

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Курганский государственный университет

О. А. Воробьева

**УЧЕТ ОПЕРАЦИЙ
С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

Учебное пособие

Курган 2012

УДК 657(075.8)
ББК 65.052я73
В 75

Р е ц е н з е н т ы :

кафедра бухгалтерского учета и аудита Курганского филиала ОУП «Академия труда и социальных отношений» (зав. кафедрой – *Н. А. Леонова*, доцент);

главный бухгалтер ОАО «Кургансельмаш» *В. В. Безгодков*.

Печатается по решению методического совета
Курганского государственного университета.

В 75 **Воробьева О. А.** Учет операций с ценными бумагами: Учебное пособие. – Курган: Изд-во Курганского гос. ун-та, 2012. – 174 с.

В учебном пособии раскрываются основные аспекты учета акций, облигаций и векселей как со стороны их приобретателей, так и со стороны эмитентов. В каждом разделе приводится таблица с типовыми корреспонденциями счетов по конкретным хозяйственным операциям с ценными бумагами. Практическая часть в пособии реализована итоговыми контрольными вопросами, тестовыми заданиями и задачами. Подробный глоссарий – завершающий раздел пособия – содержит терминологию, используемую в связи с осуществлением операций на фондовом рынке.

Издание предназначено для студентов высших учебных заведений, аспирантов экономических специальностей, а также всех, кто интересуется вопросами учета операций с ценными бумагами.

Табл. – 18, рис. – 8, библиограф. – 35 назв.

УДК 657(075.8)
ББК 65.052я73

ISBN 978-5-4217-0148-4

© Курганский
государственный
университет, 2012
© Воробьева О.А., 2012

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Учет операций с акциями	6
1.1 Общие положения об акциях	6
1.1.1 Понятие об акции и классификация акций.....	6
1.1.2 Виды стоимости акций и методы их оценки.....	8
1.2 Учет акций у эмитента	10
1.2.1 Учет операций по формированию уставного капитала акционерного общества	10
1.2.2 Учет операций по увеличению уставного капитала акционерного общества	15
1.2.3 Учет операций по уменьшению уставного капитала акционерного общества	22
1.2.4 Учет операций с собственными акциями акционерного общества	25
1.2.5 Учет операций по начислению и выплате дивидендов. Особенности налогообложения	31
1.2.6 Формирование и использование фонда акционирования работников акционерного общества	44
1.2.7 Отчетность эмитента. Раскрытие информации о прибыли, приходящейся на одну акцию	45
Контрольные вопросы.....	50
Тестовые задания.....	50
Задания для самостоятельной работы	53
1.3 Учет акций у инвестора	56
1.3.1 Условия признания активов в качестве финансовых вложений	56
1.3.2 Основы учета депозитарных операций.....	61
1.3.3 Учет финансовых вложений в акции	66
1.3.4 Последующая оценка ценных бумаг	75
1.3.5 Учет выбытия акций	80
1.3.6 Раскрытие информации о финансовых вложениях в ценные бумаги в бухгалтерской (финансовой) отчетности	83
Контрольные вопросы.....	85
Тестовые задания.....	86
Задания для самостоятельной работы	89

2	Учет операций с облигациями.....	92
2.1	Общие положения об облигациях	92
2.1.1	Понятие об облигации и классификация облигаций.....	92
2.1.2	Виды стоимости облигаций и методы их оценки	100
2.2	Учет облигаций у эмитента.....	102
2.2.1	Учет основной суммы долга	102
2.2.2	Порядок бухгалтерского учета процентов по облигациям.....	103
2.2.3	Учет процентов по заемным средствам для целей налогообложения.....	105
	Контрольные вопросы.....	108
	Тестовые задания.....	109
	Задания для самостоятельной работы	111
2.3	Учет облигаций у инвестора	112
	Контрольные вопросы.....	116
	Тестовые задания.....	117
	Задания для самостоятельной работы	118
3	Учет операций с векселями.....	119
3.1	Общие положения о векселях	119
3.1.1	Вексельное обращение и его нормативно-правовое регулирование.....	119
3.1.2	Основные признаки векселя	122
3.1.3	Классификация векселей	130
3.2	Учет векселей, используемых при расчетах за товары, работы, услуги	135
3.2.1	Общие правила учета товарных векселей	135
3.2.2	Учет простых товарных векселей.....	138
3.3.3	Учет переводных векселей.....	147
	Контрольные вопросы.....	150
	Тестовые задания.....	151
	Задания для самостоятельной работы	153
	Глоссарий.....	154
	Список литературы.....	172

ВВЕДЕНИЕ

Становление рыночной экономики в России предполагает не только развитие предпринимательства в сфере производства товаров и оказания услуг, но и развитие новой отрасли экономики – фондового рынка, рынка ценных бумаг. В России рынок ценных бумаг только нарождается – его объем в сопоставлении с зарубежными рынками мал, но это растущий, перспективный рынок. Подъем российской экономики, с одной стороны, способствует привлечению к нему интереса инвесторов, а тем самым – увеличению емкости рынка ценных бумаг; с другой, побуждает хозяйствующие субъекты разнообразить выпуск ценных бумаг. Неуклонно увеличивается объем выпуска долевых ценных бумаг, в частности акций, связанных с увеличением уставного капитала как за счет внутренних ресурсов, так и за счет привлеченных; выпуск долговых ценных бумаг, в частности облигаций, как корпоративных, так и государственных, субъектов Российской Федерации и муниципальных; других видов ценных бумаг, связанных с расширением масштабов коммерческой деятельности.

Бухгалтер, экономист, руководитель организации должны не просто понимать, что такое ценные бумаги, но и иметь четкое представление:

- о видах ценных бумаг, эмитируемых российскими и зарубежными эмитентами и обращающихся на внутреннем рынке;
- о том, какие операции и как совершаются с ценными бумагами;
- как правильно отражать в бухгалтерском, налоговом и внутреннем учете операции, связанные с движением ценных бумаг и т.д.

Операции с ценными бумагами – это инвестиционные вложения с целью получения большего дохода. Но вложение средств всегда сопровождается коммерческим риском экономических потерь, в том числе и в результате неадекватного отражения информации о движении ценных бумаг в бухгалтерском учете. Умение оценить это и в какой-то мере предвидеть возможные негативные последствия – важная задача специалистов организации. Ценные бумаги требуют к себе постоянного внимания, отслеживания динамики рыночной конъюнктуры, динамики их котировки на фондовых рынках и у организаторов торговли, ведения внутреннего учета как основы раскрытия информации для внутренних и внешних пользователей.

1 УЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С АКЦИЯМИ

1.1 Общие положения об акциях

1.1.1 Понятие об акции и классификация акций

Акция является основным видом имущественных ценных бумаг. Согласно ст. 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» **акция** – это 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.

Данное определение раскрывает следующие **фундаментальные свойства** акций:

- акция – это титул собственности на имущество акционерного общества в размере номинальной стоимости акции;
- акция – это бессрочная ценная бумага;
- акция предполагает ограниченную ответственность акционера, то есть инвестор не может потерять больше, чем он вложил в акции;
- акция – неделимая ценная бумага, то есть совместное владение акцией не связано с делением прав между собственниками, все вместе они выступают как одно лицо;
- акции могут расщепляться и консолидироваться;
- собственник акции имеет право на получение части чистой прибыли в виде дивидендов;
- владелец акции не имеет права изъять свою часть из общего капитала акционерного общества. Выйти из состава его участников он может, продав или передав иным законным способом свои акции.

Акция – это формальный документ. Согласно существующим нормативным актам бланки акций должны содержать следующие **обязательные реквизиты**:

- фирменное наименование акционерного общества и его местонахождение;
- наименование ценной бумаги – «акция»;
- порядковый номер акции;
- дата выпуска акции;
- тип акции (простая или привилегированная);
- номинальная стоимость акции;
- имя держателя акции;
- размер уставного капитала на день выпуска акции;
- количество выпускаемых акций;
- срок выплаты дивидендов и ставка дивиденда (только для привилегированных акций);
- подпись председателя правления акционерного общества;

– место печати, наименование организации – изготовителя бланков ценных бумаг.

Акции могут быть классифицированы по нескольким признакам.

1 По способу первичного размещения среди инвесторов при выпуске:

– *акции, размещаемые по открытой подписке*, – эмитируются в форме открытого (публичного) размещения ценных бумаг среди потенциально неограниченного круга инвесторов с публичным объявлением, рекламной кампанией и регистрацией проспекта эмиссии;

– *акции, размещаемые по закрытой подписке*, – эмитируются в форме закрытого (частного) размещения, то есть без публичного объявления, без рекламной кампании, публикации и регистрации проспекта эмиссии среди заранее известного ограниченного круга инвесторов в пределах ограниченной суммы.

2 По способности свободно обращаться:

– *акции открытых акционерных обществ* – могут переходить от одного лица к другому без согласия других акционеров;

– *акции закрытых акционерных обществ* – могут переходить от одного лица к другому только с согласия большинства акционеров.

3 В зависимости от порядка владения (способа легитимации):

– *именные* – переход от одного владельца к другому предполагает обязательную фиксацию этого процесса в реестре акционерного общества и внесение имени владельца в текст бумаги;

– *на предъявителя* – для реализации и подтверждения прав владельца достаточно простого представления ценной бумаги.

4 В зависимости от формы выпуска:

– *документарные* – форма эмиссионных ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или в случае депонирования такового – на основании записи по счету ДЕПО;

– *бездокументарные* – форма эмиссионных ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании записи в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг или в случае депонирования ценных бумаг – на основании записи по счету ДЕПО.

