве доказательства нахождения на территории Российской Федерации принимаются любые документы, удостоверяющие фактическое количество дней пребывания физического лица в Российской Федерации — паспорт гражданина Российской Федерации, заграничный паспорт, дипломатический паспорт, служебный паспорт или паспорт моряка, штампы о регистрации по месту жительства или свидетельство о регистрации по месту пребывания, выдаваемое органами внутренних дел, и др.

**Единый социальный налог и взносы на обязательное пенсионное страхование.** Дивиденды, выплачиваемые физическим лицам, не являются объектом обложения единым социальным налогом, так как они не относятся ни к выплатам по трудовому договору, ни к вознаграждению по гражданско-правовому договору об оказании услуг, выполнении работ, ни к вознаграждению по авторскому договору (п. 1 ст. 236 НК РФ). Дивиденды выплачиваются не в рамках договорных отношений, а на основании закона в силу участия физического лица в капитале организации.

Не уплачиваются с суммы дивидендов и взносы на обязательное пенсионное страхование, так как, согласно п. 2 ст. 10 Федерального закона от 15 декабря 2001 г. № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном

страховании в Российской Федерации», объект обложения в этом случае такой же, как и у единого социального налога.

Организаций не должны начислять на дивиденды также и страховые взносы на обязательное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний, так как дивиденды включены в Перечень выплат, на которые не начисляются страховые взносы в Фонд социального страхования Российской Федерации, утвержденный постановлением Правительства РФ от 7 июля 1999 г. № 765.

**Источник выплаты дивидендов — иностранная организация.** Если источником выплаты дивидендов является иностранная организация, российская организация — получатель дохода должна самостоятельно определить сумму налога на прибыль исходя из суммы полученных дивидендов и ставки налога — 15%, установленной подп. 2 п. 3 ст. 284 НК РФ. Исчисленную таким образом сумму налога нельзя уменьшить на сумму налога, уплаченную по месту нахождения источника дохода, если иное не предусмотрено международным договором (п. 1 ст. 275 НК РФ).

**Пример 7.1.** По итогам шести месяцев 2007 г. АО «Эдельвейс» приняло решение распределить между акционерами прибыль в виде дивидендов в сумме 200 000 руб. Из этой суммы самим АО в первом полугодии 2007 г. получено 30 000 руб., из которых 20 000 руб. получены от российской организации, а 10 000 руб. — от иностранной компании.

Доли акционеров в уставном капитале распределяются следующим образом.

По резидентам РФ:

- организация «Альфа» — 10% акций;
- организация «Бриз» — 40% акций;
- организация «Виктория» — 30% акций.

По нерезидентам: (иностранная фирма «Гамбург») — 20% акций.

Чтобы определить подлежащую налогообложению сумму дохода в виде дивидендов (в отношении получателей дивидендов, являющихся резидентами РФ), необходимо из общей суммы выплачиваемых обществом дивидендов (200 000 руб.) вычесть сумму дивидендов 40 000 руб. (200 000 руб. × 20%), подлежащих выплате иностранной фирме «Гамбург» — нерезиденту РФ, а также сумму дивидендов, полученных от российской организации самим АО — налоговым агентом за полугодие текущий отчетный (налоговый) период (20 000 руб.).

По дивидендам, подлежащим выплате российским организациям, сумма налога на прибыль по расчету составила 8400 руб. (200 000 – 40 000 – 20 000) × 6%). Доля каждого налогоплательщика в общей сумме приходящихся на них дивидендов составляет:

- организация «Альфа» — 12,5% (200 000 руб. × 10% : 160 000 руб.) × 100%);

- организация «Бриз» — 50% (200 000 руб.  $\times$  40% : 160 000)  $\times$  100%);
- организация «Виктория» — 37,5% (200 000 руб.  $\times$  30% / 160 000 руб.)  $\times$  100%).

Сумма налога, подлежащая удержанию с каждого получателя дивидендов, составила:

- по доходам организации «Альфа» — 1050 руб. (8400 руб.  $\times$  12,5%);
- по доходам организации «Бриз» — 4200 руб. (8400 руб.  $\times$  50%);
- по доходам организации «Виктория» — 3150 руб. (8400 руб.  $\times$  37,5%).

По дивидендам, подлежащим уплате иностранной фирме «Гамбург», сумма налога на прибыль исчислена по ставке 15% и составила 6000 руб. (200 000  $\times$  20%  $\times$  15%).

По доходам, полученным от иностранной компании, начисленная сумма налога на прибыль равна 1500 руб. (10 000 руб.  $\times$  15%).

Общая сумма удержанного налога на прибыль с сумм выплачиваемых дивидендов равна 14 400 руб. (6000 + 1050 + 4200 + 3150).

В бухгалтерском учете АО «Эдельвейс» начисление и выплата дивидендов акционерам должны быть отражены следующими записями:

Д 84 — К 75 — 160 000 руб. (200 000 — 40 000) — начислены дивиденды, причитающиеся к выплате российским организациям «Альфа», «Бриз» «Виктория»;

Д 84 — К 75 — 40 000 руб. — начислены дивиденды, причитающиеся к выплате иностранной фирме «Гамбург»;

Д 75 — К 68 — 8400 руб. — удержан налог с доходов в виде дивидендов, перечисленных российским организациям;

Д 75 — К 68 — 6000 руб. — удержан налог с доходов в виде дивидендов, перечисленных иностранной фирме;

Д 75 — К 51 — 151 600 руб. (160 000 — 8400) — перечислены дивиденды акционерам — российским организациям;

Д 75 — К 51 — 36 000 руб. — перечислены дивиденды акционеру — иностранной фирме;

Д 68 — К 51 — 14 400 руб. (8400 + 6000) — перечислен налог на прибыль с дивидендов.

Операции, связанные с получением доходов в виде дивидендов от российской организации и иностранной компании, следует отразить проводками:

Д 76-3 — К 91-1 — 30 000 руб. (20 000 + 10 000) — отражены дивиденды, причитающиеся к получению;

Д 99 — К 76-3 — 1200 руб. — отражено удержание налоговым агентом — российской организацией налога на прибыль с доходов в виде дивидендов;

Д 99 — К 68 — 1500 руб. — отражена сумма налога на прибыль, подлежащая уплате в бюджет с дивидендов, перечисленных иностранной компанией;

Д 51 — К 76-3 — 28 800 руб. (20 000 — 1200 + 10 000) — поступили на расчетный счет деньги в счет причитающихся дивидендов;

Д 68 — К 51 — 1500 руб. — перечислен налог с дивидендов, полученных от иностранной компании.

## **7.6. Совершенствование налогообложения дивидендов**

До недавнего времени ни НК РФ, ни заключенные Российской Федерацией международные соглашения не предусматривали полного освобождения дивидендов от налогообложения. Поэтому многие российские холдинги предпочитают регистрировать головную компанию в странах, где налог на дивиденды отсутствует или минимален.

Президент РФ в Бюджетном послании от 26 мая 2005 г. «О бюджетной политике в 2006 году» уделил внимание проблеме совершенствования налогообложения дивидендов, получаемых российскими юридическими лицами от инвестиций в дочерние общества. По мнению главы государства, в налоговую систему требовалось внести изменения, чтобы стимулировать размещение холдинговых компаний в России. В Бюджетном послании от 30 мая 2006 г. «О бюджетной политике в 2007 году» президент указал на необходимость освободить от налогообложения дивиденды, получаемые российскими юридическими лицами от инвестиций в дочерние общества.

В результате был принят Федеральный закон от 16 мая 2007 г. № 76-ФЗ «О внесении изменений в статьи 224, 275 и 284 части второй Налогового кодекса Российской Федерации».

Этот Закон направлен на создание благоприятных с точки зрения налогообложения условий для размещения на российской территории материнских компаний крупных производственных холдингов. Ожидается также повышение эффективности работы находящихся в России холдинговых структур.

**Ставки по налогу на прибыль с доходов в виде дивидендов в 2008 г.** Дивиденды могут облагаться налогом на прибыль по ставке 0%. Однако применять эту ставку вправе не все получатели дивидендов.

По ставке 0% облагаются дивиденды, получаемые *российскими организациями*. На дату принятия решения о выплате дивидендов получающая их организация обязана *непрерывно владеть* на праве собственности в течение срока, *превышающего 365 дней*:

- либо не менее чем 50% вклада (доли) в уставном (складочном) капитале или фонде выплачивающей дивиденды компании;

- либо депозитарными расписками, дающими право на получение дивидендов в сумме, соответствующей не менее 50% общей суммы выплачиваемых компанией дивидендов.

Стоимость приобретения или получения в собственность вклада (доли) должна превышать *500 млн руб.* Аналогичное правило действует и в отношении депозитарных расписок, дающих право на получение дивидендов.

Следует отметить, что дивиденды облагаются по ставке 0%, если их выплачивают российское юридическое лицо или иностранная организация, страна постоянного местонахождения которой не включена в список, утверждаемый Минфином России. Речь идет о перечне государств и территорий, где действует льготный режим налогообложения или не предусмотрено раскрытие и предоставление информации о проведенных финансовых операциях (офшорные зоны).

Чтобы исключить возможность применения нулевой ставки для целей минимизации налогообложения, законодатель предусмотрел существенные ограничения по ее применению. Независимо от места регистрации компании, выплачивающей дивиденды, введены критерии минимального размера участия в ней организации — получателя дивидендов. Это позволяет сузить круг применяющих нулевую ставку налогоплательщиков организациями, реально входящими в структуру холдинга. В этой связи льготой смогут воспользоваться только крупные структуры, поскольку наличие доли в уставном капитале не менее 500 млн руб. является достаточно серьезным ограничением.

Чтобы подтвердить право на применение налоговой ставки 0%, налогоплательщики обязаны представить в налоговые органы:

- документы, содержащие сведения о дате приобретения или получения права собственности на вклад (долю) в уставном (складочном) капитале (фонде) выплачивающей дивиденды организации или на депозитарные расписки, дающие право на получение дивидендов;
- сведения о стоимости приобретения или получения соответствующего права.

Установлен перечень документов, которые могут являться подтверждающими для целей применения нулевой ставки при налогообложении дивидендов. Это договоры купли-продажи (мены), решения о размещении эмиссионных ценных бумаг, договоры о реорганизации в форме слияния или присоединения, решения о реорганизации в форме разделения, выделения или преобразования, ликвидационные (разделительные) балансы, передаточные акты, свидетельства о государственной регистрации организации и иные документы, содержащие

необходимые сведения. Подтверждающие документы или их копии, составленные на иностранном языке, должны быть переведены на русский язык.

Если российская организация — получатель дивидендов не соответствует условиям, установленным в подп. 1 п. 3 ст. 284 НК РФ и не имеет права применять нулевую ставку при налогообложении дивидендов, для таких организаций установлена ставка 9%. Дивиденды, выплачиваемые российскими юридическими лицами *иностранным компаниям*, по-прежнему облагаются налогом по ставке 15%.

**Ставки НДФЛ с дивидендов.** С 2008 г. до 15% понижена ставка налога с сумм дивидендов, получаемых физическими лицами — нерезидентами РФ, от долевого участия в деятельности российских организаций. До 1 января 2008 г. такие выплаты облагались НДФЛ по ставке 30%. Был устранен существовавший ранее дисбаланс в отношении налогообложения дивидендов, получаемых физическими лицами от российских организаций.

В 2007 г. при выплате российской организацией дивидендов физическому лицу — налоговому резиденту РФ применялась ставка НДФЛ в размере 9%. Это было зафиксировано в п. 3 ст. 284 НК РФ. Такая же ставка предусматривалась для налогообложения выплачиваемых резидентам РФ дивидендов и п. 4 ст. 224 НК РФ. В отношении доходов физических лиц, не являвшихся налоговыми резидентами РФ, в ст. 284 НК РФ налоговая ставка не указывалась вообще. Была установлена только ставка 15% для дивидендов, причитающихся иностранным организациям. Доходы в виде дивидендов, полученных физическими лицами, не являющимися налоговыми резидентами РФ, облагались НДФЛ по ставке 30%.

Иначе говоря, в отношении одного и того же вида дохода применяются различные ставки у физических лиц и организаций. В настоящее время действует единая ставка налога в размере 15%, применяемая к дивидендам, получателями которых являются как иностранные организации, так и иностранные физические лица.

**Изменения в порядке исчисления налога при выплате дивидендов.** В 2008 г., так же как и в предыдущие годы, выплачивающая дивиденды российская организация признается налоговым агентом. Однако с 1 января 2008 г. налоговую базу по дивидендам, распределяемым между российскими организациями, налоговый агент рассчитывает по новым правилам.

Сумма налога, подлежащего удержанию из доходов налогоплательщика — получателя дивидендов, исчисляется налоговым агентом по формуле

$$H = K \times C_{\text{н}} \times (d - D),$$

- где
- $H$  — сумма налога, подлежащая удержанию;
  - $K$  — отношение суммы дивидендов, подлежащих распределению в пользу налогоплательщика — получателя дивидендов, к общей величине дивидендов, подлежащих распределению налоговым агентом;
  - $C_{\text{н}}$  — ставка, по которой облагаются дивиденды данного налогоплательщика;
  - $d$  — общая сумма дивидендов, подлежащая распределению налоговым агентом в пользу всех налогоплательщиков — получателей дивидендов;
  - $D$  — общая сумма дивидендов, полученных самим налоговым агентом от другой организации в текущем и предыдущем отчетных (налоговых) периодах к моменту распределения его собственных дивидендов.