На фондовом рынке могут обращаться как собственно акции, так и их заменители. Часто акционеру выдают заменитель акции – сертификат акции. **Сертификат эмиссионной ценной бумаги** – это документ, выпускаемый эмитентом и удостоверяющий совокупность прав на указанное в сертификате количество ценных бумаг. Владелец ценных бумаг имеет право требовать от эмитента исполнения его обязательств на основании такого сертификата. Акционеру бесплатно выдается один сертификат после полной оплаты акций. Если совершается сделка купли-продажи акций, на сертификате делается передаточная надпись и выписывается новый.

5 В зависимости от стадии выпуска акций в обращение и их оплаты:

– *объявленные* – предельное число акций соответствующего типа, которые могут быть выпущены акционерным обществом дополнительно к уже раз-

мещенным акциям. Количество объявленных акций фиксируется в уставе акционерного общества или принимается решением общего собрания акционеров квалифицированным большинством голосов ($\frac{3}{4}$ от числа присутствующих по количеству акций);

– *размещенные* – акции, приобретенные акционерами;

– *полностью оплаченные* – размещенные акции, по которым их владелец произвел полную оплату денежными средствами или неденежными активами.

6 По объему прав:

– *простые (обыкновенные)* – акции, дающие право держателю на долю в уставном капитале акционерного общества, на участие в управлении обществом путем голосования при принятии решений общим собранием акционеров, на получение доли прибыли от деятельности общества после пополнения резервного фонда, выплаты процентов по облигациям и дивидендов держателям привилегированных акций. Размер дивидендов зависит от результатов финансово-хозяйственной деятельности общества за отчетный период, а также дивидендной политики общества;

– *привилегированные (преференциальные)* – акции, держатель которых имеет преимущественное право перед держателем обыкновенных акций при распределении дивидендов и имущества общества в случае его ликвидации, но не имеет права голоса на общем собрании акционеров. Эти акции дают право голоса только в том случае, если дивиденды на них не объявлялись определенное число раз. Дивиденды устанавливаются по фиксированной ставке и выплачиваются до выплаты дивидендов по обыкновенным акциям. Согласно п. 2 ст. 25 Федерального закона «Об акционерных обществах» номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать 25% уставного капитала общества.

1.1.2 Виды стоимости акций и методы их оценки

Существует несколько видов стоимости акций.

Номинальная стоимость – определяется учредителями и зависит от величины уставного капитала. Номинальная стоимость всех размещенных акций должна равняться размеру уставного капитала акционерного общества, зафиксированному в учредительных документах. Номинальная стоимость отражается в проспекте эмиссии. В России проставление номинала акции на бланке ценной бумаги является обязательным требованием. В некоторых странах корпорации выпускают акции без указания номинальной стоимости.

Эмиссионная стоимость (цена размещения) – цена, по которой размещаются акции нового выпуска при формировании или увеличении уставного капитала. Цена размещения может быть выше номинальной стоимости, в этом случае формируется эмиссионный доход, который учитывается в составе добавочного капитала акционерного общества.

Первоначальная стоимость – стоимость, по которой акции принимаются к учету у инвестора. Формирование первоначальной стоимости зависит от спо-

способа поступления ценной бумаги. Порядок формирования первоначальной стоимости в зависимости от способа поступления определен в ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений».

Рыночная (курсовая) стоимость – цена, определяемая соотношением спроса и предложения на рынке ценных бумаг. Фактическая рыночная цена акций называется курсовой стоимостью (курсом) акций. Курс акций определяется как капитализированный дивиденд, то есть равняется сумме денежного капитала, которая будучи отдана в ссуду или положена в банк, даст доход, равный дивиденду:

$$\text{Курс акций} = (\text{Н} \times \text{СД}) \div \text{СП} \times 100\%,$$

где **Н** – номинальная стоимость акции;

СД – ставка дивиденда;

СП – процент по депозитам.

Рыночная стоимость акции является основой для исчисления капитализации компаний, которая определяется умножением числа акций, находящихся в обращении, на их рыночную стоимость. В настоящее время показатель капитализации является основным измерителем ценности компании.

Ликвидационная стоимость показывает величину денежных средств в расчете на одну акцию, которую получит владелец привилегированных акций в случае ликвидации акционерного общества. Согласно Федеральному закону «Об акционерных обществах» в уставе общества должна быть определена ликвидационная стоимость по привилегированным акциям каждого типа. Ликвидационная стоимость определяется в твердой денежной сумме или в процентах к номинальной стоимости привилегированных акций. Ликвидационная стоимость по привилегированным акциям считается определенной, если уставом общества установлен порядок ее определения.

Балансовая (бухгалтерская) стоимость определяется отношением стоимости чистых активов акционерного общества к общему числу акций:

$$\text{Балансовая стоимость акции} = \frac{\text{ЧА}}{\text{Ч}},$$

где **ЧА** – чистые активы;

Ч – число размещенных обыкновенных акций.

Балансовая стоимость отражает величину капитала, принадлежащего акционерам и приходящегося на одну акцию. С учетом выплаты ликвидационной стоимости держателям привилегированных акций балансовая стоимость равна:

$$\text{Балансовая стоимость акции} = \frac{\text{ЧА} - \text{ЛСПА}}{\text{Ч}},$$

где ЛСПА – ликвидационная стоимость привилегированных акций.

Эмиссионная, рыночная и балансовая стоимость акций формируются на рынке ценных бумаг под воздействием спроса и предложения.

1.2 Учет акций у эмитента

1.2.1 Учет операций по формированию уставного капитала акционерного общества

В рыночной экономике уставный капитал является важнейшей экономической категорией. Он составляет основу собственного капитала организации и является стартовым капиталом, необходимым для начала и дальнейшего успешного осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия с целью достижения его уставных целей. Кроме того, величина уставного капитала определяет минимальный размер имущества организации, гарантирующего защиту интересов кредиторов. Категорию «уставный капитал» как объект бухгалтерского учета целесообразно рассматривать как минимум с трех точек зрения:

1 с правовой, вытекающей из норм гражданского законодательства о юридических лицах;

2 с экономической, определяемой ролью уставного капитала как кредита, предоставленного учредителями предприятию, выступающему в качестве самостоятельного хозяйствующего субъекта;

3 с бухгалтерской, касающейся исключительно методики отражения уставного капитала предприятия на счетах бухгалтерского учета.

Уставный капитал учреждаемого акционерного общества представляет собой сумму номинальной стоимости акций этого общества, распределенных между его акционерами.

Величина уставного капитала определяется учредителями и в обязательном порядке фиксируется в учредительных документах. Минимальный размер уставного капитала вновь учреждаемого акционерного общества согласно ст. 26 Федерального закона «Об акционерных обществах» должен составлять: для закрытых акционерных обществ – 100 МРОТ, то есть 10 000 р.; для открытых акционерных обществ – 1000 МРОТ, то есть 100 000 р.

Согласно ст. 36 Федерального закона «Об акционерных обществах» 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. **Не менее 50%** акций общества, распределенных при его учреждении, должно быть оплачено **в течение трех месяцев** с момента государственной регистрации общества.

Акция, принадлежащая учредителю общества, не предоставляет права голоса до момента ее полной оплаты, если иное не предусмотрено уставом общества. В случае неполной оплаты акций в течение трех месяцев право собственности на акции, цена размещения которых соответствует неоплаченной сумме (стоимости имущества, не переданного в оплату акций), переходит к обществу. Договором о создании общества может быть предусмотрено взыскание неустойки (штрафа, пени) за неисполнение обязанности по оплате акций.

Оплата акций, распределяемых среди учредителей общества при его учреждении, дополнительных акций, размещаемых посредством подписки, может осуществляться денежными средствами, ценными бумагами, другими вещами или имущественными правами либо иными правами, имеющими денежную оценку. Форма оплаты акций общества при его учреждении определяется договором о создании общества, а дополнительных акций – решением об их размещении.

До 1 января 2008 г. в качестве вноса в уставный капитал принимались организационные расходы учредителей, понесенные ими до момента государственной регистрации организации, как нематериальные активы. После вступления в силу нового ПБУ 14/2007 организационные расходы учредителей не принимаются к учету в качестве нематериальных активов созданной организации.

Для обобщения информации о состоянии и движении уставного капитала акционерного общества предназначен *счет 80 «Уставный капитал»*.

Сальдо по этому счету должно соответствовать размеру уставного капитала, зафиксированному в учредительных документах организации. Записи по счету 80 производятся при формировании уставного капитала, а также в случаях увеличения и уменьшения капитала лишь после внесения соответствующих изменений в учредительные документы организации.

Аналитический учет по счету 80 «Уставный капитал» организуется таким образом, чтобы обеспечивать формирование информации по учредителям общества (физические и юридические лица – приобретатели акций акционерного общества), видам акций, а также по стадиям формирования уставного капитала:

– **80-1 «Объявленный капитал»** – по кредиту субсчета 80-1 и дебету субсчета 75-1 отражается сумма уставного капитала на дату регистрации учредительных документов, равная номинальной стоимости акций на момент государственной регистрации акционерного общества;

– **80-2 «Подписной капитал»** – по завершении подписки на акции по кредиту субсчета 80-2 и дебету субсчета 80-1 отражается номинальная стоимость акций, подлежащих распространению среди учредителей и по свободной подписке среди других акционеров;

– **80-3 «Оплаченный капитал»** – по мере фактической оплаты учредителями и другими акционерами акций, реализованных по подписке. По кредиту субсчета 80-3 и дебету субсчета 80-2 отражается номинальная стоимость акций, распространенных по подписке;

– **80-4 «Изъятый капитал»** – на номинальную стоимость акций, выкупленных обществом у участников с целью аннулирования или перепродажи.