Нужно обратить внимание на то, что суммируются только те полученные дивиденды, которые не учитывались ранее при формировании налоговой базы (т.е. не участвовали в расчете налога при предыдущих выплатах дивидендов). В величину показателя « $D$ » не включаются полученные налоговым агентом дивиденды, к которым была применена нулевая ставка налога на прибыль.

Если значение показателя « $H$ » является отрицательным, обязанности по уплате налога не возникает, возмещение из бюджета не производится.

Согласно п. 3 ст. 275 НК РФ, сумма налога с дивидендов, выплачиваемых иностранным организациям или физическим лицам, не являющимся резидентами РФ, и в текущем, и в следующем году рассчитывается по более простой формуле. Величина налога равна произведению суммы выплаченных дивидендов и налоговой ставки в размере 15%. В данном случае суммы собственных дивидендов, полученных организацией-эмитентом, выплачивающей дивиденды, не уменьшают налоговую базу получателя дивидендов — иностранца. Поэтому при расчете показателей « $d$ » и « $K$ » приведенной выше формулы не учитываются дивиденды, подлежащие распределению между иностранными организациями или гражданами-нерезидентами.

Налогоплательщик, у которого с 1 января 2008 г. источником дохода в виде дивидендов будет иностранная организация, сумму налога по таким доходам определяет самостоятельно. Налог равен произведению суммы полученных дивидендов и налоговой ставки 9% (или 0%, если выполнены условия, прописанные в подп. 1 п. 3 ст. 284 НК РФ).

## **Вопросы для самоконтроля**

1. Как определяются дивиденды для целей налогообложения?
2. В чем сущность дивидендной политики организации?
3. В чем сущность инвестиционных возможностей организации?
4. Что представляет реальное наличие свободных денежных средств?
5. В чем сущность ограничения денежного потока?
6. Как ведется бухгалтерский учет у источника выплаты дивидендов?
7. Как ведется бухгалтерский учет у организации — получателя дивидендов?
8. Как выполняется налогообложение дивидендов?
9. Какие особенности предоставления льгот при налогообложении дивидендов по международным договорам?
10. Как изменилось налогообложение дивидендов в 2008 г.?

## УЧЕТ УСТАВНОГО КАПИТАЛА В АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ

### 8.1. 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:

- определяет первоначальный капитал;
- гарантирует интересы кредиторов;
- определяет долю участия каждого акционера;
- 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.

**Формирование уставного капитала.** 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.

**Пример 8.1.** ЗАО «Эдельвейс» учреждают три учредителя. Уставный капитал ЗАО — 800 000 руб. Он разделен на 800 обыкновенных акций. Номинальная стоимость акции — 1000 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 принадлежат 25% акций. Непосредственно при размещении акций 50% их стоимости оплачено учредителями, оставшиеся 50% оплачены через три месяца после регистрации 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 организаций 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 8.1, 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 подп. 3 п. 1 ст. 251 НК РФ не учитываются при определении налоговой базы.

В таблице 8.1 отражены хозяйственные операции формирования уставного капитала. Расчеты приведены на основании данных примера 8.1.

Таблица 8.1

**Формирование уставного капитала**

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.
<b>Бухгалтерские записи на дату государственной регистрации акционерного общества</b>			
Отражен уставный капитал ЗАО в соответствии с учредительными документами	75-1	80-1	800 000
<b>Бухгалтерские записи на дату оплаты учредителями стоимости акций</b>			
Отражена оплата Ивановым И.И. 50% стоимости акций ( $320\,000 \times 50\%$ )	50, 51	75-1	160 000
Отражена оплата Петровым П.П. 50% стоимости акций ( $280\,000 \times 35\%$ )	50, 51	75-1	140 000
Отражена оплата Сидоровым С.С. 50% стоимости акций ( $200\,000 \times 50\%$ )	50, 51	75-1	100 000
<b>Бухгалтерские записи на дату утверждения отчета о выпуске акций</b>			
Отражена стоимость акций, на которые подписался Иванов И.И.	80-1	80-2-1	320 000
Отражена стоимость акций, которые оплатил Иванов И.И.	80-2-1	80-3-1	160 000
Отражена стоимость акций, на которые подписался Петров П.П.	80-1	80-2-2	280 000
Отражена стоимость акций, которые оплатил Петров П.П.	80-2-1	80-3-1	140 000
Отражена стоимость акций, на которые подписался Сидоров С.С.	80-1	80-2-3	200 000
Отражена стоимость акций, которые оплатил Сидоров С.С.	80-2-3	80-3-3	100 000
<b>Бухгалтерские записи на дату окончательной оплаты акций</b>			
Отражена оплата Ивановым И.И. оставшейся части акций ( $320\,000 - 160\,000$ )	50, 51	75-1	160 000
Отражена стоимость акций, оплаченных Ивановым И.И.	80-2-1	80-3-1	160 000
Отражена оплата Петровым П.П. оставшейся части акций ( $280\,000 - 140\,000$ )	50, 51	75-1	140 000

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.
Отражена стоимость акций, оплаченных Петровым П.П.	80-2-2	80-3-2	140 000
Отражена оплата Сидоровым С.С. оставшейся части акций (200 000 – 100 000)	50, 51	75-1	100 000
Отражена стоимость акций, оплаченных Сидоровым С.С.	80-2-3	80-3-3	100 000

## 8.2. 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 объявленных 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 дирек-

торов (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.

**Пример 8.2.** Совет директоров ОАО «Сфера» принял решение об увеличении уставного капитала ОАО на 500 000 руб. путем размещения 500 дополнительных акций номинальной стоимостью 1000 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.

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».

В примере 8.2 цена размещения акций выше их номинальной стоимости. 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, утвержденного

приказом Минфина России от 29 июля 1998 г. № 34н, 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».

Хозяйственные операции по увеличению уставного капитала ОАО «Сфера» отражены в табл. 8.2.

Таблица 8.2

**Увеличение уставного капитала ОАО «Сфера»**

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.
Оприходованы полученные от акционеров денежные средства в оплату размещенных акций (300 × 1050)	50, 51	75-1	315 000
Оприходованы материалы, полученные от акционеров в оплату размещенных акций	10	75-1	210 000
Отражено увеличение уставного капитала акционерного общества	75-1	80	500 000
Отражена сумма разницы между ценой размещения акций и их номинальной стоимостью (300 × 1050 + 210 000 – (500 × 1000))	75-1	83	25 000

### 8.3. 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 из-

менения. 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.

**Пример 8.3.** 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.

Хозяйственные операции по уменьшению уставного капитала отражены в табл. 8.3.

Таблица 8.3

**Уменьшение уставного капитала**

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.
Сумма, подлежащая выплате акционерам при конвертации акций, перечислена платежному агенту	76	51	300 000
Выплачены акционерам суммы, на которые уменьшился уставный капитал	75-1	76	300 000
Отражена сумма вознаграждения платежного агента (с учетом НДС)	91-2	76	12 000
Перечислена сумма вознаграждения платежному агенту	76	51	12 000
Отражено уменьшение уставного капитала ОАО	80	75-1	300 000

**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?

## ВКСЕЛЬ КАК ФИНАНСОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ

### 9.1. 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 — ин-

доссамента (от итал. *in dosso* — 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 приобрета-телю или последнему векселедержателю в известный срок известной суммы денег». Устав состоял из 126 статей, первые две статьи представляли собой Введение, посвященное классификации векселей. Ос-

тальные 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 внешне-экономической 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 исполнительного 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-I «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 со-

ответствии 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.

## 9.2. Классификация векселей 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 понимают 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, непо-

средственно 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:

- вексельная метка — наименование «вексель»;
- 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;
- наименование векселедателя — это полное наименование юридического лица (или полное имя физического лица) с указанием адреса;
- дата составления;
- простое и ничем не обусловленное обязательство (для простого векселя) или предложение (для переводного векселя) уплатить определенную сумму;
- наименование первого держателя векселя. Этот реквизит обязателен, так закон не разрешает составлять вексель на предъявителя без указания конкретного получателя долга;
- 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 подписан вексель, а поставившее подпись физическое лицо. Однако организация будет нести ответственность по такому векселю, если в дальнейшем одобрила действия лица, которое подписало вексель;

- плательщик по векселю (только для переводных векселей);
- 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;
- место составления. Если место составления не указано, то им также считается местонахождение плательщика;
- 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:

- сохранены все обязательные реквизиты;
- не сохранены элементы защиты бланка (водяные знаки, нити, магнитные метки и др.);
- подклеены оторванные куски, которые, безусловно, принадлежат данному векселю;
- заклеены надрывы;
- есть пятна, но они не препятствуют прочтению вексельных реквизитов;
- 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 передается 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:

- нет желающих его принять;
- невыгодные условия передачи (например, с большим дисконтом);
- 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:

- 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;
- 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;
- вексель с оплатой «во столько-то времени от составления». Срок получения платежа отсчитывается от даты выдачи векселя. Предъявление к оплате должно быть либо в указанный срок, либо в один из двух следующих рабочих дней;
- 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 вексе-

ля). 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:

- когда в векселе об этом прямо говорит запись векселедателя «оборот без издержек» либо «оборот без протеста»;
- когда основной должник неплатежеспособен и это признано судом;
- 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:

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

Сумма иска включает:

- суммы неплатежа по векселю, включая проценты (если они предусмотрены);
- издержек, связанных с совершением протеста;
- 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.

### 9.3. 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 суб-

счет «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 содержит 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:

Д 60 субсчет «Векселя выданные» — К 51 — оплачен вексель на номинальную стоимость или на номинальную стоимость плюс проценты (если вексель процентный);

Д 68 — К 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.

Плательщик становится основным должником по векселю только после того, как согласится его оплатить. При отказе платежа или ак-

цепта 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:

Д 51 — К 66 (67) субсчет «Заем полученный» — получен заем;

Д 66 (67) субсчет «Заем полученный» — К 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:

Д 91 — К 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:

Д 97 — К 60 — отражена разница в момент выдачи векселя;

Д 20 (08, 44...) — К 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:

Д 08 — К 60 — начислены проценты по векселю.

Если же проценты начисляются после ввода объекта капитальных вложений в эксплуатацию:

Д 91 — К 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). Рекомендуется для учета векселей, выданных в качестве авансов, ис-

пользовать счет 76 «Расчеты с дебиторами и кредиторами». В этом случае делают следующую бухгалтерскую запись:

Д 76 субсчет «Расчеты по авансам выданным» — К 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:

Д 58 — К 75 — отнесена стоимость приобретаемых акций АО или доли ООО;

Д 75 — К 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:

Д 91 — К 58 — списывается вексель по учетной стоимости;

Д 60 субсчет «Векселя выданные» — К 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:

Д 91 — К 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:

Д 99 — К 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 неостребованной задолженности по векселю на финансовый результат (с увеличением налогооблагаемой прибыли) производится по истечении трех лет. При этом в учете делается следующая запись:

Д 60 субсчет «Векселя выданные» — К 91 — списана сумма задолженности по векселю.

#### **9.4. 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:

Д 51 — К 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:

- организация имеет право на получение этой выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;
- 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 ука-

зывается конкретный срок погашения. Следовательно, дополнительная выручка в виде процентов возникает только при предъявлении векселя к погашению. В учете делается следующая запись:

Д 62 субсчет «Расчеты за проданные товары (работы, услуги)» — К 91 субсчет «Прочие доходы» — отражен доход по векселю. С суммы векселя векселедержатель исчисляет НДС. В какой момент НДС должен начисляться в бюджет, зависит от метода, которым организация определяет выручку для исчисления налогов. Если выручка определяется способом «по оплате», то НДС с выручки исчисляется в том отчетном периоде, в котором вексель погашен или передан по индосаменту. Если способом «по отгрузке», то НДС должен быть исчислен в момент отгрузки товаров.

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:

Д 58 субсчет «Выданные займы» — К 51 — выдан заем;

Д 58 субсчет «Векселя полученные» — К 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. Возникает вопрос: должно ли предприятие отражать этот доход до погашения векселя? 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 так же 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 реализации, поэтому выбытие векселя в этом случае не оформляется проводками по счетам реализации. Векселедержатель при этом делает такую запись:

Д 51 — К 58 субсчет «Векселя полученные» — погашен заем.

Если выплачивается доход, то дополнительно производится следующая запись:

Д 58 — К 91 — отражен доход.

Может сложиться ситуация, когда займодавец будет согласен на погашение векселя на меньшую сумму, чем величина выданного займа. При этом должны производиться такие записи:

Д 51 — К 58 субсчет «Векселя полученные» — оплачен вексель;

Д 80 — К 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:

Д 58 субсчет «Выданные займы» — К 51 — выдан заем;

Д 58 субсчет «Векселя полученные» — К 58 субсчет «Выданные займы» — получен вексель в обеспечение платежа по займу;

Д 51 — К 58 субсчет «Выданные займы» — отражено погашение векселя на сумму выданного займа;

Д 58 субсчет «Выданные займы» — К 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:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;
- суммы, уплачиваемые специализированным организациям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением ценных бумаг;
- вознаграждения, уплачиваемые посредническим организациям, с участием которых приобретены ценные бумаги;
- 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:

Д 91 — К 58 — списана балансовая стоимость векселя;

Д 76 — К 91 — отражена продажная стоимость векселя;

Д 91, (99) — К 99 (91) — отражен финансовый результат.

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

Д 51 — К 76 — получены денежные средства;

Д 60(76) — К 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. А именно: в какой момент и в каком размере принимать к вычету уплаченный посредством векселя 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 векселедатель предъявляет вексель к оплате векселедателю (если это простой вексель) или плательщику (если вексель переводной) при наступле-

нии 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 первому 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?

## РАСЧЕТЫ ВЕКСЕЛЯМИ ТРЕТЬИХ ЛИЦ, УЧЕТ И ОСОБЕННОСТИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

### 10.1. Определение и обязательные реквизиты векселей третьих лиц

В пункте 1 ст. 142 ГК РФ дается определение ценной бумаги как документа, имеющего юридическую силу.

Основными признаками ценной бумаги являются:

- 1) документ, удостоверяющий имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. Имущественными правами могут быть требования уплаты определенной денежной суммы, передачи имущества, а также иные требования в сфере гражданско-правовых отношений;
- 2) документ, выполненный с соблюдением требований к его форме и содержащий обязательные для него реквизиты;
- 3) ценные бумаги, что относят к объектам гражданских прав (ст. 128 ГК РФ) и являются движимым имуществом (ст. 130 ГК РФ).

В отношении векселя третьего лица можно сказать следующее: это вексель, векселедателем которого не являются ни организация, его выдавшая, ни продавец векселя.

Векселя третьих лиц, используемые при расчетах между поставщиком и покупателем, могут быть двух видов:

- ранее полученные покупателем от своих контрагентов в качестве оплаты за отгруженные ему товары (выполненные для него работы, оказанные ему услуги);
- ранее приобретенные покупателем за деньги при осуществлении финансовых вложений (финансовые векселя).

Вексельное обращение в Российской Федерации регулируется Законом о переводном и простом векселе и Положением о переводном и простом векселе. Следует отметить, что переводные векселя практически не имеют хождения на территории РФ, поэтому в дальнейшем под словом «вексель» будет подразумеваться только простой вексель.

Для признания документа простым векселем п. 75 названного Положения установлены следующие обязательные реквизиты:

- 1) наименование «вексель»;
- 2) простое и ничем не обусловленное обещание уплатить определенную сумму;
- 3) указание срока платежа;
- 4) указание места, в котором должен быть совершен платеж;
- 5) наименование того, кому или по приказу кого платеж должен быть совершен;
- 6) указание даты и места составления векселя;
- 7) подпись того, кто выдает вексель (векселедателя).

Документ, в котором отсутствует какое-либо из указанных обозначений, не имеет силы простого векселя, за исключением следующих случаев:

- если на векселе не указан срок платежа, то он подлежит оплате по предъявлению;
- если место платежа прямо в векселе не указано, то его следует предъявлять по месту составления;
- если в простом векселе не указано место его составления, то он признается подписанным в месте, обозначенном рядом с наименованием векселедателя.

Хотелось бы обратить внимание на такой обязательный реквизит векселя, как «Срок платежа». Он может быть назначен одним из перечисленных способов:

- по предъявлению;
- во столько-то времени от предъявления;
- во столько-то времени от составления;
- на определенный день.

Срок платежа по векселю, сформулированный способом, отличным от вышеперечисленных вариантов, либо содержащий последовательные сроки платежа, может привести к признанию такой ценной бумаги недействительной.

## **10.2. Бухгалтерский учет векселей третьих лиц**

Бухгалтерский учет векселей третьих лиц осуществляется в соответствии с ПБУ 19/02 и инструкцией по применению Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, на основании которых такие ценные бумаги относятся к финансовым вложениям, отражаются на одноименном счете 58 «Финансовые вложения» субсчет 2 «Долговые ценные бумаги».

Все хозяйственные операции, как известно, должны подтверждаться первичными учетными документами (ст. 9 Закона о бухгалтерском учете). Аудиторская практика показывает, что при вексельных расчетах предприятия часто допускают ошибки, связанные с документальным оформлением операций с ценными бумагами. Конкретный пример поможет разобраться, какие первичные документы необходимы для оформления таких операций.

**Пример 10.1.** Организация «Альфа» в марте 2006 г. по договору купли-продажи приобрела у банка за 570 000 руб. финансовый вексель номинальной стоимостью 590 000 руб. со сроком платежа «через пять месяцев от даты составления», который в последующем был передан в оплату за приобретенные у организации «Виктория» материалы на сумму 590 000 руб. (в том числе НДС 18% — 90 000 руб.).

В бухгалтерском учете организации «Альфа» хозяйственные операции были отражены следующим образом (табл. 10.1):

Таблица 10.1

**Учет операций в организации «Альфа»**

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.
Перечислены денежные средства в оплату за финансовый вексель	76	51	570 000
Вексель учтен как финансовое вложение	58-2	76	570 000
<b>На дату приобретения поставки материалов</b>			
Отражена задолженность перед организацией «Виктория» за материалы	10	60	500 000
Учен НДС по материалам	19	60	90 000
В счет погашения задолженности по договору поставки передан финансовый вексель	60	91-1	590 000
Списана учетная стоимость векселя	91-2	58-1	570 000
Предъявлен к возмещению НДС по приобретенным материалам (570 000 × 18 : 118)	68	19	86 949
Списана сумма НДС, не подлежащая вычету (90 000 — 86 949)	91-2	19	3 051

Поставщик (организация «Виктория») отразит хозяйственную операцию следующим образом (табл. 10.2):

Таблица 10.2

**Учет операций в организации «Виктория»**

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.
Отгружена продукция покупателю	62-1	90-1	590 000

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.
Начислена задолженность бюджету по отложенному НДС со стоимости проданной продукции	90-3	76	90 000
Получен вексель третьего лица в оплату за продукцию	58-2	62-1	590 000
Задолженность бюджету по отложенному НДС включена в состав налоговых обязательств	76	68	90 000

Операция по приобретению векселя в собственность должна производиться на основании договора купли-продажи ценных бумаг, в котором определены основные существенные условия о передаваемом имуществе (векселе) и о его цене, а также акта приема-передачи ценных бумаг, в котором стороны должны четко указать, какой именно вексель передается (номер бланка, все его реквизиты, цель передачи и момент перехода права собственности на этот вексель).

Операция по передаче векселя в счет оплаты за товар может быть оформлена по двум вариантам: либо как проведение зачета, либо как предоставление отступного, в результате чего договор купли-продажи товара с момента передачи векселя считается исполненным.

В первом варианте зачет встречных однородных требований должен быть подтвержден актами сверки расчетов и заявлением о проведении взаимозачета.

Во втором варианте организация свои обязательства по оплате товара исполняет путем передачи векселя. Первичными документами в данном случае будут соглашение об отступном и акт приема-передачи векселя. В акте приема-передачи векселя помимо реквизитов ценной бумаги обязательно должно быть указано, в оплату за какие товары (работы, услуги) передается вексель; на основании какого (номер, дата) договора ТМЦ (услуги) были получены; общая сумма поощаемых обязательств (может отличаться от номинала векселя). Отдельно в акте должна быть выделена сумма НДС. Если лицо, принимающее вексель, действует на основании доверенности, то ее реквизиты (дата выдачи, номер) должны быть указаны в акте.

Обычно на практике покупатель передает в оплату товаров вексель, номинал которого превышает цену договора, либо вексель, предусматривающий при его погашении выплату процентов. При этом возникают налоговые последствия, рассмотренные ниже.

### 10.3. Налогообложение доходов по векселям третьих лиц

Порядок налогообложения доходов по ценным бумагам, а также операций по их реализации и иному выбытию, в том числе погаше-

нию, определен главой 25 НК РФ. При этом учитывается двойственная природа ценных бумаг, которая заключается в следующем:

Первоначально в течение всего срока нахождения у организации ценная бумага рассматривается как долговое обязательство, к оценке которого применяются правила п. 6 ст. 250 НК РФ. И только на стадии реализации (погашения) ценной бумаги результат ее выбытия оценивается в особом порядке на основе норм ст. 280 НК РФ.

Эти особенности налогообложения ценных бумаг в полной мере относятся и к векселям третьих лиц.

При наличии у организации векселя третьего лица налоговые последствия по начислению процентов возникают в двух случаях:

- 1) если вексель является процентным;
- 2) если вексель имеет дисконт.

Согласно п. 3 ст. 43 НК РФ, любой заранее заявленный (установленный) доход, в том числе в виде дисконта (разницы между номиналом и покупной стоимостью векселя либо суммой сделки по реализации продукции (работ, услуг) в счет расчетов, по которой была получена ценная бумага), признается процентами. Поэтому как в первом, так и во втором случае на основании п. 6 ст. 250 НК РФ сумма процентов является внереализационным доходом у получателя векселя и соответственно внереализационным расходом у плательщика (с учетом ограничений, перечисленных в подп. 2 п. 1 ст. 265 НК РФ и ст. 269 НК РФ). Следует заметить, что сумма процентов по векселям может быть установлена только в отношении векселей со сроком платежа «по предъявлении» и «во столько-то времени от предъявления». Во всех остальных случаях векселя должны оформляться как дисконтные. Следовательно, как только у организации появится ценная бумага без указания процентов, она должна проанализировать ее на наличие дисконта.

Для организаций, работающих по методу начисления, согласно требованиям п. 6 ст. 271 и ст. 328 НК РФ, проценты по ценным бумагам признаются доходом и включаются в состав внереализационных на конец соответствующего отчетного периода (при условии, что срок нахождения векселя приходится более чем на один отчетный период). Если ценные бумаги реализуются или выбывают (в том числе погашаются) до истечения отчетного периода, то доход включается в состав соответствующих доходов на дату прекращения действия договора (погашения долгового обязательства).

В бухгалтерском учете проценты начисляются на каждый истекший отчетный период только при условии, что в полученном продавцом векселе указана процентная ставка.

Если от покупателя получен дисконтный вексель (т.е. процентная ставка не указана), то доход по такой ценной бумаге выявляется только при продаже (погашении) векселя.

Таким образом, порядок учета доходов по векселям третьих лиц в бухгалтерском и налоговом учете при методе начисления может быть различен.

Когда в бухгалтерском учете доход по ценным бумагам начисляется не на конец отчетного периода, а на другую дату или вообще в данном отчетном периоде не начисляется, тогда в целях налогообложения необходимо специально рассчитать его сумму, приходящуюся на отчетный период.

Если же проценты в бухгалтерском учете начисляются на конец каждого отчетного периода, то эти суммы признаются и для целей налогового учета.

Организации, применяющие кассовый метод, признают доход (расход) независимо от срока нахождения векселя в момент оплаты или погашения его иным способом (п. 2, 3 ст. 273 НК РФ).

Следует заметить, что организации должны отражать сумму процентного дохода отдельно по каждому долговому обязательству на основании справок ответственного лица по учету доходов и расходов по долговым обязательствам.

Рассмотрим вышеизложенное на примерах.

**Пример 10.2.** ОАО «Лада» уплачивает налог на прибыль методом начисления по результатам квартальных расчетов. 17 февраля 2007 г. организацией был приобретен процентный вексель третьего лица по номинальной стоимости 130 000 руб. со сроком «по предъявлении», предусматривающий выплату 20% годовых к номинальной стоимости на конец каждого месяца. Предположим, что в I квартале организация вексель не погасила.

В полученном организацией векселе указана процентная ставка, что дает основание для целей бухгалтерского учета начислять проценты на каждый истекший отчетный период. Таким образом, для целей налогообложения проценты по векселю признаются по данным бухгалтерского учета, так как они начисляются в том же порядке, что и для налогового учета.

Отражение операции по начислению процентов представлено в табл. 10.3.

Таблица 10.3

**Начисление процентов по векселю**

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.
17 февраля 2007 г. Принят к учету процентный вексель	58-2	76	130 000

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.
29 февраля 2007 г. Отражено начисление дохода по векселю: $(130\,000 \text{ руб.} \times 0,20 : 366 \text{ дн.} \times 12 \text{ дн.})$	76	91-1	852
31 марта 2007 г. $(130\,000 \text{ руб.} \times 0,20 : 366 \text{ дн.} \times 31 \text{ дн.})$	76	91-1	2 202

В декларации по налогу на прибыль за I квартал 2007 г. организация должна отразить «по начислению» рассчитанную сумму процентного дохода — 3054 руб.  $(852 + 2202)$ , причитающегося ей за время владения векселем (с 17 февраля по 31 марта 2007 г.), по стр. 030 «Внереализационные доходы» Листа 02 Декларации (по стр. 030 Приложения № 6 к Листу 02 Декларации) в том случае, если на конец отчетного периода эта ценная бумага организацией не реализована. Расходы по приобретению векселя учитываются в налоговой базе только при его реализации.

Как уже было отмечено, если бы приобретение и реализация векселя были осуществлены в одном отчетном периоде, то у организации не возникло бы обязанности отражать «по начислению» сумму процентного дохода, приходящегося за время владения ценной бумагой, так как она была бы включена в цену реализации векселя.

**Пример 10.3.** Организация 10 января 2007 г. в счет расчетов за отгруженную продукцию на сумму 150 000 руб. получила вексель третьего лица, номинальная стоимость которого — 200 000 руб. Срок погашения векселя — 10 апреля 2007 г.