Для учета расчетов с учредителями Планом счетов и Инструкцией по его

применению предусмотрен *счет 75 «Расчеты с учредителями»*, к которому могут быть открыты следующие субсчета:

- **75-1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал»;**
- **75-2 «Расчеты по выплате доходов».**

Аналитический учет по счету 75 «Расчеты с учредителями» ведется по каждому учредителю, кроме учета расчетов с акционерами – собственниками акций на предъявителя в акционерных обществах.

Номинальная стоимость акций, фактически реализованных в свободной продаже, принимается к учету записью:

Д 80-1 «Объявленный капитал» – К 80-3 «Оплаченный капитал».

Таким образом, по кредиту субсчета 80-3 «Оплаченный капитал» отражается фактическая величина уставного капитала. Наличие кредитового сальдо по субсчету 80-2 «Подписной капитал» свидетельствует о неполной оплате акций общества, распределенных по подписке при его учреждении, другими словами, – о неполном формировании подписного капитала. Если в течение года с момента государственной регистрации общества акции, размещенные по подписке, были не оплачены акционерами, то право собственности на них переходит к обществу. При этом следует сделать сторнировочную запись:

Д 80-1 «Объявленный капитал» – К 80-2 «Подписной капитал» – следует уменьшить сумму подписного капитала до фактически оплаченной величины.

Наличие кредитового сальдо по субсчету 80-1 «Объявленный капитал» будет свидетельствовать о неполной оплате уставного капитала участниками общества. Если в установленные законом сроки часть акции не будет оплачена, то акционерное общество обязано принять решение об уменьшении своего уставного капитала до фактически оплаченной величины, но не ниже законодательно установленного уровня. После государственной перерегистрации учредительных документов нужно выполнить сторнировочную запись:

Д 75-1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал» –

К 80-1 «Объявленный капитал» – при этом сумма объявленного капитала будет уменьшена до фактически оплаченной величины.

Если не оплачена даже минимальная сумма уставного капитала акционерного общества, то выпуск акций признается несостоявшимся и акционерное общество не может функционировать.

После полной оплаты уставного капитала сальдо на субсчетах 1 «Объявленный капитал» и 2 «Подписной капитал» счета 80 будут отсутствовать, а кредитовое сальдо по субсчету 3 «Оплаченный капитал» будет соответствовать фактической сумме уставного капитала акционерного общества.

Акции могут быть размещены по цене выше номинала, при этом формируется эмиссионный доход:

Д 75-1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал» – К 83 «Добавочный капитал» – отражен эмиссионный доход у эмитента акций как разница между стоимостью имущества, поступившего в счет оплаты акций, в том числе денежными средствами, и их номинальной стоимостью при первом размещении.

Таким образом, эмиссионный доход может образовываться только у акционерных обществ. Для иных организаций появление эмиссионного дохода нормативными актами не предусмотрено. Согласно подп. 3 п. 1 ст. 251 Налогового кодекса Российской Федерации (далее – НК РФ) при определении налоговой базы по налогу на прибыль не учитываются доходы в виде имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку, которые получены в виде взносов в уставный капитал организации (включая эмиссионный доход в виде превышения цены размещения акций над их номинальной стоимостью).

В соответствии с п. 14 ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» разность, возникающая при формировании уставного капитала организации, между рублевой оценкой задолженности иностранного учредителя (участника) по вкладу в уставный капитал организации, выраженному в учредительных документах в иностранной валюте, исчисленной по курсу Банка России на дату поступления суммы вклада, и рублевой оценкой этого вклада в учредительных документах является курсовой разницей, которая подлежит отнесению на добавочный капитал организации:

Д 75-1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал» – К 83 «Добавочный капитал» – отражена положительная курсовая разница при вкладе иностранной валюты в уставный капитал;

Д 83 «Добавочный капитал» – К 75-1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал» – отражена отрицательная курсовая разница при вкладе иностранной валюты в уставный капитал.

При отсутствии на субсчете «Курсовые разницы по вкладам учредителей в иностранной валюте» счета 83 «Добавочный капитал» положительных курсовых разниц отрицательные курсовые разницы должны включаться в состав прочих расходов:

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 75-1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал» – отражена отрицательная курсовая разница при вкладе иностранной валюты в уставный капитал.

Организация, получившая в качестве вклада в уставный капитал имущество, нематериальные активы и имущественные права, имеет право предъявить к вычету суммы НДС, которые были восстановлены акционером, в случае их использования для осуществления операций, признаваемых объектами обложения НДС (п. 11 ст. 171 НК). В соответствии с п. 8 ст. 172 НК вычет НДС производится после принятия на учет этих активов. В противном случае эти суммы НДС учитываются в стоимости полученного имущества (п. 2 ст. 170 НК). Такое требование содержится также в ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов» и ПБУ 6/01 «Учет основных средств», регламентирующих включение сумм невозмещаемых налогов в фактические затраты на приобретение, сооружение и изготовление активов.

Перечень типовых операций, связанных с формированием уставного капитала, приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Учет операций по формированию уставного капитала

№ операции	Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит	Оценка
1	2	3	4	5
1	Отражена задолженность учредителей (акционеров) и объявлен уставный капитал (после государственной регистрации)	75-1	80-1	Сумма уставного капитала (номинальная стоимость всех акций на момент государственной регистрации)
2	Произведена подписка на акции среди учредителей и свободная подписка среди прочих акционеров	80-1	80-2	Номинальная стоимость акций, на которые произведена подписка
3	Внесены вклады учредителями (акционерами): – денежными средствами; – имуществом или исключительным правом, которые будут приниматься к учету в составе основных средств или нематериальных активов; – товарами; – материалами; – ценными бумагами	50, 51, 52 07,08 41 10, 15 58	75-1 75-1 75-1 75-1 75-1	Фактическая стоимость имущества, внесенная в оплату акций
4	Учен НДС по имуществу, полученному от учредителей в качестве вклада в уставный капитал (в соответствии с письмом Минфина России от 30 октября 2006 г. № 07-05-06/262)	19	83	Сумма НДС согласно счету-фактуре
5	НДС по имуществу, полученному в качестве вклада в уставный капитал, предъявлен к вычету (согласно п. 8 ст. 172 НК, после принятия на учет имущества, в том числе основных средств и нематериальных активов)	68-1	19	Сумма НДС согласно счету-фактуре
6	НДС по имуществу, полученному в качестве вклада в уставный капитал, присоединен к его стоимости	07, 08, 10, 15, 41	19	Сумма НДС согласно счету-фактуре
7	Отражена оплата акций, распространяемых по подписке (запись делается одновременно с записями по кредиту субсчета 75-1 по операциям, указанным в строке 3 данной таблицы)	80-2	80-3	Сумма оплаченных акций по номинальной стоимости
8	Отражена оплата акций, размещенных в открытой продаже (запись делается одновременно с записями по кредиту субсчета 75-1 по операциям, указанным в строке 3 данной таблицы)	80-1	80-3	Сумма оплаченных акций по номинальной стоимости

1	2	3	4	5
9	Получен эмиссионный доход при первичном размещении акций по цене выше номинальной стоимости	75	83	Сумма превышения цены размещения акций над их номинальной стоимостью

Устав общества может содержать ограничения на виды имущества, которыми могут быть оплачены акции общества. Неденежные вклады вносятся в уставный капитал только после проведения учредителями их денежной оценки. Такая оценка обычно дается самими учредителями общества по взаимному соглашению. При этом появляется возможность завышения оценки данных вкладов, а тем самым и размера уставного капитала в целом, что нарушает интересы кредиторов общества и гарантийную функцию его уставного капитала. Поэтому необходима реальная оценка вносимых в уставный капитал неденежных вкладов. С этой целью с 1 января 2002 г. установлен более строгий порядок оплаты акций неденежными средствами: для определения рыночной стоимости имущества, вносимого в оплату акций, **обязательно привлечение независимого оценщика**. Величина денежной оценки имущества, проведенной учредителями общества и советом директоров (наблюдательным советом) общества, не может быть выше величины оценки, проведенной независимым оценщиком.

В случае если по истечении года с момента государственной регистрации задолженность по общей сумме подписки на акции не будет ликвидирована, то величина уставного капитала должна быть уменьшена на соответствующую сумму задолженности, а в бухгалтерском учете будет сделана обратная запись: Д 80-1– К 75-1.

1.2.2 Учет операций по увеличению уставного капитала акционерного общества

В процессе ведения хозяйственной деятельности организации часто осуществляют операции, связанные с изменением величины уставного капитала. Это изменение может носить как добровольный, так и принудительный характер.

Увеличение уставного капитала акционерного общества в соответствии со ст. 28 Федерального закона «Об акционерных обществах» допускается **двумя способами**:

- 1 путем размещения дополнительных акций;
- 2 путем увеличения номинальной стоимости размещенных акций.

В первом случае решение об увеличении уставного капитала общества может приниматься либо общим собранием акционеров, либо советом директоров (наблюдательным советом) общества. При этом увеличение уставного капитала общества может осуществляться как за счет имущества общества (чис-

той прибыли или добавочного капитала), так и путем продажи дополнительных акций.

Решение об увеличении уставного капитала общества путем увеличения номинальной стоимости акции принимается общим собранием акционеров. Это увеличение может осуществляться только за счет имущества общества. При увеличении уставного капитала общества за счет его имущества дополнительные акции распределяются среди всех акционеров в соответствии с категориями принадлежащих им акций и пропорционально их количеству.

Увеличение уставного капитала организации в бухгалтерском учете отражается только после внесения изменений в учредительные документы и их регистрации в установленном порядке. Способы и источники увеличения уставного капитала акционерного общества, а также методика бухгалтерского учета представлены на рисунке 1.

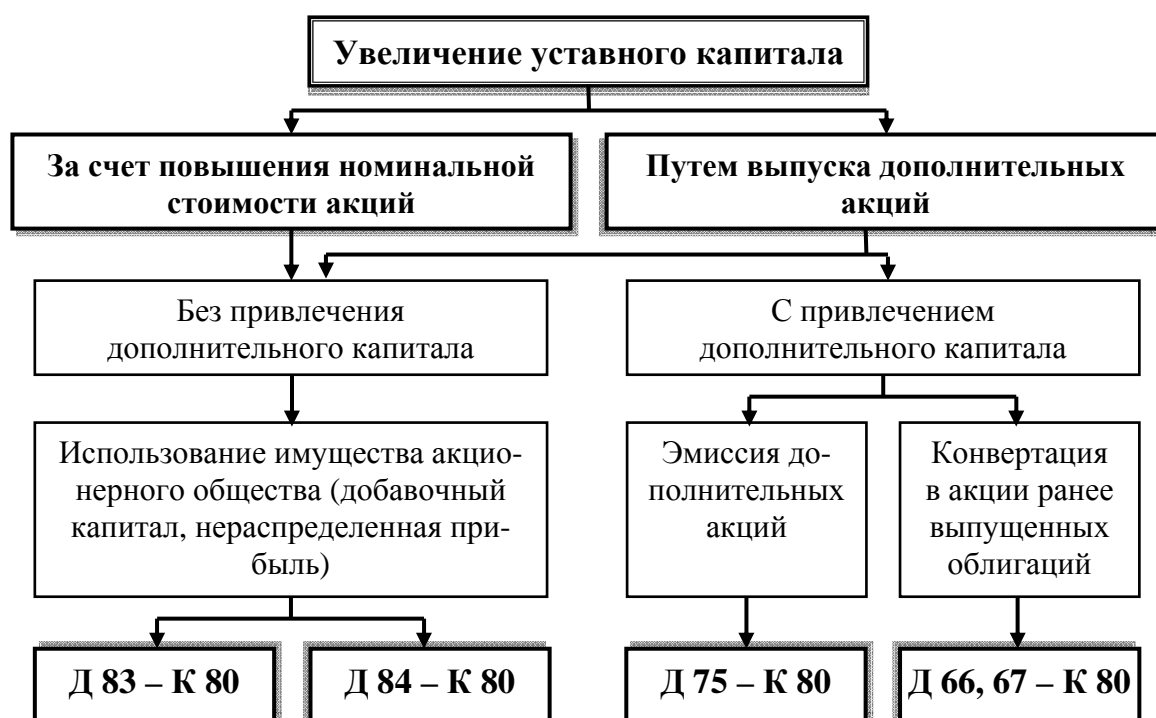


Рисунок 1 – Способы и источники увеличения уставного капитала акционерного общества

Увеличение уставного капитала за счет повышения номинальной стоимости акций. Повышение номинальной стоимости акций при неизменном количестве размещенных акций происходит за счет накопленного имущества в форме собственных источников без привлечения дополнительного капитала с рынка. Решение об увеличении уставного капитала общества путем увеличения номинальной стоимости акций принимается общим собранием акционеров.

Согласно ст. 28 Федерального закона «Об акционерных обществах» в случае, если уставный капитал увеличивается за счет имущества общества (добавочного капитала, нераспределенной прибыли и др.), сумма, на которую увеличивается уставный капитал, не должна превышать разницу между стоимостью

чистых активов и суммой уставного и резервного капитала, то есть должно выполняться следующее правило:

$$\text{ЧА} > \text{УК} + \text{РК},$$

где **ЧА** – чистые активы;

УК – уставный капитал;

РК – резервный капитал.

При увеличении уставного капитала общества за счет его имущества путем размещения дополнительных акций, вновь выпущенные акции распределяются среди всех акционеров. При этом каждому акционеру распределяются акции той же категории (типа), что и акции, которые ему принадлежат, пропорционально количеству принадлежащих ему акций. Увеличение уставного капитала общества за счет его имущества путем размещения дополнительных акций, в результате которого образуются дробные акции, не допускается.

В бухгалтерском учете увеличение уставного капитала за счет добавочного отражается проводкой:

Д 83 «Добавочный капитал» – К 80 «Уставный капитал».

Увеличение уставного капитала за счет нераспределенной прибыли отражается бухгалтерской записью:

Д 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» – К 80 «Уставный капитал».

Доходы акционеров–физических лиц, полученные от акционерных обществ в результате переоценки основных средств в виде дополнительно полученных ими акций, распределенных между акционерами пропорционально их доле и видам акций, либо в виде разницы между новой и первоначальной стоимостью акций, освобождаются от налогообложения (подп. 19 ст. 217 НК РФ).

Доходы акционеров–юридических лиц в виде стоимости дополнительно полученных акций, распределенных между акционерами по решению общего собрания пропорционально количеству принадлежащих им акций, либо разницы между номинальной стоимостью новых акций, полученных взамен первоначальных акций акционера при распределении между акционерами акций при увеличении уставного капитала акционерного общества (без изменения доли участия акционера в этом акционерном обществе), не учитываются при определении налоговой базы по налогу на прибыль (подп. 15 п. 1 ст. 251 НК РФ)

Увеличение уставного капитала путем выпуска дополнительных акций. Увеличение уставного капитала путем размещения дополнительных акций может иметь источником как имущество общества, так и привлеченный капитал. Решение об увеличении уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций принимается общим собранием акционеров или советом директоров (наблюдательным советом) общества, если в соответствии с уставом общества ему предоставлено право принимать такое решение.

Дополнительные акции могут быть размещены обществом только в пределах количества объявленных акций, установленного уставом общества.

Решение вопроса об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций может быть принято общим собранием акционеров одновременно с решением о внесении в устав общества положений об объявленных акциях, необходимых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» для принятия такого решения, или об изменении положений об объявленных акциях.

Решением об увеличении уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций должны быть определены:

- количество размещаемых дополнительных обыкновенных и привилегированных акций каждого типа в пределах количества объявленных акций этой категории (типа);
- способ размещения;
- цена размещения дополнительных акций, размещаемых посредством подписки, или порядок ее определения, в том числе цена размещения или порядок определения цены размещения дополнительных акций акционерам, имеющим преимущественное право приобретения размещаемых акций;
- форма оплаты дополнительных акций, размещаемых посредством подписки;
- иные условия размещения.

С 1 января 2002 г. для размещения дополнительных обыкновенных акций, составляющих более 25% ранее размещенных обыкновенных акций, необходимо решение общего собрания акционеров, принятое большинством в $\frac{3}{4}$ голосов.

Согласно ст. 36 Федерального закона «Об акционерных обществах» оплата дополнительных акций общества, размещаемых посредством подписки, осуществляется по цене, определяемой советом директоров общества исходя из рыночной стоимости, но не ниже их номинальной стоимости.

Исключение из этого порядка возможно лишь в следующем случае: цена размещения дополнительных акций акционерам общества при осуществлении ими преимущественного права приобретения акций может быть ниже цены размещения иным лицам, но не более чем на 10%. Для регулирования взаимоотношений эмитентов с андеррайтерами (посредниками, участвующими в размещении акций общества) Федеральным законом «Об акционерных обществах» внесено дополнение в ст. 36: размер вознаграждения посредника, участвующего в размещении дополнительных акций общества путем открытой подписки, не должен превышать 10% цены размещения акций.

В бухгалтерском учете отражение операций, связанных с дополнительной эмиссией акций, осуществляется аналогично отражению операций первичной эмиссии.

Увеличение уставного капитала за счет конвертации облигаций в акции общества. Конвертация в дополнительные обыкновенные или привилегированные акции облигаций, конвертируемых в дополнительные акции, проводится на основании решения об увеличении уставного капитала акционерного общества путем размещения дополнительных акций при конвертации в них облигаций.

Порядок и условия конвертации ценных бумаг, включая количество ценных бумаг, в которые конвертируется каждая конвертируемая ценная бумага, определяются при конвертации:

- в дополнительные акции облигаций – решением о выпуске акций в соответствии с решением о выпуске конвертируемых облигаций;
- в дополнительные акции опционов эмитента – решением о выпуске акций в соответствии с решением о выпуске опционов эмитента;
- в дополнительные акции конвертируемых привилегированных акций – решением о выпуске акций в соответствии с уставом акционерного общества;

Количество акций акционерного общества, в которые могут быть конвертированы все размещенные и предназначенные к размещению конвертируемые ценные бумаги, не должно превышать количество объявленных акций соответствующих категорий (типов), определенное в уставе.

Конвертация может быть осуществлена:

- по требованию владельцев конвертируемых ценных бумаг;
- при наступлении срока (календарная дата, истечение периода времени или событие, которое должно неизбежно наступить);
- при наступлении обстоятельств, указанных в решении о выпуске (дополнительном выпуске) конвертируемых ценных бумаг.

Если конвертация ценных бумаг осуществляется по требованию их владельцев, порядок и условия конвертации должны устанавливать срок, в течение которого владельцами конвертируемых ценных бумаг могут быть поданы соответствующие заявления, а также срок, в течение которого на основании таких заявлений должна быть осуществлена конвертация.