В бухгалтерском учете по дисконтному векселю организация не обязана начислять проценты равномерно в течение срока его нахождения. Доход будет отражен при погашении векселя, т.е. 10 апреля 2007 г. (разумеется, при условии, что организация не погасит вексель ранее указанной даты).

В целях налогообложения необходимо сделать специальный расчет. Поскольку до конца I квартала 2007 г. вексель находился в собственности организации, то по состоянию на последний день отчетного периода организация должна определить сумму процентного дохода исходя из величины дисконта, равной 50 000 руб.  $(200\,000 - 150\,000)$ , и времени владения ценной бумагой с 10 января по 31 марта 2007 г. включительно, что составляет 82 дня.

Общее количество дней с момента приобретения векселя до даты его погашения — 92 дня.

Доход в I квартале будет равен 44 565 руб.  $(50\,000 : 92 \times 82)$ . Эту сумму организация должна включить в качестве внереализационного дохода в налоговую базу при исчислении налога на прибыль по стр. 030

Понятие «операции с ценными бумагами» включает в себя операции по реализации, прочему выбытию, погашению ценных бумаг. Главой 25 НК РФ установлен отдельный порядок налогообложения доходов и расходов по таким операциям, согласно которому налоговая база формируется отдельно, с разбивкой по двум категориям ценных бумаг: ценные бумаги, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг и не обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг. Векселя третьих лиц не удовлетворяют критериям п. 3 ст. 280 НК РФ, поэтому относятся ко второй категории — к ценным бумагам, не обращающимся на организованном рынке ценных бумаг.

Особенности определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами установлены ст. 280 НК РФ, в соответствии с которой доходы от операций по реализации или иного выбытия ценных бумаг (в том числе погашения) определяются исходя из цены реализации (иного выбытия), а также суммы накопленного процентного дохода, уплаченной покупателем налогоплательщику, и суммы процентного дохода, выплаченной налогоплательщику векселедателем. При этом в доход налогоплательщика от реализации (иного выбытия) ценных бумаг не включаются суммы процентного дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Проиллюстрируем вышесказанное на примере.

**Пример 10.4.** Продолжим рассматривать ситуацию, описанную в примере 10.3. Предположим, что организация в назначенный срок (10 апреля 2007 г.) предъявит вексель к погашению и получит 200 000 руб.

При заполнении декларации за полугодие полученную сумму (200 000 руб.) организация отразит по стр. 010 Листа 06 «Расчет налоговой базы по налогу на прибыль по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг» декларации. Расходы, связанные с приобретением и реализацией векселя (150 000 руб.), отражаются по стр. 030 Листа 06. Таким образом, в налоговую базу по Листу 06 Декларации попадает сумма в 50 000 руб. (стр. 040, 070, 120). Она же (при условии, что других сделок по реализации (выбытию) ценных бумаг организация не проводила) переносится в основной Лист 02 (по стр. 180–200).

При этом необходимо учитывать, что процентный доход за I квартал 2007 г. (44 565 руб.) уже учтен в налоговой базе за соответствующий период (стр. 030 Листа 02 декларации за I квартал), поэтому, во избежание двойного налогообложения, организация должна уменьшить сумму дохода по погашению векселя на 44 565 руб. по стр. 040 Листа 02 (строке 020 Приложения № 7 к Листу 02).

#### 10.4. Особенности начисления дохода по векселям со сроком погашения «по предъявлении, но не ранее»

Ранее было обращено внимание на такой обязательный реквизит векселя, как «срок платежа». Следует отметить, что довольно часто на бланке векселя может быть проставлен срок платежа со следующей оговоркой: «по предъявлении, но не ранее».

В целях налогового учета, согласно подп. «г» раздела 5.4.1 Методических рекомендаций по применению главы 25 «Налог на прибыль», «для начисления дисконта по векселям с оговоркой „по предъявлении, но не ранее“ в качестве срока обращения, исходя из которого определяется дисконт на конец отчетного периода, используется предполагаемый срок обращения векселя, определяемый в соответствии с вексельным законодательством (365 (366) дней плюс срок от даты составления векселя до минимальной даты предъявления векселя к платежу)». Этот порядок распространяется не только на дисконтные, но и на процентные векселя.

Следует заметить, что в отношении векселей с обозначенными процентами на бланке применимо положение п. 19 постановления Пленума Верховного Суда Российской Федерации (далее — ВС РФ) и Пленума ВАС РФ от 4 декабря 2000 г. № 33/14[20], в соответствии с которым, при наличии прямой оговорки о дате начала начисления процентов, начисление последних производится с указанной в оговорке даты до даты погашения. При этом день, от которого срок начинает отсчитываться, не включается в период начисления процентов.

**Пример 10.5.** ОАО «Лада» 20 января 2007 г. приобрело процентный вексель третьего лица по номинальной стоимости 80 000 руб. со сроком «по предъявлении, но не ранее 20 марта 2007 г.», предусматривающий выплату 10% годовых.

В целях налогового учета при такой оговорке на векселе срок его обращения продлевается до 20 марта 2007 г.

Таким образом, если векселедержатель (организация «Лада») предъявит вексель к погашению 20 марта 2007 г., то векселедатель вправе выплатить ему только номинал векселя (80 000 руб.). Если организация предъявит вексель к погашению после указанной даты (например, 20 апреля 2007 г.), то она получит вексельную сумму и причитающиеся ей проценты за 31 день (включительно с 21 марта по 20 апреля) из расчета 10% годовых:

$$80\,000 \text{ руб.} + (80\,000 \text{ руб.} \times 0,10 : 366 \text{ дн.} \times 31 \text{ дн.}) = 80\,678 \text{ руб.}$$

Предположим, что организация начисляет налог на прибыль поквартально. При предъявлении векселя к погашению 20 апреля 2007 г. организация за I квартал 2007 г. в Декларации по прибыли по стр. 030 «Внереализационные доходы» Листа 02 (по стр. 030 Приложения № 6 к Листу 02 Декларации) должна отразить «по начислению» проценты

по имеющейся ценной бумаге в сумме, образовавшейся с 21 марта включительно по 31 марта (последний день квартала), т.е. за 11 дней, а именно  $80\,000 \text{ руб.} \times 0,1 : 366 \text{ дн.} \times 11 \text{ дн.} = 240 \text{ руб.}$

20 апреля 2007 г. организация погасила вексель. В Декларации за полугодие 2007 г. организация отразит:

- по стр. 010 Листа 06: полученные доходы — 80 678 руб.;
- по стр. 030 Листа 06: расходы, связанные с приобретением и реализацией векселя, — 80 000 руб.

Таким образом, в налоговую базу по Листу 06 Декларации попадает сумма 678 руб. При условии, что других сделок по реализации (выбытию) ценных бумаг организация не проводила, эта сумма переносится в основной Лист 02 (по стр. 180—200).

При этом необходимо учитывать, что процентный доход за I квартал 2007 г. (240 руб.) уже учтен в налоговой базе за соответствующий период (стр. 030 Листа 02 Декларации за I квартал 2007 г.), поэтому организация должна уменьшить сумму дохода по погашению векселя на эту сумму, отразив «снятие процентов» по стр. 040 Листа 02 «Внереализационные расходы» (стр. 020 Приложения № 7 к Листу 02 Декларации по налогу на прибыль).

#### Пример 10.6.

Организация «Лада» 10 февраля 2007 г., в счет расчетов за отгруженную продукцию на сумму 236 000 руб. получила вексель третьего лица, номинальная стоимость которого 300 000 руб. Вексель содержит оговорку «по предъявлении, но не ранее 10 марта 2007 г.».

При таких условиях срок обращения векселя, как и в предыдущем примере, продлевается до 10 марта 2007 г.

В настоящем примере мы имеем дело с дисконтным векселем (сумма дисконта — 64 000 руб.) с оговоркой «по предъявлении, но не ранее», на котором *не проставлены проценты*. Поэтому начисление дохода в виде заявленного дисконта должно производиться отличным от предыдущего (пример 10.5) способом (исходя из суммы дохода и срока обращения векселя). Понятие минимальной даты, с которой будут начисляться проценты на вексельную сумму, применимо только для векселей с обозначенными процентами на бланке векселя.

При наличии оговорки «по предъявлении, но не ранее» дисконтный вексель считается обращающимся в течение 365 (366) дней плюс время с момента выписки векселя (в нашем случае 10 февраля 2007 г.) до даты, указанной в векселе (10 марта 2007 г.). Таким образом, в нашем случае:  $366 + (19 + 10) = 395$  дней (при условии, что вексель был погашен 10 марта 2007 г.). При этом доход на вексель должен начисляться со дня, следующего за днем выписки векселя, т.е. с 11 февраля 2007 г.

Организация погасила вексель 10 марта 2007 г., т.е. в том же квартале, когда и был приобретен вексель. Так как приобретение и реализация векселя были осуществлены в одном отчетном периоде, у организа-

ции не возникает обязанности отразить «по начислению» сумму процентного дохода, приходящуюся на время владения ценной бумагой.

Если изменить условия примера и предположить, что вексель был погашен в другом квартале (например, 25 апреля 2007 г.), то при заполнении декларации по налогу на прибыль необходимо иметь в виду следующее.

Поскольку до конца I квартала 2007 г. вексель находился в собственности организации, то по состоянию на последний день отчетного периода организация должна определить сумму процентного дохода исходя из величины дисконта, равной 64 000 руб. (300 000 – 236 000) и времени владения ценной бумагой — с 11 февраля по 31 марта 2007 г. включительно, что составляет 50 дней.

Доход в I квартале 2007 г. был рассчитан следующим образом:

$(64\,000 \text{ руб.} : 395 \text{ дн.} \times 50 \text{ дн.}) = 8101 \text{ руб.}$  Эту сумму организация включила в качестве внереализационного дохода в налоговую базу при исчислении налога на прибыль по стр. 030 Листа 02 (по строке 030 Приложения № 6 к Листу 02) Декларации.

При погашении векселя 25 апреля 2007 г. организация получила 300 000 руб. Заполняя декларацию за полугодие, полученную сумму организация отразила по стр. 010 Листа 06. Расходы, связанные с приобретением векселя (236 000 руб.), отражены по стр. 030 Листа 06. Таким образом, в налоговую базу по Листу 06 Декларации попадает сумма в 64 000 руб. Она же (при условии, что других сделок по реализации (выбытию) ценных бумаг организация не проводила) переносится в основной Лист 02 (по стр. 180–200).

При этом необходимо учитывать, что процентный доход за I квартал 2007 г. (8101 руб.) уже учтен в налоговой базе за соответствующий период. Чтобы избежать двойного налогообложения, при погашении векселя производится корректировка дохода: ранее отраженный в декларации доход необходимо показать в строке 040 Листа 02 в составе внереализационных расходов.

### **10.5. Определение цены сделки при расчетах векселями третьих лиц**

Прежде чем рассчитать доходы и расходы по векселю, необходимо выяснить, соответствует ли сумма, полученная от плательщика, *рыночной стоимости векселя*. Такое требование закреплено в п. 6 ст. 280 НК РФ, согласно которому для целей налогообложения принимается фактическая цена реализации или иного выбытия данных ценных бумаг при выполнении хотя бы одного из следующих условий:

- 1) если фактическая цена соответствующей сделки находится в интервале цен по аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаге, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки или на дату

ближайших торгов до совершения соответствующей сделки хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев;

- 2) если отклонение фактической цены соответствующей сделки находится в пределах 20% в сторону повышения или понижения от средневзвешенной цены аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаги либо на дату совершения сделки, либо на дату проведения ближайших торгов до совершения соответствующей сделки хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев.

Под идентичными (аналогичными) понимаются ценные бумаги одного и того же вида, имеющие одинаковые основные характеристики (вид бумаги, валюта платежа, номинал, вид заявленного дохода, срок и условия обращения).

Следует заметить, что получить информацию о ценах аналогичного векселя, по которому проводились торги на бирже, представляется маловероятным (если, конечно, налогоплательщик не имеет дело, например, с векселями «ЛУКОЙЛА», «Газпрома» и аналогичными, информация о ценах реализации которых публикуется в специальных финансовых изданиях). При отсутствии необходимой информации о рыночной цене конкретного векселя рекомендуется сравнивать полученную сумму с некой *расчетной ценой векселя*. Разница между этими суммами не должна превышать 20% от расчетной цены. Если цена реализации векселя отклоняется от расчетной цены менее чем на 20%, то для целей налогообложения прибыли принимают цену реализации векселя. Если же цена реализации векселя отклоняется от расчетной цены более чем на 20%, то она не может быть принята для целей налогообложения. В таких случаях принимают расчетную цену векселя, при этом учитывают следующее.

Для процентных векселей расчетную цену можно определить, сложив сумму, подлежащую уплате по векселю, и процент с этой суммы, исчисленный по ставке рефинансирования ЦБ РФ за тот период, когда вексель находился у организации.

Для дисконтных векселей может быть использована следующая формула расчета наращенных (накопленных) сумм процентных выплат:

$$P_u = (N - K) : T \times D + K,$$

где  $P_u$  — расчетная цена;

$N$  — номинальная стоимость приобретенной ценной бумаги;

$K$  — покупная стоимость ценной бумаги;

$T$  — количество дней от приобретения до погашения ценной бумаги;

$D$  — количество дней, прошедших после приобретения ценной бумаги до реализации (иного выбытия) векселя.