Срок, в течение которого владельцами конвертируемых ценных бумаг могут быть поданы заявления с требованием об их конвертации, не может наступить ранее даты государственной регистрации отчета об итогах выпуска конвертируемых ценных бумаг и составлять более одного года с даты государственной регистрации выпуска, за вычетом периода времени, установленного для конвертации конвертируемых ценных бумаг на основании полученных заявлений.

Описание в решении о выпуске ценных бумаг, размещаемых путем конвертации, прав по этим ценным бумагам, порядка и условий конвертации должно соответствовать описанию прав по этим ценным бумагам, порядка и условий конвертации, установленным в решении о выпуске конвертируемых в них ценных бумаг.

Размещение ценных бумаг путем конвертации осуществляется в срок, установленный в решении об их выпуске, в один день на основании записей на лицевых счетах у держателя реестра или записей по счетам депо в депозитарии на этот день.

При размещении ценных бумаг путем конвертации по требованию владельцев такое размещение осуществляется на основании письменных заявлений владельцев в срок и в порядке, предусмотренных решением о выпуске конвертируемых ценных бумаг. Заключение каких-либо договоров в этом случае не требуется.

Дополнительные взносы и иные платежи за акции, размещаемые путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, а также связанные с такой конвертацией, не допускаются, кроме конвертации в акции опционов эмитента. Конвертируемые ценные бумаги одновременно с конвертацией погашаются (аннулируются). Размещение дополнительных акций для исполнения обязательств по опционам эмитента осуществляется путем конвертации в них опционов эмитента с уплатой владельцем опциона эмитента цены, предусмотренной в таком опционе. Конвертация обыкновенных акций в привилегированные акции, а также конвертация акций в облигации не допускается.

В бухгалтерском учете увеличение уставного капитала в результате конвертации облигаций в акции отражается следующими проводками:

Д 51 «Расчетные счета» – К 66 (67) «Расчеты по краткосрочным (долгосрочным) кредитам и займам» – отражена эмиссия конвертируемых краткосрочных (долгосрочных) облигаций;

Д 66 (67) «Расчеты по краткосрочным (долгосрочным) кредитам и займам» – К 80 «Уставный капитал» – отражено увеличение уставного капитала за счет конвертации краткосрочных (долгосрочных) облигаций в акции акционерного общества.

Перечень типовых операций, связанных с увеличением уставного капитала, приведен в таблице 2.

Таблица 2 – Учет операций по увеличению уставного капитала

№ операции	Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит	Оценка
1	2	3	4	5
1	Отражена задолженность учредителей (акционеров) и объявлено увеличение уставного капитала (после государственной регистрации изменений в учредительных документах)	75-1	80-1	Сумма увеличения уставного капитала
2	Направлена нераспределенная прибыль на увеличение уставного капитала (после государственной регистрации изменений в учредительных документах)	84	80-1	Сумма чистой прибыли, направленная на увеличение уставного капитала
3	Добавочный капитал направлен на увеличение уставного капитала (после государственной регистрации изменений в учредительных документах)	83	80-1	Сумма добавочного капитала, направленная на увеличение уставного капитала

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5
4	Отражено увеличение подписного капитала акционерного общества	80-1	80-2	Увеличение номинальной стоимости существующих акций, на которые была произведена подписка ранее. Номинальная стоимость дополнительных акций, распространяемых по подписке
5	Внесены дополнительные вклады учредителями (участниками)	08, 10, 15, 41, 50, 51, 52, 58 и др.	75-1	Фактическая стоимость имущества, внесенная в оплату дополнительных акций и вкладов
6	Учтен НДС по имуществу, полученному от учредителей в качестве дополнительного вклада в уставный капитал	19	83	Сумма НДС согласно счету-фактуре
7	НДС по имуществу, полученному в качестве дополнительного вклада в уставный капитал, предъявлен к вычету (согласно п. 8 ст. 172 НК, после принятия на учет имущества, в том числе основных средств и нематериальных активов)	68-1	19	Сумма НДС согласно счету-фактуре
8	НДС по имуществу, полученному в качестве дополнительного вклада в уставный капитал, присоединен к его стоимости	07, 08, 10, 15, 41	19	Сумма НДС согласно счету-фактуре
9	Получен эмиссионный доход при размещении дополнительных акций по цене выше номинальной стоимости	75-1	83	Сумма превышения цены размещения акций над их номинальной стоимостью
10	Направлены дивиденды акционеров на расчеты по вкладам в уставный капитал	75-2	75-1	Сумма дивидендов, направленных на увеличение уставного капитала
11	Отражена оплата дополнительных акций, размещенных акционерным обществом в связи с увеличением уставного капитала, или увеличение оплаченного капитала за счет доходов акционеров (запись делается одновременно с записями по кредиту субсчета 75-1 по операциям, представленным в строке 3 или строке 4 данной таблицы)	80-2	80-3	Номинальная стоимость дополнительных акций

1.2.3 Учет операций по уменьшению уставного капитала акционерного общества

Уменьшение уставного капитала акционерного общества может осуществляться *по двум основаниям*:

1 в добровольном порядке (на основании решения общего собрания акционеров);

2 в соответствии с требованиями законодательства.

Условия и способы уменьшения уставного капитала, предусмотренные Федеральным законом «Об акционерных обществах», представлены на рисунке 2.



Рисунок 2 – Условия и способы уменьшения уставного капитала акционерного общества

Уменьшение уставного капитала по решению акционеров. В ст. 29 Федерального закона «Об акционерных обществах» определено, что уставный капитал общества может быть уменьшен путем снижения номинальной стоимости акций. При этом общество вправе уменьшать свой уставный капитал, если в результате такого уменьшения его размер не станет меньше минимального размера уставного капитала на дату представления документов для государственной регистрации соответствующих изменений в уставе общества.

Решение об уменьшении уставного капитала общества путем уменьшения номинальной стоимости акций или 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 снижения номинальной стоимости акций проводится эмиссия новых акций (меньшей номинальной стоимости), которые размещаются в результате конвертации (обмена) на находящиеся в обращении акции (большей номинальной стоимости).

В Решении о размещении акций, размещаемых путем конвертации в акции той же категории (типа) с меньшей номинальной стоимостью, должны быть определены:

- категории (типы) акций, номинальная стоимость которых уменьшается;
- номинальная стоимость акций каждой такой категории (типа) после уменьшения;
- способ размещения акций – конвертация акций в акции той же категории (типа) с меньшей номинальной стоимостью, а также могут быть определены иные условия размещения акций, включая дату конвертации или порядок ее определения.

Записи по счету 80 «Уставный капитал» в случае уменьшения размера уставного капитала производятся только после внесения соответствующих изменений в устав акционерного общества:

Д 80-3 «Оплаченный капитал» – К 75-1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал» – уменьшена величина уставного капитала в результате уменьшения номинальной стоимости акций, находящихся в обращении;

Д 75-1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал» – К 51 «Расчетные счета» – осуществлен возврат части вкладов акционерам в связи с уменьшением номинальной стоимости акций.

Если задолженность перед акционерами по возврату части вкладов погашается через платежного агента (посредника в расчетах), то в этом случае расходы на выплату вознаграждения платежному агенту будут включены в состав прочих расходов (п. 4, 5 ПБУ 10/99):

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 76 субсчет «Расчеты с платежным агентом» – отражена задолженность акционерного общества перед платежным агентом в составе прочих расходов.

Погашение задолженности акционерного общества перед акционерами по выплате части стоимости акций через платежного агента будет отражаться записью на счетах бухгалтерского учета:

Д 75-1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал» – К 76, субсчет «Расчеты с платежным агентом».

Сумму НДС, уплаченную платежному агенту, организация не имеет права принять к вычету, поскольку данная услуга оказана при осуществлении операции по частичному возврату вкладов акционерам, то есть операции, не являющейся согласно ст. 146 НК РФ объектом налогообложения по НДС. Не подлежащую вычету сумму НДС следует учитывать в составе прочих расходов на счете 91 «Прочие доходы и расходы».

Для целей налогообложения прибыли расходы по уплате вознаграждения платежному агенту включаются в состав внереализационных расходов, не свя-

занных с производством и реализацией, на основании ст. 265 НК РФ.

Согласно п. 16 ст. 250 НК РФ в состав внереализационных доходов включаются только суммы, на которые в отчетном (налоговом) периоде уменьшился уставный капитал, если такое уменьшение осуществлено с одновременным отказом от возврата стоимости соответствующей части вкладов акционерам акционерного общества. Суммы, на которые в отчетном (налоговом) периоде произошло уменьшение уставного капитала общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации (кроме указанных в п. 16 ст. 250 НК РФ), не учитываются при определении налоговой базы по налогу на прибыль (подп. 17 п. 1 ст. 251 НК РФ).

Уменьшение уставного капитала в соответствии с требованиями законодательства. Если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов акционерного общества оказывается меньше его уставного капитала, акционерное общество обязано объявить об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей его чистых активов (п. 4 ст. 35 Федерального закона «Об акционерных обществах»).

При уменьшении в соответствии с законодательством уставного капитала с целью доведения его величины до стоимости чистых активов возврат средств акционерам (участникам) не производится. На дату регистрации уменьшения величины уставного капитала в бухгалтерском учете делается запись:

Д 80 «Уставный капитал» – К 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».

В аналитическом учете к счету 80 пропорционально уменьшается взнос каждого акционера (участника).

У акционера (участника) изменения отражаются только в аналитическом учете без изменения стоимости финансовых вложений. Это связано с тем, что фактические затраты на приобретение акций (долей) остались прежними.

Статьей 101 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ) определено, что акционерное общество вправе по решению общего собрания акционеров уменьшить уставный капитал путем покупки части акций в целях сокращения их общего количества, если такая возможность предусмотрена уставом общества. Перечень типовых операций, связанных с уменьшением уставного капитала, приведен в таблице 3.

Таблица 3 – Учет операций по уменьшению уставного капитала

№ операции	Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит	Оценка
1	2	3	4	5
1	Произведено уменьшение величины уставного капитала с целью доведения величины уставного капитала до размера чистых активов (приводит к уменьшению номинальной стоимости каждой акции)	80-3	84	Сумма уменьшения уставного капитала

1	2	3	4	5
2.1	Отражено уменьшение величины уставного капитала акционерного общества в случае уменьшения номинальной стоимости акций (после государственной регистрации изменений в учредительных документах)	80-3	75-1	Сумма задолженности общества, равная разнице между номинальной стоимостью акций до ее снижения и новой номинальной стоимостью
2.2	Возвращена часть вкладов акционерам в связи с уменьшением номинальной стоимости акций	75-1	50, 51	Сумма задолженности общества, равная разнице между номинальной стоимостью акций до ее снижения и новой номинальной стоимостью

1.2.4 Учет операций с собственными акциями акционерного общества

При отражении в бухгалтерском учете и отчетности операций с собственными акциями, выкупленными у акционеров, особое внимание следует уделить таким факторам, как:

- квалификация объекта бухгалтерского учета – элемента финансовой отчетности «Собственные акции (доли)» в качестве актива, обязательства или капитала;
- отражение в бухгалтерской отчетности операций с собственными акциями (долями), выкупленными у акционеров;
- порядок бухгалтерского учета операций с собственными акциями.

Операции с собственными акциями (долями) могут активно проводиться в любое время, но практика показывает, что наибольшее количество хозяйственных операций, совершаемых с ними, традиционно приходится на апрель-май календарного года. Это связано с тем, что коммерческие предприятия завершают составление отчетов за предшествующий год, распределяют дивиденды и проводят годовые собрания участников (акционеров). Одновременно уточняются списки участников (акционеров) и проводятся операции по выкупу долей (акций) с целью их последующей перепродажи или аннулирования.

Выкуп акций в акционерных обществах производится *с целью*:

- перепродажи по более высокой цене;
- уменьшения уставного капитала за счет аннулирования выкупленных долей или акций;
- расчетов с выбывающим участником (акционером);
- изменения соотношения числа голосов при голосовании на общем собрании (в частности, собственные акции, отраженные на счете 81, не принимают участия в голосовании);
- изменения порядка распределения прибыли (дивидендов);
- поддержание собственных котировок;

- увеличение дивидендов в расчете на одну акцию;
- предотвращение политики недружественного поглощения и др.

Правовое регулирование операций с собственными акциями (долями) осуществляется в соответствии с первой частью ГК РФ, Федеральным законом «Об акционерных обществах», Федеральным законом «О бухгалтерском учете», ПБУ 4/99, ПБУ 9/99, ПБУ 10/99.

Основные законодательные требования и ограничения в отношении операций по выкупу и приобретению акционерным обществом собственных акций установлены нормами Федерального закона «Об акционерных обществах». В соответствии с этим законом акции, приобретенные акционерным обществом на основании принятого общим собранием акционеров решения об уменьшении уставного капитала общества путем приобретения акций в целях сокращения их общего количества, погашаются при их приобретении. В иных случаях приобретенные акционерным обществом по решению совета директоров (наблюдательного совета) общества акции не предоставляют права голоса, они не учитываются при подсчете голосов, по ним не начисляются дивиденды. Такие акции должны быть реализованы не позднее одного года с даты их приобретения. В противном случае общее собрание акционеров должно принять решение об уменьшении уставного капитала общества путем погашения указанных акций или об увеличении номинальной стоимости остальных акций за счет погашения приобретенных акций с сохранением размера уставного капитала, установленного уставом общества. Приобретение привилегированных акций осуществляется по цене, предусмотренной уставом акционерного общества, или по рыночной стоимости акций. Если иное не установлено уставом акционерного общества, оплата акций при их приобретении осуществляется денежными средствами. Акции, выкупленные обществом (кроме случаев реорганизации), поступают в распоряжение общества (п. 3 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах»).

Акционерное общество может по своему усмотрению выкупать и реализовывать собственные акции, во многих случаях это проводится с целью влияния на процесс обращения акций и их курсовую стоимость. Вместе с тем ст. 75 Федерального закона «Об акционерных обществах» предусмотрен ряд событий, ограничивающих интересы акционеров, при наступлении которых акционеры могут требовать от общества выкупа всех или части принадлежащих им акций.

Право требовать выкупа акций возникает только у владельцев голосующих акций, если они не принимали участия в голосовании или голосовали против принятия решения по следующим вопросам (п. 1 ст. 75 Федерального закона «Об акционерных обществах»):

- реорганизация общества, предусматривающая слияние, разделение, выделение, присоединение или преобразование;
- совершение крупной сделки, предметом которой является имущество, стоимость которого превышает 50% балансовой стоимости активов;
- внесение изменений и дополнений в устав общества или утверждение устава общества в новой редакции, которые ограничивают их права.

Список акционеров, имеющих право требовать выкупа обществом принад-

лежащих им акций, составляется на основании данных реестра акционеров общества на день составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, если его повестка дня включает вопросы, голосование по которым в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» может повлечь за собой возникновение права требовать выкупа акций.

Общество выкупает акции по цене, определенной советом директоров (наблюдательным советом) общества, но не ниже рыночной стоимости, которая должна быть определена независимым оценщиком без учета ее изменения в результате действий общества, повлекших за собой возникновение права требования оценки и выкупа акций.

В случае, когда акционерное общество намеревается выкупить собственные акции *по своему усмотрению*, ст. 73 Федерального закона «Об акционерных обществах» предусмотрены **ограничения** на такие операции, связанные:

- с неполной оплатой уставного капитала;
- с ожидаемым в связи с выкупом акций ухудшением финансового состояния акционерного общества вплоть до проявления признаков банкротства;
- со снижением уставного капитала ниже минимально требуемого уровня.

Акционерное общество не вправе выкупать акции, если номинальная стоимость остающихся в обращении акций составит менее 90% уставного капитала общества.

Если акционерное общество выкупает собственные акции *по требованию акционеров*, то названным Законом предусмотрено только **одно ограничение** (п. 5 ст. 76 Федерального закона «Об акционерных обществах») в части суммы средств, которая может быть направлена на выкуп собственных акций. Эта сумма не может превышать 10% стоимости чистых активов общества. Если объем акций, заявленных к выкупу, превышает эту границу, акции выкупаются пропорционально поданным заявкам.

Рассмотрим вопрос, касающийся **квалификации собственных акций** (долей) в качестве одного из элементов финансовой отчетности с целью достоверного отражения в бухгалтерском учете и отчетности.

Проблема идентификации показателя «Собственные акции (доли)» в российском учете связана с неоднозначным его отражением в бухгалтерской отчетности в течение последних нескольких лет: до 1 января 2003 г. собственные акции учитывались в активе бухгалтерского баланса в составе краткосрочных финансовых вложений, затем в соответствии с приказом Минфина России от 22.07.03 г. № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» и ПБУ 19/02 были перенесены в раздел «Капитал и резервы» (в уменьшение уставного капитала).

Мнение о том, что собственные акции являются корректировкой уставного капитала, подтверждается действующей классификацией счетов бухгалтерского учета по назначению и структуре. Собственные акции, выкупленные (приобретенные) акционерным обществом у акционеров, учитываются на счете **81 «Собственные акции (доли)»** по цене выкупа (приобретения). На счете 81 обобщается информация о наличии и движении собственных акций, выкупленных акционерным обществом у акционеров для их последующей перепродажи или

аннулирования. Счет 81 по своему содержанию относится к регулирующим счетам, так как непосредственно связан с основным счетом (80 «Уставный капитал») и корректирует его сумму. Регулирующий счет может либо увеличивать (дополнять) оценку средств, указанную на регулируемом счете (дополнительные счета), либо уменьшать такую оценку (контрарные счета).

В зависимости от этого все регулирующие счета подразделяются на подгруппы:

– дополнительные счета – это счета, при помощи которых действительная сумма (стоимость) объекта определяется путем сложения (суммирования) сумм основного и регулирующего счетов; примерами таких счетов могут служить счета 15 «Заготовление и приобретение материальных ценностей» и 16 «Отклонение в стоимости материальных ценностей»;

– контрарные счета – это счета, при помощи которых действительная сумма (стоимость) объекта определяется путем вычитания из суммы остатка основного (регулируемого) счета суммы регулирующего счета; контрарные счета используются для регулирования показателей активных и пассивных счетов; в соответствии с этим они могут быть контрактивными и контрпассивными.

Контрпассивные счета сами являются активными, они уточняют сумму пассивного счета (пассивной статьи баланса). Примером контрпассивного счета является счет 81. На этом счете отражается стоимость изъятых из обращения акций, формирующих уставный капитал, а сам уставный капитал учитывается на пассивном основном счете 80 в полной сумме первоначально размещенных собственных акций до момента либо аннулирования выкупленных акций, либо их перепродажи. Путем вычитания суммы выкупленных акций из полной стоимости уставного капитала можно определить реальную величину размещенных акций компании.