Следует отметить, что при погашении долговой ценной бумаги в срок расчетная цена не определяется.

**Пример 10.7.** ООО «Влада» за выполненные ранее работы на сумму 500 000 руб. получает от ЗАО «Светлана» беспроцентный вексель третьего лица номиналом 530 000 руб., срок погашения которого наступает через 183 дня. ООО «Влада», не дождавшись срока погашения, реализовало вексель через 13 дней за 520 000 руб.

Определим расчетную цену векселя по указанной выше формуле:  
$$P_{\text{н}} = (530\,000 \text{ руб.} - 500\,000 \text{ руб.}) \times 13 \text{ дн.} : 183 \text{ дн.} + 500\,000 \text{ руб.} = 502\,131 \text{ руб.}$$

Определим процент отклонения цены сделки от расчетной цены:  
$$(520\,000 \text{ руб.} - 502\,131 \text{ руб.}) : 502\,131 \text{ руб.} \times 100\% = 3,6\%.$$

Цена реализации векселя отклоняется от расчетной цены менее чем на 20%, поэтому она может быть принята для целей налогообложения.

Изменим условие этого примера и предположим, что ООО «Влада» реализовало вексель за 390 000 руб.

Расчетная цена векселя остается такой же (502 131 руб.).

Определим, на сколько процентов отклоняется от расчетной цена реализации векселя:

$$(390\,000 \text{ руб.} - 502\,131 \text{ руб.}) : 502\,131 \text{ руб.} \times 100\% = 22,33\%.$$

Таким образом, цена реализации векселя отклоняется от расчетной более чем на 20% и, следовательно, не может быть принята для целей налогообложения. В таком случае фактическая цена продажи векселя корректируется до расчетной цены, равной 502 131 руб.

**Пример 10.8.** 12 марта организация продает процентный вексель третьего лица, номинальная стоимость которого — 100 000 руб. Дата его составления (проставлена на векселе) — 12 февраля. Срок погашения векселя — 12 сентября. Ставка рефинансирования Банка России на момент продажи векселя — 14% (приведено условное значение).

На момент реализации векселя до его погашения осталось 184 дня.

Сумма ежедневного прироста стоимости векселя, исчисленная по ставке рефинансирования, составила:

$$100\,000 \text{ руб.} \times 14\% : 366 \text{ дн.} = 38,25 \text{ руб./дн.}$$

Расчетную цену векселя, которая необходима для отсчета 20%-ного отклонения от цены сделки в сторону как понижения, так и повышения, организация может определить в сумме 92 962 руб.

$$(100\,000 \text{ руб.} - (38,25 \text{ руб./дн.} \times 184 \text{ дн.})).$$

Цена сделки, находящаяся в пределах такого отклонения, будет признана фактической и не требует дополнительной корректировки.

Следует заметить, что если доведение выручки до расчетной цены (корректировка) производится предприятием, то ее сумму необходимо указать по строке 020 Листа 06 «Расчет налоговой базы по налогу на

прибыль по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг».

### **10.6. Отражение убытка по операциям с векселями третьих лиц**

Предприятие, имеющее на балансе вексель третьего лица, может дожидаться окончания вексельного срока и предъявить вексель должнику к оплате, а может передать вексель по индоссаменту (либо за денежные средства, либо в счет оплаты товаров (работ, услуг), либо авансом и др.) в более ранний срок. При этом у предприятия может возникнуть убыток по операциям с ценными бумагами. Возникает вопрос: как учитывается такой убыток в целях исчисления налога на прибыль?

Порядок признания убытка от операций с ценными бумагами определен в ст. 280 НК РФ, в п. 10 которой указывается, что налогоплательщики, получившие убыток (убытки) от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде (перенести указанные убытки на будущее) в порядке и на условиях, которые установлены ст. 283 НК РФ.

При этом убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций с такими ценными бумагами, определенной в отчетном (налоговом) периоде.

Кроме того, при определении убытка от реализации векселя налогоплательщику следует помнить о правилах определения величины доходов и расходов от реализации ценных бумаг, установленных п. 2 и 6 ст. 280 НК РФ, а также даты признания для целей исчисления налога на прибыль доходов (п. 3 ст. 271, ст. 279 НК РФ) и расходов (подп. 7 п. 7 ст. 272 НК РФ).

**Пример 10.9.** ООО «Аврора» 1 марта 2007 г. отгрузило товар в адрес ЗАО «Стрела» на сумму 236 000 руб. (в том числе НДС — 36 000 руб.). Покупная стоимость товара — 120 000 руб. Покупатель расплатился за товар простым векселем Сбербанка РФ (далее — СБ РФ) на сумму 236 000 руб. со сроком платежа «по предъявлении, но не ранее 1 апреля 2007 г.». ООО «Аврора» предъявило вексель к оплате 15 марта 2007 г. По соглашению между СБ РФ и ООО «Аврора» «О досрочной оплате простого векселя СБ РФ» на расчетный счет организации поступило 233 000 руб.

В бухгалтерском учете предприятия были сделаны следующие записи (табл. 10.4):

Таблица 10.4

**Отражение убытка**

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.
1 марта 2007 г.			
Отражена реализация товара	62	90-1	236 000
Начислена задолженность по НДС	90-3	76-ндс	36 000
Списана покупная стоимость	90-2	41	120 000
Получен вексель банка в оплату за реализованный товар	58-2	62	236 000
Начислен в бюджет НДС	76-ндс	68	36 000
15 марта 2007 г.			
Отражена задолженность банка по векселю	76	91-1	233 000
Списана балансовая стоимость векселя	91-2	58-2	236 000
Получены денежные средства по векселю	51	76	233 000
Отражен убыток от реализации векселя (236 000 руб. – 233 000 руб.)	99	91-9	3 000

Расчеты в рассматриваемом примере показывают, что сумма, полученная по векселю, не отклоняется от расчетной цены сделки более чем на 20%, следовательно, цена сделки признана фактической и дополнительной корректировки не требует. А это значит, что при соблюдении вышеперечисленных условий в убыток будет принята сумма 3000 руб.

**Вопросы для самоконтроля**

1. В чем сущность векселя третьих лиц?
2. Какие обязательные реквизиты векселей третьих лиц?
3. Как отражаются в бухгалтерском учете векселя третьих лиц?
4. Как начисляется налог на прибыль?
5. Какой порядок налогообложения доходов по векселям третьих лиц?
6. Как выполняется налогообложение операций с векселями третьих лиц?
7. В чем особенность начисления дохода по векселям со сроком погашения «по предъявлении, но не ранее»?
8. Как определяется цена сделки при расчетах векселями третьих лиц?
9. Как отражается убыток по операциям с векселями третьих лиц?

## РАСЧЕТЫ ВЕКСЕЛЕМ, НОМИНИРОВАННЫМ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ

### 11.1. 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. Можно ли принять этот вексель, не нарушая валютного законодательства, и потом использовать такой вексель в качестве средства расчетов?

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 ЦИК 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 2007 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. Признавать 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.

## **11.2. Способы обращения векселей, номинированных в иностранной валюте**

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

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

Рассмотрим каждый из этих способов отдельно.

**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 от-

ношении 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:

- с приобретением векселей, выписанных этими или другими уполномоченными банками;
- предъявлением их к платежу;
- получением по ним платежа, в том числе в порядке регресса;
- взысканием по ним штрафных санкций;
- а также 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:

Д 91 «Прочие доходы и расходы» — К 59.

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

Д 59 — К 91.

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 (подп. 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.

Сказанное 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, утвержденного приказом Минфина России от 27 ноября 2006 г. № 154н, 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 внереализационными доходами (п. 6 ст. 250 НК РФ). При

этом особенности признания доходов по операциям реализации 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 внереализационным 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 внереализационных 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 внереализационных 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:

- цену реализации или иного выбытия ценной бумаги;
- 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.

Возникает вопрос: по какому курсу начислять проценты и дисконты за время нахождения векселя на балансе? 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, и 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-векселедателью 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).

**Пример 11.1.** Организация 31 января 2007 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 2007 г.». По векселю предусмотрено начисление процентов по ставке 12% годовых с даты составления векселя. Вексель предъявлен к платежу 16 апреля 2007 г. и в тот же день оплачен денежными средствами (в рублях).

• Бухгалтеру 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 2007 г. — 34,4 руб./дол.;
- 28 февраля 2007 г. — 34,3 руб./дол.;
- 31 марта 2007 г. — 34,5 руб./дол.;
- 16 апреля 2007 г. — 34,45 руб./дол.

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 данном случае векселедатель обусловил, что по выданному им векселю начисляются проценты с даты составления векселя.

Доходы в виде процентов по векселю признаются в бухгалтерском учете в составе прочих поступлений.

В данном случае доход по векселю составит:

- февраль — 920,55 дол. США ( $100\,000 \text{ дол. США} \times 12\% : 365 \text{ дн.} \times 28 \text{ дн.}$ );
- март — 1019,18 дол. США ( $100\,000 \text{ дол. США} \times 12\% : 365 \text{ дн.} \times 31 \text{ дн.}$ );
- апрель — 526,03 дол. США ( $100\,000 \text{ дол. США} \times 12\% : 365 \text{ дн.} \times 16 \text{ дн.}$ ).

В случае, описанном в примере 11.1, сумма векселя и начисленные по нему проценты выражены в долларах США, т.е. в иностранной валюте, однако (поскольку отсутствует оговорка об эффективном платеже в иностранной валюте) данные суммы подлежат оплате в рублях.

Обязательства по такому векселю следует считать обязательствами в рублях, подлежащими оплате в суммах, эквивалентных определенным суммам в иностранной валюте.

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 обязан-

ности 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.

Числящееся в составе финансовых вложений обязательство векселедателя по векселю, описанное в примере 11.1, подлежит пересчету в рубли по курсу, установленному Банком России на отчетную дату (в данном случае — на 28 февраля 2007 г. и 31 марта 2007 г.), а также на дату погашения заемщиком обязательства по векселю (16 апреля 2007 г.).

Пересчет в рубли задолженности по уплате процентов по векселю, выраженных в иностранной валюте, производится по курсу доллара, установленному Банком России на дату начисления процентов, а также на отчетную дату и на дату выплаты процентов.

В рассмотренной в примере 11.1 ситуации в результате изменения курса доллара у организации при пересчете в рубли суммы задолженности по векселю возникают следующие курсовые разницы.

1. По задолженности векселедателя в части вексельной суммы:
  - 28 февраля 2007 г. — отрицательная курсовая разница, равная 10 000 руб. ( $100\,000 \text{ дол. США} \times (34,3 \text{ руб./дол. США} - 34,4 \text{ руб./дол. США})$ );
  - 31 марта 2007 г. — положительная курсовая разница, равная 20 000 руб. ( $100\,000 \text{ дол. США} \times (34,5 \text{ руб./дол. США} - 34,3 \text{ руб./дол. США})$ );
  - 16 февраля 2007 г. — отрицательная курсовая разница, равная 5000 руб. ( $100\,000 \text{ дол. США} \times (34,45 \text{ руб./дол. США} - 34,5 \text{ руб./дол. США})$ );

2. По задолженности векселедателя по начисленным по векселю процентам:

- 31 марта 2007 г. — положительная курсовая разница по процентам по векселю, начисленным за февраль, в размере 184 руб. ( $920,55 \text{ дол. США} \times (34,5 \text{ руб./дол. США} - 34,3 \text{ руб./дол. США})$ );
- 16 апреля 2007 г. — отрицательная курсовая разница по процентам по векселю, начисленным за февраль и март, в размере 97 руб. ( $((920,55 \text{ дол. США} + 1019,18 \text{ дол. США}) \times (34,45 \text{ руб./дол. США} - 34,5 \text{ руб./дол. США}))$ ).

Возникшие курсовые разницы зачисляются на финансовые результаты организации соответственно как прочие расходы и прочие доходы.

При получении платежа по векселю в бухгалтерском учете производится списание стоимости векселя, которая определяется в данном случае исходя из его первоначальной стоимости (по курсу доллара, установленному Банком России на дату платежа по векселю).

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 векселедателя не признается расходом организации.

Предусмотренные по векселю проценты в налоговом учете включаются в состав внереализационных 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.

Как видно из приведенной ниже табл. 11.1, общая сумма полученных по векселю процентов равна 84 945 руб., т.е. не соответствует общей сумме процентов, признанной доходом в налоговом учете, — 84 859 руб. (31 573 + 35 162 + 18 122).

Возникшая разница (86 руб.) включается в состав внереализационных доходов организации на дату выплаты процентов векселедателем.

Как видно, при пересчете в бухгалтерском учете сумм требований, вытекающих из векселя, на отчетные даты (28 февраля 2007 г. и 31 марта 2007 г.) в налоговом учете доходов и расходов у организации не возникает.

ет. Соответственно в бухгалтерском учете суммы признанных на 28 февраля 2007 г. и 31 марта 2007 г. прочих расходов и доходов приводят к возникновению постоянных разниц, влекущих возникновение постоянных налоговых обязательств и активов соответственно.

На дату погашения векселя в бухгалтерском учете в составе расходов отражаются курсовые разницы в общей сумме 5097 руб. (5000 руб. по вексельной сумме и 97 руб. по начисленным процентам). Кроме того, в составе доходов и расходов признается вексельная сумма — 3 445 000 руб. (100 000 дол. США × 34,45 руб./дол. США).