В соответствии с действующим порядком при отражении данных в бухгалтерской отчетности следует иметь в виду, что если в соответствии с нормативными документами по бухгалтерскому учету показатель должен вычитаться или имеет отрицательное значение, то в бухгалтерской отчетности он приводится в круглых скобках. **Поэтому показатель «Собственные акции, выкупленные у акционеров», отражается в разделе «Капитал и резервы» со знаком минус, в уменьшение капитала.**

При отражении операций с собственными акциями (долями) в бухгалтерском учете также имеется немало противоречий и пробелов. Рассмотрим некоторые из них.

В Плане счетов предусмотрено, что при выкупе акционерным обществом у акционера принадлежащих ему акций в бухгалтерском учете делается запись на сумму фактических затрат по выкупу акционерным обществом собственных акций у акционера:

Д 81 «Собственные акции (доли)» – К 50 «Касса», 51 «Расчетные счета».

Однако основополагающие допущения, сформулированные в Принципах МСФО, а также действующее российское бухгалтерское законодательство обязывают вести учет методом начисления, когда результаты операций и прочих

событий признаются по факту их совершения, а не тогда, когда денежные средства или их эквиваленты получены или выплачены. Для решения данной задачи необходимо использовать счет учета расчетов. В бухгалтерской литературе существуют следующие точки зрения о том, какой счет использовать в качестве промежуточного: **счет 75, субсчет 1 «Расчеты с учредителями по вкладам в уставный капитал»** или **счет 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**.

Отдельные авторы считают, что использовать счет 76 нецелесообразно, поскольку он не отражает содержание операций по расчетам с учредителями как выходящими из состава компании, так и вновь прибывшими. При этом, однако, следует иметь в виду, что именно такая практика (с использованием счета 76) является наиболее распространенной.

Собственные акции, выкупленные у акционеров, учитываются на счете 81 «Собственные акции (доли)» *в сумме фактических затрат на их приобретение*.

Согласно Плану счетов выкуп и последующая реализация или аннулирование собственных акций с точки зрения учета рассматриваются как составляющие единой операции, и результат этой операции исчисляется только после полного ее завершения, то есть после размещения или аннулирования выкупленных акций. Поэтому выкупленные акции отражаются по дебету счета 81 «Собственные акции (доли)» в корреспонденции со счетами расчетов или денежных средств по фактической стоимости выкупа. Операция считается незаконченной, поэтому результат выкупа (расхождение с номиналом) не рассчитывается и в учете не отражается.

Фактическая реализация акций учитывается по кредиту счета 81 в корреспонденции со счетами учета расчетов или денежных средств по цене размещения, а аннулирование акций отражается по кредиту счета 81 в корреспонденции со счетом 80 «Уставный капитал» по номинальной стоимости. Только при фактической реализации или аннулировании акций исчисляется разница между их фактической стоимостью и ценой размещения (при реализации) или номинальной стоимостью (при аннулировании). Результат реализации или аннулирования списывается на счет 91 «Прочие доходы и расходы» и включается в общий финансовый результат. В данном случае отпадает необходимость переоценки выкупленных собственных акций, если акционерное общество проводит сокращение или увеличение уставного капитала при помощи изменения номинальной стоимости акций.

Перечень типовых операций, связанных с выкупом собственных акций, приведен в таблице 4.

Использование данной методики ведет к тому, что предусмотренная п. 1 ст. 35 Федерального закона «Об акционерных обществах» возможность направления средств резервного капитала на выкуп собственных акций теряет смысл. Данной нормой Закона разрешено покрывать разницу между фактической ценой выкупа акций и номинальной стоимостью средствами резервного капитала, однако учет собственных акций по фактической стоимости приводит к тому, что отпадает необходимость отражать результат от приобретения собственных

акций, а, следовательно, искать источники для его покрытия. В случае реализации или аннулирования собственных акций результат этой операции будет отражен в составе общего финансового результата, а именно финансовый результат будет являться источником покрытия результата выбытия собственных акций. Конечно, отрицательное значение финансового результата может вызвать необходимость его покрытия за счет резервного капитала, но это не может иметь отношения к прямому использованию резервного капитала на выкуп собственных акций.

Таблица 4 – Учет операций по выкупу собственных акций

№ операции	Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит	Оценка
1	2	3	4	5
1	Произведена оплата акционерам стоимости выкупленных акций	76	50, 51, 52	Стоимость акций согласно договору о выкупе акций
2	Оприходованы акции, выкупленные у собственных акционеров	81	76	Фактические затраты на выкуп акций
3	Отражается изменение составляющих уставного капитала	80-3	80-4	Сумма уменьшения уставного капитала, равная номинальной стоимости аннулированных акций
4	Отражается аннулирование акций, выкупленных у акционеров	80-4	81	Сумма уменьшения уставного капитала, равная номинальной стоимости аннулированных акций
5	Отражается разница между номинальной стоимостью акций и фактическими расходами на выкуп: – номинальная стоимость выше фактических расходов; – фактические расходы выше номинальной стоимости	81 91-2	91-1 81	Величина разницы между фактической ценой выкупа акций и их номинальной стоимостью
6	Разница между номинальной стоимостью акций, вкладов и фактическими расходами на выкуп акций погашена за счет: – резервного капитала; – эмиссионного дохода	82 83	81 81	Величина разницы между фактической ценой выкупа акций и их номинальной стоимостью
7	Получены денежные средства от перепродажи собственных акций в пользу других акционеров	50, 51, 52	76	Сумма фактически полученных денежных средств в рамках договора купли-продажи
8	Списаны проданные собственные акции	76	81	Сумма, равная фактическим затратам на выкуп собственных акций

1	2	3	4	5
9	Отражается разница между ценой перепродажи и фактическими затратами на выкуп собственных акций в составе прочих доходов (расходов): – при превышении цены перепродажи над фактическими затратами на выкуп; – при превышении фактических затрат на выкуп над ценой перепродажи	76 91-2	91-1 76	Величина разницы между ценой перепродажи и фактическими затратами на выкуп собственных акций
10	Отражается изменение составляющих уставного капитала	80-4	80-3	Сумма увеличения уставного капитала, равная номинальной стоимости проданных собственных акций

Таким образом, информационная нагрузка счета 81 «Собственные акции (доли)» заключается в противопоставлении фактической стоимости выкупленных акций ко всей величине собственного капитала.

Для целей налогообложения доходы и расходы при реализации или ином выбытии собственных акций, выкупленных у акционеров, определяются в общем порядке, установленном п. 2 ст. 280 «Особенности определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами» НК РФ.

1.2.5 Учет операций по начислению и выплате дивидендов. Особенности налогообложения

Наиболее привлекательной характеристикой акции является возможность получения дивидендов.

Дивиденд – часть чистой прибыли, подлежащая распределению среди акционеров и приходящаяся на одну акцию за определенный период. Дивиденд устанавливается в денежном выражении или в процентах к номиналу.

Суммарная чистая прибыль, подлежащая распределению между акционерами после начала деятельности акционерного общества, называется **массой дивиденда**.

Ставка дивиденда – это доход акционера, выраженный в процентах к номинальной стоимости акций. Ставка дивиденда определяется как отношение выплачиваемого дивиденда на одну акцию к номинальной стоимости и выражается в процентах:

$$\text{Ставка дивиденда} = \frac{\text{Масса дивиденда}}{\text{Количество акций, находящихся в обращении}} \times 100\%,$$

или

$$\text{Ставка дивиденда} = \frac{\text{Дивиденд на одну акцию}}{\text{Номинальная стоимость акции}} \times 100\%.$$

Согласно ст. 42 Федерального закона «Об акционерных обществах» акционерное общество вправе *по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года* или *по результатам финансового года* принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям. Решение о выплате (объявлении) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия и девяти месяцев финансового года может быть принято в течение трех месяцев после окончания соответствующего периода. Решение должно быть оформлено протоколом и содержать информацию о размере годового дивиденда и форме его оплаты по акциям каждой категории (типа).

Источником выплаты дивидендов является *прибыль общества после налогообложения* (чистая прибыль общества). Чистая прибыль общества определяется по данным бухгалтерской отчетности общества. Дивиденды по привилегированным акциям определенных типов также могут выплачиваться за счет ранее сформированных для этих целей специальных фондов общества.

Общество обязано выплатить объявленные по акциям каждой категории (типа) дивиденды. Дивиденды начисляются и выплачиваются только на акции, находящиеся в обращении. Дивиденды могут выплачиваться наличными деньгами, иным имуществом, если это предусмотрено уставом, переводом на счет, ценными бумагами этого же акционерного общества. Выплата дивидендов собственными акциями называется «реинвестирование» или «капитализация доходов».

В экономической литературе дивиденды классифицируются следующим образом.

1 По размеру:

- *промежуточные*, выплачиваемые до принятия решения об их размере по итогам года;
- *итоговые*, выплачиваемые по итогам работы акционерного общества за год с учетом ранее выплаченных промежуточных дивидендов.

2 По порядку выплаты:

- *регулярные*, выплачиваемые ежеквартально в установленных акционерным обществом размерах;
- *дополнительные*, выплачиваемые дополнительно к регулярным дивидендам в связи, например, с более высокими показателями прибыли, чем те, которые ранее планировались;
- *особые*, выплачиваемые в связи с какими-либо обстоятельствами, произошедшими в отчетном году.

3 По отношению к факту существования акционерного общества:

- *обычные*, выплачиваемые на протяжении времени существования акционерного общества;
- *ликвидационные*, представляющие собой остаточную стоимость капитала акционерного общества, выплачиваемую акционерам при его ликвидации.