В налоговом же учете на указанную дату признается доход от реализации векселя в сумме 3 445 000 руб. и расход в виде цены его приобретения в сумме 3 440 000 руб. (100 000 дол. США × 34,4 руб./дол. США). Кроме того, как указывалось выше, признается доход в виде суммовой разницы по начисленным процентам в сумме 86 руб. Соответственно в бухгалтерском учете также признаются возникшие постоянные налоговые обязательства.

Таблица 11.1

**Учет операций по договору займа**

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.	Первичный документ
31 января 2007 г.				
Перечислены денежные средства под выданный заемщиком вексель (100 000 × 34,4)	76	51	3 440 000	Выписка банка по расчетному счету
Принят к учету полученный вексель	58-2	76	3 440 000	Акт приемки-передачи векселя
28 февраля 2007 г.				
Начислены проценты по векселю за февраль (920,55 × 34,3)	76	91-1	31 575	Бухгалтерская справка-расчет
Отражена курсовая разница по вексельной сумме (100 000 × (34,3 – 34,4))	91-2	58-2	10 000	Бухгалтерская справка-расчет
Отражено постоянное налоговое обязательство (10 000 × 24%)	99	68	2 400	Бухгалтерская справка-расчет
31 марта 2007 г.				
Начислены проценты по векселю за март (1019,18 × 34,5)	76	91-1	35 162	Бухгалтерская справка-расчет
Отражена курсовая разница по вексельной сумме (100 000 × (34,5 – 34,3))	58-2	91-1	20 000	Бухгалтерская справка-расчет

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.	Первичный документ
Отражена курсовая разница по процентам за февраль $(920,55 \times (34,5 - 34,3))$	76	91-1	184	Бухгалтерская справка-расчет
Отражен постоянный налоговый актив $(20\,000 + 184) \times 24\%$	68-2	99	4 844	Бухгалтерская справка-расчет
16 апреля 2007 г.				
Начислены проценты по векселю за апрель $(526,03 \times 34,45)$	76	91-1	18 122	Бухгалтерская справка-расчет
Отражена курсовая разница по вексельной сумме $(100\,000 \times (34,45 - 34,5))$	91-2	58-2	5 000	Бухгалтерская справка-расчет
Отражена курсовая разница по процентам за февраль и март $(920,55 + 1019,18) \times (34,45 - 34,5)$	91-2	76	97	Бухгалтерская справка-расчет
Отражено постоянное налоговое обязательство $(5000 + 97) \times 24\%$	99	68-2	1 223	Бухгалтерская справка-расчет
Получены денежные средства по векселю (вексельная сумма) $(100\,000 \times 34,45)$	51	76	3 445 000	Выписка банка по расчетному счету
Получены проценты по векселю $(100\,000 \times 12\% / 365 \times (28 + 31 + 16) \times 34,45)$	51	76	84 945	Выписка банка по расчетному счету
Признан доход от погашения векселя	76	91-1	3 445 000	Акт приемки-передачи векселя
Списана стоимость погашенного векселя	91-2	58-2	3 445 000	Бухгалтерская справка
Отражено постоянное налоговое обязательство с суммы разницы между стоимостью векселя, признанной расходом в бухгалтерском и налоговом учете $(3\,445\,000 - 3\,440\,000) \times 24\%$	99	68-2	1 200	Бухгалтерская справка-расчет
Отражено постоянное налоговое обязательство с суммы по процентам по векселю, признанной доходом в налоговом учете $(86 \times 24\%)$	99	68-2	21	Бухгалтерская справка-расчет

## 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 ценными 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?

## УЧЕТ ВСПОМОГАТЕЛЬНЫХ И ПРОИЗВОДНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

### 12.1. 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.

*Чек*ом 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 именные.

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:

Д 55 «Специальные счета в банках» — К 51 «Расчетные счета».

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

Д 51 «Расчетные счета» — К 91 «Прочие доходы и расходы» субсчет 1 «Прочие доходы».

При продаже сертификата банку производится запись:

Д 51 «Расчетные счета» — К 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.

## 12.2. 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 (optionis)* — 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 формы 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 пу-

тем 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 обли-

гадий, 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:

- наименование и место нахождения товарного склада, принявшего товар на хранение;
- текущий номер складского свидетельства по реестру склада;
- наименование юридического или физического лица, от имени которого принят товар на хранение;
- место нахождения (место жительства) товаровладельца;
- наименование и количество принятого на хранение товара с указанием числа физических единиц и (или) товарных мест и (или) меры (веса, объема) товара;
- срок, на который принят товар на хранение, либо указание о том, что товар принят на хранение до востребования;
- 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:

- складское свидетельство передается товарному складу;
- 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 прогнозирования 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:

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» субсчет «Биржевая деятельность» — К «Расчеты по налогам и сборам».

Оставшаяся сумма выплачивается клиенту:

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» субсчет «Биржевая деятельность» — К 50, 51, 52.

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.

Порядок отражения на счетах бухгалтерского учета наиболее типичных хозяйственных операций по некоторым видам ценных бумаг отражает табл. 12.1.

Таблица 12.1

**Отражение операций с ценными бумагами  
на счетах бухгалтерского учета**

№ п/п	Содержание операции	Дебет	Кредит
1	Отражение в учете стоимости опциона (фьючерса) при продаже ценных бумаг	50,51,52	98
2	Реализация ценных бумаг по проданному (надписанному) опциону или фьючерсу:		
	а) продажная цена ценных бумаг	51,52	91-1
	б) их учетная стоимость	91-2	58
	в) сумма опциона (фьючерса)	98	91-1
3	Продажа опциона (фьючерса) как ценной бумаги	50,51,52	91-1
4	Списание учетной ставки опциона	91-2	58
5	Приобретение ценных бумаг по проданному (надписанному) опциону или фьючерсу выше номинальной стоимости:		
	а) покупная стоимость ценных бумаг	58	50,51,52
	б) сумма разницы между покупной и номинальной стоимостью ценных бумаг, но не больше суммы опциона или фьючерса	91-2	58
	в) сумма опциона (фьючерса)	98	91-1
6	Приобретение ценных бумаг по проданному (надписанному) опциону или фьючерсу ниже номинальной стоимости:		
	а) покупная стоимость ценных бумаг	58	50,51,52
	б) сумма опциона (фьючерса)	98	91-1
7	Приобретение ордера на покупку акций	58	50,51,52
8	Приобретение ценных бумаг по ордеру:		
	а) покупная стоимость ценных бумаг	58	50,51,52
	б) на сумму ордера	58	58

№ п/п	Содержание операции	Окончание	
		Дебет	Кредит
9	Утеряно право на приобретение ценных бумаг в связи с истечением времени действия ордера	91-2	58
10	Получение премии по опциону с премией	50,51,52	91-1
11	Осуществление обратной покупки фьючерса (откуп)	91-2	50,51,52
12	Покупка фирмой у банка депозитного сертификата	55	51,52
13	Приобретение депозитного сертификата у другой фирмы	58	51,52
14	Перепродажа фирмой депозитных сертификатов:		
	а) по цене покупки	51,52	55,58
	б) на сумму положительной курсовой разницы	55,58	91-1
	в) на сумму отрицательной курсовой разницы	91-2	55,58
15	По истечении срока восстановлены суммы, ранее депонированные банком при выдаче депозитного сертификата	51,52	55

**Пример 12.1.** Организация в марте 2007 г. приобрела опцион на покупку 1000 акций номинальной стоимостью 500 руб. по цене 1005 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 2007 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.

Бухгалтерские записи по данной ситуации отражены в табл. 12.2.

Таблица 12.2

**Отражение операций с опционом**

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.	Первичный документ
На дату приобретения опциона на покупку акций				
Затраты на выплату опционной премии учтены в составе расходов будущих периодов	97	51	30 000	Опционный контракт Выписка банка по расчетному счету

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.	Первичный документ
На дату принятия решения не предъявлять требование об исполнении опционного контракта				
Сумма опционной премии учтена в составе внереализационных расходов	91-2	97	30 000	Распоряжение руководителя Бухгалтерская справка

На основании Положения о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг поставочный опционный договор (контракт) на покупку — это договор (контракт), предусматривающий обязанность одной из сторон (лица, обязанного по опционному договору (контракту) продать другой стороне (лицу, уполномоченному по опционному договору (контракту) соответствующие ценные бумаги по ее требованию (которое может быть заявлено в определенный период или в определенную дату в будущем) по цене, определенной при заключении опционного договора (контракта). При заключении опционного договора (контракта) уполномоченное по нему лицо обязано уплатить обязанному лицу премию по опционному договору (контракту).

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 подп. 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 внереализационных 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). В рассматриваемом примере учетной политикой организации установлено, что поставочные опционные контракты рассматриваются для целей налогообложения в качестве сделок на поставку предмета сделки с отсрочкой исполнения. Поскольку в данном случае решение о приобретении акций по опционному контракту не было принято, понесенные организацией расходы на выплату опционной премии нельзя рассматривать как расходы, связанные с приобретением ценных бумаг. Налогоплательщик уменьшает полученные доходы на сумму произведенных расходов (за исключением расходов, указанных в ст. 270 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 контракта 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 внереализационных 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.

**Пример 12.2.** Организация 10 мая 2007 г. приобрела у банка депозитный сертификат. Размер депозита, оформленного сертификатом, составляет 600 000 руб., дата востребования суммы по сертификату — 7 сентября 2007 г., процентная ставка за пользование депозитом — 10% годовых. Начисление процентов производится по формуле сложных процентов ежемесячно, базовый период для начисления процентов — 30 дней.

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, учитываемый 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 прочими 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:

$$PRS = P \times \left( (1 + I \times d/K)^{t/d} - 1 \right),$$

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:

$$PRS_{\text{пер}} = P \times \left( (1 + I \times d/K)^{m/d} - 1 \right) - P_{\text{пред}},$$

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

$P_{\text{пред}}$  — сумма процентов, начисленных за предыдущие отчетные периоды;

$PRS_{\text{пер}}$  — сумма процентов за текущий отчетный период, подлежащая начислению.

Таким образом, в ситуации, описанной в примере 12.2, за май организации причитались проценты в сумме 3448 руб., за июнь — 4960 руб., за июль — 5168 руб., за август — 5212 руб. и за семь дней сентября — 1183 руб. Проценты отражаются 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 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.

Таблица 12.3

**Отражение операций с депозитом**

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.	Первичный документ
10 мая 2007 г.				
Перечислены денежные средства в качестве депозитного вклада по договору банковского вклада, удостоверенному депозитным сертификатом	58-2	51	600 000	Депозитный сертификат Выписка банка по расчетному счету

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.	Первичный документ
31 мая 2007 г.				
Начислены проценты за май	76	91-1	3 448	Депозитный сертификат Бухгалтерская справка-расчет
30 июня 2007 г.				
Начислены проценты за июнь	76	91-1	4 960	Депозитный сертификат Бухгалтерская справка-расчет
31 июля 2007 г.				
Начислены проценты за июль	76	91-1	5 168	Депозитный сертификат Бухгалтерская справка-расчет
31 августа 2007 г.				
Начислены проценты за август	76	91-1	5 212	Депозитный сертификат Бухгалтерская справка-расчет
7 сентября 2007 г.				
Начислены проценты за сентябрь	76	91-1	1 183	Депозитный сертификат Бухгалтерская справка-расчет
Признан операционный доход при погашении сертификата	76	91-1	600 000	Депозитный сертификат
Признан операционный расход при погашении сертификата	91-2	58-2	600 000	Бухгалтерская справка
Получены денежные средства при погашении сертификата	51	76	619 971	Выписка банка по расчетному счету

Денежные средства при погашении сертификата 619 971 руб. (600 000 + 3448 + 4960 + 5168 + 5212 + 1183).

**Пример 12.3.** Организация 3 мая 2007 г. перечислила на депозитный счет в банке 900 000 руб. Выплата процентов по вкладу, размещенному на срок 90 дней (по 1 августа 2007 г.) под 8% годовых, производится по истечении срока действия договора. Учетной политикой организации для целей бухгалтерского учета предусмотрено ежемесячное вклю-

чение процентов в состав доходов в качестве операционных. В связи с финансовыми затруднениями организация расторгла договор банковского вклада 11 июля 2007 г.

По вкладам до востребования банком установлена процентная ставка 2%.

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 данном случае на основании п. 1 ст. 837 ГК РФ между организацией и банком заключен договор на условиях возврата вклада по истечении определенного договором срока (срочный вклад). Банк выплачивает вкладчику проценты на сумму вклада в размере, определяемом договором банковского вклада. Проценты на сумму банковского вклада начисляются со дня, следующего за днем ее поступления в банк, до дня ее возврата вкладчику включительно, а если ее списание со счета вкладчика произведено по иным основаниям — до дня списания включительно (п. 1 ст. 838, п. 1 ст. 839 ГК РФ).

В рассматриваемой в примере 12.3 ситуации договором банковского вклада установлено, что проценты по вкладу выплачиваются по истечении срока действия договора, что не противоречит положениям п. 2 ст. 839 ГК РФ. Депозитные вклады в кредитных организациях, по которым предусмотрена выплата процентов, учитываются в составе финансовых вложений. Денежные средства, внесенные на депозитный вклад, могут учитываться на отдельном субсчете счета 58 «Финансовые вложения» либо на субсчете 3 «Депозитные счета» счета 55 «Специальные счета в банках». 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 12.3 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 внереализационным 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 случаях, подобных рассматриваемому, когда срочный либо другой вклад, иной, чем вклад до востребования, возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока либо до наступления иных обстоятельств, указанных в договоре банковского вклада, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых банком по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентов (п. 3 ст. 837 ГК РФ). Будем исходить из условия, что договором банковского вклада иной размер процентов не предусмотрен. При этом в бухгалтерском учете следует скорректировать суммы ранее признанных доходов в виде процентов сторнировочной записью по дебету счета 76 и кредиту счета 91 субсчет 91-1. Возврат суммы вклада и выплата процентов отражаются по дебету счета 51 «Расчетные счета» в корреспонденции с кредитом счетов 58 и 76.

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 внереализационных (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 признан-

ного дохода в виде процентов, это не приводит к возникновению различий между бухгалтерской прибылью и налоговой базой по налогу на прибыль.

Сумма процентов определяется за каждый месяц по формуле:

май —  $900\,000 \times 0,08 : 365 \times 28 = 5523$  (руб.);

июнь —  $900\,000 \times 0,08 : 365 \times 30 = 5918$  (руб.);

июль —  $900\,000 \times 0,08 : 365 \times 11 = 542$  (руб.).

Бухгалтерские записи, которые необходимо сделать представлены в табл. 12.4.

Таблица 12.4

**Отражение операций с депозитным счетом**

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, руб.	Первичный документ
3 мая 2007 г.				
Перечислены денежные средства в качестве депозитного	58-2	51	900 000	Договор банковского вклада Выписка банка по расчетному счету
31 мая 2007 г.				
Начислены проценты за май	76	91-1	5 523	Договор банковского вклада Бухгалтерская справка-расчет
30 июня 2007 г.				
Начислены проценты за июнь	76	91-1	5 918	Договор банковского вклада Бухгалтерская справка-расчет
11 июля 2007 г.				
Начислены проценты за июль	76	91-1	542	Бухгалтерская справка-расчет
СТОРНО Проценты за май	76	91-1	4 142	Бухгалтерская справка-расчет
СТОРНО Проценты за июнь	76	91-1	4 439	Бухгалтерская справка-расчет
Возвращена сумма вклада	51	58	600 000	Выписка банка по расчетному счету
11 июля 2007 г.				
Получены проценты по вкладу из ставки по вкладу «До востребования»	51	76	3 402	Выписка банка по расчетному счету

## **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?

## **ОСОБЕННОСТИ УЧЕТА ПОКУПКИ И ПРОДАЖИ ЦЕННЫХ БУМАГ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМИ УЧАСТНИКАМИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **13.1. 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 образовать 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 обеспечениях, 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 неверное 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.

### **13.2. 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:

- «на базе твердых обязательств»;
- «на базе лучших традиций»;
- «стэнд-бай»;
- на принципах «все или ничего»;
- с авансированием и без авансирования эмитента;
- 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.

### 13.3. 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 регулирующими 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:

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

**Пример 13.1.** В сентябре 2007 г. предприятие приобрело 50 акций акционерного общества по цене 1000 руб. за акцию на общую сумму 50 000 руб. Указанные акции приобретены с целью дальнейшей перепродажи. В бухгалтерском учете данные операции должны быть отражены следующим образом:

Д 58 «Финансовые вложения» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 50 000 руб. (50 шт. × 1000 руб.) — приобретены акции для дальнейшей перепродажи;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — К 51 «Расчетные счета» — 30 000 руб. — оплачено продавцу за приобретенные акции.

### **13.4. 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:

- 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;

- проценты по полученным кредитам банков на приобретение ценных бумаг;
- стоимость услуг регистратора и депозитария, связанных с обслуживанием ценных бумаг, приобретенных с целью получения дохода от реализации;
- 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:

Д 91 «Прочие доходы и расходы» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — начислены услуги депозитария;

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

### **13.5. 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:

- по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений;
- по средней первоначальной стоимости;
- 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.

**Пример 13.2.** Профессиональным участником рынка ценных бумаг приобретены акции с целью получения дохода в количестве 100 шт.

по цене 1000 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 — 5000 руб.). Стоимость услуг депозитария, связанных с обслуживанием ценных бумаг, приобретенных для перепродажи, составила 6000 руб. (в том числе НДС 1000 руб.). Допустим, что впоследствии акции в количестве 300 шт. были реализованы по цене 1100 руб. за одну штуку на общую сумму 330 000 руб. (1100 руб. × 300 шт.). Выручка для целей налогообложения определяется по отгрузке.

В бухгалтерском учете предприятия следует сделать проводки:

Д 58 «Финансовые вложения» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 100 000 руб. — оприходованы акции, приобретенные с целью получения дохода по ним, в сумме фактических затрат по их приобретению;

Д 58 «Финансовые вложения» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 270 000 руб. — оприходованы акции, приобретенные для перепродажи, в сумме фактических затрат по их приобретению;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — К 51 «Расчетные счета» — 30 000 руб. — оплачены услуги посредника по приобретению акций для перепродажи;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — К 51 «Расчетные счета» — 6000 руб. — оплачены услуги депозитария;

Д 26 «Общехозяйственные расходы» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 30 000 руб. — услуги посредника с учетом НДС по приобретению акций для перепродажи отнесены на расходы;

Д 26 «Общехозяйственные расходы» — К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — 6000 руб. — услуги депозитария с учетом НДС по обслуживанию акций, приобретенных для перепродажи, отнесены на расходы;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — К 90 «Продажи» — 330 000 руб. — отражена выручка от реализации акций;

Д 90 «Продажи» — К 58 «Финансовые вложения» — 270 000 руб. — списана покупная стоимость реализованных акций;

Д 90 «Продажи» — К 26 «Общехозяйственные расходы» — 36 000 руб. (30 000 + 6000) — по окончании месяца произведено списание общехозяйственных расходов;

Д 90 «Продажи» — К 99 «Прибыли и убытки» — 24 000 руб. (330 000 — 270 000 — 36 000) — отражен результат от реализации акций.

### 13.6. 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:

Д 91 «Прочие доходы и расходы» — К 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:

Д 59 «Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги» — К 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:

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

### **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?

## АУДИТ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

### 14.1. Общие положения

*Аудиторская деятельность* — предпринимательская деятельность по независимой проверке бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности организаций и индивидуальных предпринимателей (аудируемых лиц).

Аудит — понятие многогранное, отражающее различные факторы деятельности экономического объекта, поэтому при его классификации необходимо учитывать различные признаки.

#### 1. Статус аудитора:

*внешний аудит* — проводится независимой аудиторской организацией на договорной основе с целью объективной оценки достоверности бухгалтерского учета и отчетности: общий аудит; аудит страховых организаций, банков, бирж, внебюджетных фондов, инвестиционных институтов;

*внутренний аудит* — является частью системы управленческого контроля на предприятии. Осуществляется службой внутреннего аудита организации.

#### 2. Принцип инициативы проведения:

*обязательный* — необходимость проведения аудита для отдельных лиц зафиксирована в действующем законодательстве;

*инициативный* — проводится по решению администрации предприятия или его учредителей.

#### 3. Объект изучения:

*финансовый* — аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности;

*управленческий* — направлен на исследование предприятия для оценки эффективности использования ресурсов, включает изучение организационной структуры, методов производства, инвестиционной и маркетинговой политики, целевых программ, инвестиционных проектов;

*на соответствие* — изучает, соблюдаются ли в организации конкретные правила, нормы, законы, инструкции, договоры и т.д.

4. Периодичность осуществления:  
*первоначальный* — впервые;  
*периодический* — на основе долгосрочного договора с аудиторской организацией.
5. Метод проверки:  
*подтверждающий* — подразумевает изучение и подтверждение совершенных хозяйственных операций;  
*системно-ориентированный* — предполагает проведение экспертизы объектов проверки с учетом состояния и эффективности системы внутреннего контроля. Если система внутреннего контроля на предприятии организована достаточно эффективно, внешние аудиторы могут ограничить свою работу выборочными проверками и тестированием отдельных объектов контроля;  
*базирующийся на риске* — предполагает концентрацию контроля преимущественно на областях, где риски совершения ошибок и пропусков больше.

#### **14.2. Нормативные документы и основные источники информации**

Финансово-инвестиционные операции обычно немногочисленны, но значительны по величине отдельных сделок. Поэтому целесообразно каждую такую операцию исследовать и оценивать отдельно.

*В процессе аудиторской проверки операций с денежными средствами следует руководствоваться следующими нормативными документами:*

- 1) Федеральным законом от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете»;
- 2) постановлением Правительства РФ от 26 сентября 1994 г. № 1094 «Об оформлении взаимной задолженности предприятий и организаций векселями единого образца и развитии вексельного обращения»;
- 3) Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным приказом Минфина России от 29 июля 1998 г. № 34н;
- 4) Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкцией по его применению, утвержденными приказом Минфина России от 31 октября 2000 г. № 94н.
- 5) Положением по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02, утвержденным приказом Минфина России от 10 декабря 2002 г. № 126н.

Источниками информации о финансовых вложениях в ценные бумаги являются:

- выписки из реестра акционеров;
- копии учредительных документов;
- сертификаты акций;
- облигации, векселя и другие ценные бумаги;
- договоры купли-продажи ценных бумаг;
- депозитные договоры;
- выписки по счету депо;
- договоры займа;
- книги (реестры) регистрации ценных бумаг;
- учетные регистры (журналы-ордера, ведомости, машинограммы) по счетам 58, 59, 60, 62, 76, 91 и др.;
- Главная книга;
- бухгалтерская отчетность;
- Положение об учетной политике предприятия и др.

#### **14.3. Задачи, решаемые аудитором, и технология аудиторской проверки**

Для того чтобы сформулировать объективное мнение о достоверности и законности операций, осуществленных на предприятии с ценными бумагами, правильности их оформления и отражения в бухгалтерском учете и отчетности, аудиторы должны решить ряд задач:

- 1) изучить состав ценных бумаг по данным первичных документов и учетных регистров;
- 2) подтвердить первичную оценку системы внутреннего контроля и бухгалтерского учета ценных бумаг;
- 3) установить правильность отражения в учете операций с ценными бумагами;
- 4) подтвердить достоверность начисления, поступления и отражения в учете доходов по операциям с ценными бумагами;
- 5) оценить качество инвентаризаций ценных бумаг.

**Технология аудиторской проверки.** В начале проверки аудиторы должны проанализировать данные первичных документов и учетных регистров и выяснить состав ценных бумаг предприятия (краткосрочные и долгосрочные; государственные, муниципальные и корпоративные ценные бумаги; акции; облигации и др.).

Аудиторы знакомятся с организацией учета и хранения ценных бумаг. На основе анализа доходности устанавливается экономическая целесообразность ценных бумаг, исследуется влияние отвлечения

средств на показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Для подтверждения первичной оценки систем внутреннего контроля и бухгалтерского учета ценных бумаг аудиторы на основе полученной информации заполняют заранее разработанные тесты (табл. 14.1).

По результатам тестирования устанавливается оценка надежности систем и сравнивается с первоначальной оценкой, полученной на стадии планирования аудита.

Если такая оценка окажется ниже первоначальной, то необходимо скорректировать объем и порядок проведения других аудиторских процедур. Аудиторы определяют объекты повышенного внимания при планировании контрольных процедур и уточняют аудиторский риск.

На следующем этапе аудиторы рассматривают хозяйственные операции, в результате которых произошло изменение размера и состава ценных бумаг. К числу таких операций относятся покупка, продажа и аннулирование ценных бумаг, безвозмездное их получение и передача, получение по вкладу в уставный капитал.

Изучая порядок оформления этих операций, аудиторы производят взаимную сверку документов, которыми оформлялось движение ценных бумаг: договоры, акты приемки-передачи ценных бумаг, сертификаты ценных бумаг, выписки из реестра акционеров, выписки по счету депо и др. При этом обращается внимание на соответствие самих документов действующему законодательству, наличие в них всех необходимых реквизитов и правильность произведенных арифметических расчетов.

Для проверки стоимости ценных бумаг следует изучить договоры купли-продажи ценных бумаг, учредительные договоры, договоры займа, договоры простого товарищества, расчетно-платежные документы, подтверждающие фактическое перечисление средств. Для оценки правильности формирования стоимости ценных бумаг необходимо выяснить состав затрат, связанных с их приобретением и отражаемых по дебету счета 58 «Финансовые вложения» на соответствующих субсчетах по видам вложений.

Помимо сумм, уплаченных продавцу, затраты по приобретению ценных бумаг включают: расходы по оплате информационных и консультационных услуг, вознаграждения, уплачиваемые посредническим организациям, расходы по уплате процентов по заемным средствам, использованным на покупку ценных бумаг до принятия их к бухгалтерскому учету и др.

Если в счет оплаты за приобретаемые ценные бумаги передаются готовая продукция, основные средства и другое имущество, то эти

**Тесты проверки состояния систем внутреннего  
контроля и бухгалтерского учета финансовых вложений**

№ п/п	Содержание вопроса или объект исследования	Содержание ответа (результат проверки)	Символ	Выводы и решения аудитора
<b>Внутренний контроль</b>				
1	Определен ли круг лиц, ответственных за сохранность ценных бумаг и нераспространение информации о них?	Имеется приказ	У4	Приказ отвечает установленным требованиям
2	Созданы ли условия, обеспечивающие сохранность ценных бумаг и информации о них?	Ценные бумаги хранятся в кассе, доступ к их оформлению и документации ограничен	У3	Условия, обеспечивающие сохранность ценных бумаг, удовлетворительные
3	Проводятся ли инвентаризации ценных бумаг?	Проводятся только в конце года	У2	Необходимо провести сплошную инвентаризацию
4	Каков порядок санкционирования операций с ценными бумагами?	Решения принимаются советом директоров, оформляются распоряжениями	У3	Внутренний контроль удовлетворительный. Уточнить сроки исполнения
5	Проводятся ли проверки полноты и своевременности отражения в учете ценных бумаг?	Осуществляется выборочный контроль	У2	Риск контроля высокий. Провести сплошную проверку
<b>Система учета</b>				
6	Произведена ли классификация ценных бумаг на соответствующие группы?	Да (на долгосрочные и краткосрочные, далее по видам)	У3	Проанализировать правильность классификации
7	Определены ли состав и порядок формирования первоначальной стоимости ценных бумаг по их видам?	Не определены	У2	Возможны ошибки при оценке ценных бумаг
8	Организован ли эффективный аналитический учет ценных бумаг?	Аналитический учет ведется по видам ценных бумаг	У3	Проанализировать данные аналитического учета по регистрам

№ п/п	Содержание вопроса или объект исследования	Содержание ответа (результат проверки)	Символ	Выводы и решения аудитора
9	Разработаны ли схемы отражения на счетах ценных бумаг?	Определен только рабочий план счетов, схем нет	У4	Высока вероятность ошибок в корреспонденции счетов
10	Формируются ли резервы под обесценение ценных бумаг?	Да, в соответствии с учетной политикой	У3	Уточнить правильность формирования резервов
11	С какой периодичностью сверяются данные аналитического и синтетического учета ценных бумаг? И т.д.	Ежеквартально	У3	Вероятность ошибок в периодической отчетности невысока

Примечание: У1 — низкий уровень, У2 — ниже среднего уровня, У3 — средний уровень, У4 — высокий уровень.

операции отражаются в учете с использованием счетов 90 «Продажи» и 91 «Прочие доходы и расходы».

Аналогичная методика используется при учете вкладов в уставный капитал другого предприятия (или простое товарищество). При этом следует проверить правильность отражения в учете разницы между договорной стоимостью и балансовой стоимостью переданного имущества в счет вклада в уставный капитал (простое товарищество). Эта разница списывается на счет 91 «Прочие доходы и расходы».

Сальдо по счету 58 «Финансовые вложения» должно подтверждаться аналитической информацией о составе, количестве и стоимости ценных бумаг, указанной в Книге регистрации (учета) ценных бумаг.

Аудиторам следует подтвердить соответствие метода оценки себестоимости ценных бумаг, применяемого при их списании (выбытии), методу, зафиксированному в учетной политике предприятия.

Для этого изучаются аналитические данные к счету 58 «Финансовые вложения», отражающие количество и себестоимость приобретенных и проданных (выбывших) ценных бумаг. Необходимо проверить также правильность отражения в учете фактической себестоимости ценных бумаг и финансовых результатов при их продаже.

Аудитору следует установить правильность формирования, использования и учета резервов под обесценение ценных бумаг, отражаемых на счете 59 «Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги». Для этого необходимо проверить, что такой резерв формируется в конце года по итогам инвентаризации, в отдельности по каждому виду ценных бумаг.

Проверяя правильность отражения в учете доходов по операциям с ценными бумагами, аудиторы должны подтвердить полноту и своевременность выполнения учетных записей. При отражении доходов в учете должен применяться принцип «начисления». Начисленные доходы должны отражаться в составе прочих доходов на счете 91 «Прочие доходы и расходы».

Для получения исчерпывающей информации о суммах и сроках начисления доходов по ценным бумагам аудиторы могут сделать от своего имени или от имени предприятия-клиента запрос в адрес предприятий и организаций, выплативших доходы (в виде процентов, дивидендов и т.п.). Полученные сведения сравниваются с данными, указанными в регистрах бухгалтерского учета проверяемого предприятия.

Для того чтобы оценить качество проведенных на предприятии инвентаризаций ценных бумаг, аудиторам целесообразно самостоятельно провести такую инвентаризацию. Инвентаризация ценных бу-

маг проводится по отдельным эмитентам с указанием в акте названия, серии, номера, номинальной и фактической стоимости, сроков гашения и общей суммы. Реквизиты каждой ценной бумаги сопоставляются с данными книг (реестров), хранящихся в бухгалтерии предприятия. Инвентаризация ценных бумаг, сданных на хранение в специальные организации (банк, депозитарий и др.), заключается в сверке остатков сумм на соответствующих счетах бухгалтерского учета предприятия, с данными выписок этих организаций.

Если результаты инвентаризаций, проведенных аудиторами и сотрудниками предприятия, совпадают, то можно сделать вывод о качественной инвентаризации ценных бумаг перед составлением годового отчета.

Обнаруженные в ходе проверки ошибки и нарушения фиксируются в рабочей документации аудиторов (табл. 14.2) и определяется их количественное влияние на показатели бухгалтерской отчетности (табл. 14.3).

Таблица 14.2

**Рабочий документ «Таблица выявленных нарушений по однородным группам хозяйственных операций»**

№ п/п	Наименование документа, его № и дата	Краткая характеристика нарушения	Нормативные документы, которые нарушены	Рекомендации аудитора
-------	--------------------------------------	----------------------------------	---	-----------------------

1.

Таблица 14.3

**Рабочий документ «Оценка влияния выявленных нарушений на показатели бухгалтерской отчетности»**

№ п/п	Краткая характеристика нарушения	Расчет количественного влияния нарушения на изменяемый показатель	Наименование показателя, который изменяется	Скорректированное значение показателя
-------	----------------------------------	---	---	---------------------------------------

1.

Анализ аудиторской практики свидетельствует, что наиболее распространенными ошибками, которые выявляются в ходе проверки операций с ценными бумагами, являются следующие:

- 1) отсутствие документов, подтверждающих фактические операции с ценными бумагами или оформление их с нарушением установленных требований;

- 2) неправильное исчисление фактической себестоимости ценных бумаг;
- 3) некорректная корреспонденция счетов при отражении в учете ценных бумаг;
- 4) несвоевременное отражение доходов по операциям с ценными бумагами.

### **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?

1. В какой оценке следует отражать в балансе организации ценные бумаги:

- а) по наименьшей стоимости, исходя из принципа осмотрительности;
- б) максимальной стоимости;
- в) средней стоимости?

2. Как списываются ценные бумаги? Укажите все правильные ответы:

- а) по стоимости первых по времени покупок;
- б) стоимости последних по времени покупок;
- в) средней себестоимости;
- г) себестоимости приобретения каждой единицы ценных бумаг;
- д) максимальной стоимости.

3. Метод оценки ФИФО предусматривает постановку на учет приобретенных в отчетном периоде ценных бумаг:

- а) по фактической себестоимости;
- б) средней себестоимости;
- в) плановой себестоимости.

4. Какие виды цен акции формируются на рынке ценных бумаг под воздействием спроса и предложения:

- а) эмиссионная;
- б) рыночная или курсовая;
- в) балансовая;
- г) ликвидационная;
- д) выкупная?

5. Балансовая цена акции — это отношение:

- а) чистых активов к количеству выпущенных акций;
- б) валюты баланса к количеству выпущенных акций;
- в) активов к количеству выпущенных акций.

6. Назовите все виды акций:

- а) обыкновенные;
- б) именные;
- в) привилегированные;
- г) простые;
- д) кумулятивные;
- е) накопительные.

7. Какие счета используются в организации при учете ценных бумаг:

- а) 58;
- б) 81;
- в) 59;
- г) 62;
- д) 51?

8. Как отразить внесение инвестиций в акции АО с целью получения дивидендов:

- а) Д 58-1 — К 51-1;
- б) Д 58-1 — К 50;
- в) Д 58-1 — К 80?

9. Как принимаются к учету ценные бумаги краткосрочного характера, стоимость которых выражена в иностранной валюте:

- а) во всех случаях пересчет стоимости ценных бумаг осуществляется в рубли по курсу ЦБ РФ;
- б) учет ценных бумаг ведется в рублях и валюте;
- в) учет ценных бумаг ведется только в валюте?

10. В каких случаях выполняется процедура пересчета стоимости ценных бумаг, выраженных в валюте в рубли:

- а) на дату совершения операции с ценными бумагами;
- б) на дату составления бухгалтерской отчетности;
- в) в последний день каждого месяца?

11. Сколько раз в отчетном году выполняется процедура пересчета стоимости ценных бумаг, выраженных в валюте в рубли:

- а) не менее двух раз;
- б) один раз;
- в) два раза?

12. Как отражается операция вложения инвестиций в уставные капиталы других организаций:

- а) Д 58-1 — К 51-1;
- б) Д 58-1 — К 50;
- в) Д 58-1 — К 80?

13. По каким ценным бумагам инвестиционные фонды вправе производить переоценку вложений:

- а) по ценным бумагам, котировки по которым регулярно публикуются в соответствующих изданиях;
- б) по всем ценным бумагам;
- в) по ценным бумагам, стоимость которых выражена в валюте?

14. Как отражается в учете положительный результат переоценки ценных бумаг:

- а) Д 58 — К 99;
- б) Д 99 — К 58;
- в) Д 59 — К 99?

15. Как отражается в учете отрицательный результат переоценки ценных бумаг:

- а) Д 58 — К 99;
- б) Д 99 — К 58;
- в) Д 59 — К 99?

16. В каких случаях не допускается приобретение размещенных простых (обыкновенных) и привилегированных акций:

- а) уставный капитал акционерного общества оплачен не полностью;
- б) на момент приобретения акций общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства);
- в) на момент покупки акций стоимость чистых активов общества 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 общества меньше его уставного капитала?

17. Как отражается в учете создание резерва под обесценивание вложений в ценные бумаги:

- а) Д 91-2 — К 59;
- б) Д 59 — К 91-1;
- в) Д 91-2 — К 58-1?

18. Какие субсчета должны быть открыты к счету 80:

- а) объявленный капитал;
- б) подписной капитал;
- в) оплаченный капитал;
- г) изъятый капитал;
- д) совокупный капитал?

19. Как отражаются в учете операции по перепродаже ценных бумаг:

- а) Д 58 — К 91-1;
- б) Д 62 — К 91-1;
- в) Д 58 — К 62?

### Ключи к тестам

Номер вопроса	Правильный ответ	Номер вопроса	Правильный ответ
1	а	10	а, б
2	а, б, в	11	а
3	а	12	в
4	в, г, д	13	а
5	а	14	а
6	а, б, в, г, д	15	б
7	а, б, в	16	а, б, в, г
8	а, б	17	а
9	а	18	а, б, в, г
		19	б

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации.
3. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
4. Закон РФ от 20 февраля 1992 г. № 2383-1 «О товарных биржах и биржевой торговле».
5. Закон РФ от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
6. Федеральный закон от 29 июля 1998 г. № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных муниципальных ценных бумаг».
7. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».
8. Федеральный закон от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».
9. Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете».
10. Федеральный закон от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе».
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. Бухгалтерский (финансовый) учет : учеб. пособие / под ред. В.А. Пипко. М. : Финансы и статистика, 2004.
22. Грибков А.Ю. Учет предприятиями банковских кредитов и векселей // Бухгалтерский учет. 2000. № 1.
23. Киселев М.В., Логунов Д.А. Операции с ценными бумагами: учет и налогообложение, правовое регулирование. М. : АиН, 2001.
24. Ковалев В.В., Малиновский С.Н. Учет государственных облигаций с купонным доходом // Бухгалтерский учет. 2000. № 18.
25. Ковалев В.В., Малиновский С.Н. Учет и налогообложение государственных бескупонных ценных бумаг // Бухгалтерский учет. 2000. № 18.
26. Козлова Е.П. Бухгалтерский учет в организациях / под ред. Бабченко Т.Н., Галанина Е.Н. 2-е изд. М. : Финансы и статистика, 2002.
27. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет : учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2000.
28. Новодворский В.Д., Клинов Н.Н. Учет конвертируемых облигаций // Бухгалтерский учет. 2000. № 11.
29. Подольский В.И., Савин А.А., Сотникова Л.В. Аудит : учебник для вузов. М. : Юнити-Дана, Аудит, 2004.
30. Сотникова Л.В. Выпуск корпоративных облигаций: учет и налогообложение // Бухгалтерский учет. 2000. № 12, 13.
31. Финансовый учет : учеб. пособие / под ред. В.Г. Гетьмана. М. : Финансы и статистика, 2007.
32. Ценные бумаги : учеб. пособие / под ред. В.И. Колесникова. М. : Финансы и статистика, 2003.
33. Шеремет А.Д., Суйц В.П. Аудит : учебник. 4-е изд. М. : ИНФРА-М, 2003.

**В.Д. КОВАЛЁВА, В.В. ХИСАМУДИНОВ**

# **УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

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.

Для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

ISBN 978-5-390-00030-4



9 785390 000304