4 По отношению к виду акций:

- *нефиксированные*, выплачиваемые по обыкновенным акциям в размере, окончательно неизвестном до решения общего собрания акционеров;
- *фиксированные*, выплачиваемые по привилегированным акциям в размере, установленном при их выпуске.

5 По признаку кумулятивности:

- *кумулятивные*, начисляемые ежегодно, но не выплачиваемые в том же году, а накапливаемые и выплачиваемые по истечении определенного числа лет;
- *некумулятивные*, начисленные дивиденды, которые при их невыплате в установленный срок не могут накапливаться в качестве обязательства акционерного общества перед акционерами.

Решения о выплате (объявлении) дивидендов, в том числе решения о размере дивиденда и форме его выплаты по акциям каждой категории (типа), принимаются общим собранием акционеров. Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного советом директоров (наблюдательным советом) общества.

Срок и порядок выплаты дивидендов определяются уставом общества или решением общего собрания акционеров о выплате дивидендов. Однако если срок выплаты уставом общества не определен, то срок их выплаты не должен превышать 60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов (п. 4 ст. 42 Федерального закона «Об акционерных обществах»), то есть:

- если уставом общества определен срок выплаты 90 дней со дня объявления дивидендов, а решением общего собрания срок не определен, то именно в 90 дней акционерное общество и обязано уложиться.
- если уставом срок определен в 90 дней, а решением общего собрания – в 40 дней, то должен применяться меньший срок, то есть 40 дней;
- если уставом срок не определен, а решением общего собрания он определен как 90 дней, то должен применяться срок 60 дней.

Список лиц, имеющих право получения дивидендов, составляется на дату составления списка лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров, на котором принимается решение о выплате соответствующих дивидендов. Для составления списка лиц, имеющих право получения дивидендов, номинальный держатель акций представляет данные о лицах, в интересах которых он владеет акциями.

Для определения сумм, подлежащих перечислению отдельным акционерам, бухгалтер должен составить бухгалтерскую справку-расчет, в которой указываются сумма дивидендов, начисленных каждому акционеру, сумма подлежащего удержанию налога на прибыль и сумма, перечисленная акционеру. На основании справки-расчета составляются платежные документы на перечисление денежных сумм или накладные на передачу иного имущества в погашение обязательств по дивидендам.

Дивиденды в акционерном обществе устанавливаются и выплачиваются отдельно по привилегированным и обыкновенным акциям. Владелец привилегированной акции имеет преимущество в получении дивидендов по сравнению

с владельцем обыкновенной акции.

В свою очередь владельцы различных типов привилегированных акций могут иметь разную очередность в их получении. Согласно п. 2 и 3 ст. 43 Федерального закона «Об акционерных обществах» дивиденды выплачиваются прежде всего по тем **привилегированным акциям, которые предоставляют владельцам преимущество в очередности получения дивидендов**. Если финансовые условия акционерного общества позволяют по этому типу акций дивиденды выплатить, рассматривается возможность выплаты дивидендов по **кумулятивным акциям**, по которым в предшествующих периодах дивиденды не выплачивались или выплачивались частично. Если могут быть выплачены дивиденды по перечисленным двум типам привилегированных акций, рассматривается возможность выплаты дивидендов по **привилегированным акциям, по которым размер дивиденда определен уставом общества**. Затем может быть принято решение о выплате дивидендов по **привилегированным акциям, по которым размер дивиденда не определен**. В последнюю очередь принимается решение о выплате дивидендов по **обыкновенным акциям**.

Акционерное общество **не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов** по акциям в следующих случаях:

- до полной оплаты всего уставного капитала общества;
- до выкупа всех акций, которые должны быть выкуплены в соответствии с требованием законодательства;
- если на день принятия такого решения общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства) или если указанные признаки появятся у общества в результате выплаты дивидендов;
- если на день принятия такого решения стоимость чистых активов общества меньше его уставного капитала, резервного капитала и превышения над номинальной стоимостью определенной уставом ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций либо станет меньше их размера в результате принятия такого решения;
- в иных случаях, предусмотренных федеральными законами.

Общество не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по обыкновенным акциям и привилегированным акциям, размер дивиденда по которым не определен, если не принято решение о выплате в полном размере дивидендов (в том числе о полной выплате всех накопленных дивидендов по кумулятивным привилегированным акциям) по всем типам привилегированных акций, размер дивиденда по которым определен уставом общества.

Общество не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по привилегированным акциям определенного типа, по которым размер дивиденда определен уставом общества, если не принято решение о полной выплате дивидендов (в том числе о полной выплате всех накопленных дивидендов по кумулятивным привилегированным акциям) по всем типам привилегированных акций, предоставляющим преимущество в очередности получения дивидендов перед привилегированными акциями этого типа.

Акционерное общество **не вправе выплачивать объявленные дивиденды** по акциям:

– если на день выплаты общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства) в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве) или если указанные признаки появятся у общества в результате выплаты дивидендов;

– если на день выплаты стоимость чистых активов общества меньше суммы его уставного капитала, резервного капитала и превышения над номинальной стоимостью определенной уставом общества ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций либо станет меньше указанной суммы в результате выплаты дивидендов;

– в иных случаях, предусмотренных федеральными законами.

По прекращении указанных обстоятельств общество обязано выплатить акционерам объявленные дивиденды.

Начисление дивидендов в бухгалтерском учете осуществляется на основании протокола общего собрания учредителей (акционеров) и бухгалтерской справки-расчета начисленных каждому из собственников сумм. Причем порядок их отражения зависит от получателя дохода и от периода, за который производятся начисления.

Получателями дивидендов могут быть сторонние физические и юридические лица либо сотрудники организации – акционеры. Расчеты с последними производятся на счете **70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»**, а с прочими акционерами – на счете **75 «Расчеты с учредителями»**.

Выше уже обращалось внимание на то, что акционерное общество вправе принимать решения о выплате дивидендов по результатам первого квартала, полугодия и девяти месяцев финансового года. Однако по итогам года общество может получить убыток, и основное условие для объявления и выплаты дивидендов (получение чистой прибыли) не будет выполнено. В таком случае выплаченные организацией суммы не признаются дивидендами, являясь прочим расходом организации (п. 11 ПБУ 10/99 «Расходы организации»).

Финансово устойчивые предприятия, уверенные в получении прибыли, могут вести в течение года *учет промежуточных дивидендов на счете 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»*. Если предприятие не может спрогнозировать величину чистой прибыли, то *промежуточные дивиденды в течение года* можно учитывать на *отдельном субсчете счета 99 «Прибыли и убытки»*. При наличии прибыли по итогам финансового года вся сумма начисленных дивидендов переносится на счет 84 «Нераспределенная прибыль»:

Д 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» – К 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда», 75 «Расчеты с учредителями» – начислены дивиденды, в том числе промежуточные, финансово устойчивыми предприятиями, уверенными в получении прибыли по итогам года;

Д 99 «Прибыли и убытки», субсчет «Промежуточные дивиденды» – К 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда», 75 «Расчеты с учредителями» – начислены промежуточные дивиденды предприятиями, не уверенными в получении прибыли по итогам года;

Д 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» –

К 99 «Прибыли и убытки», субсчет «Промежуточные дивиденды» – в случае получения прибыли по итогам финансового года величина промежуточных дивидендов перенесена на счет учета нераспределенной прибыли.

При наличии убытка необходимо сторнировать сформированные ранее проводки по начислению и выплате промежуточных дивидендов и отразить начисленные и выплаченные суммы как прочий расход. Выплаты, произведенные учредителям (акционерам) в отсутствие чистой прибыли, не признаются расходом в налоговом учете, так как не являются экономически оправданными и не направлены на получение дохода (п. 1 ст. 252, п. 49 ст. 270 НК РФ).

Д 99 «Прибыли и убытки», субсчет «Промежуточные дивиденды» – К 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда», 75 «Расчеты с учредителями» – сторнирована сумма начисленных ранее промежуточных дивидендов, в случае неполучения прибыли по итогам года;

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда», К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – начисленные ранее суммы промежуточных дивидендов переклассифицированы в состав прочих выплат за счет финансового результата организации.

Следует отметить, что так как для целей налогообложения такого рода выплаты не признаются, то возникает постоянная разница, и поэтому в учете необходимо отразить постоянное налоговое обязательство:

Д 99 «Прибыли и убытки», субсчет «ПНО» – К 68 «Расчеты по налогам и сборам», субсчет «Расчеты по налогу на прибыль» – отражено постоянное налоговое обязательство.

Для целей налогообложения дивидендом признается любой доход, полученный акционером от организации при распределении прибыли, остающейся после налогообложения, по принадлежащим акционеру акциям пропорционально долям акционеров в уставном капитале этой организации (ст. 43 НК РФ). К дивидендам также относятся любые доходы, получаемые из источников за пределами Российской Федерации, относящиеся к дивидендам в соответствии с законодательствами иностранных государств.

Выплачивая дивиденды акционерам (в какой бы форме это ни происходило), организация становится налоговым агентом по налогу на прибыль – для юридических лиц (п. 2 и 3 ст. 275 НК РФ) и НДФЛ – для физических лиц (п. 2 ст. 214 НК РФ). Обязанность налогового агента состоит в том, чтобы исчислить, удержать и перечислить в бюджет налоги с суммы выплаченных дивидендов. В бухгалтерском учете это будет отражаться следующими проводками:

Д 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда», 75 «Расчеты с учредителями» – К 68 «Расчеты по налогам и сборам» – удержан НДФЛ (для физических лиц) или налог на прибыль (для юридических лиц) с сумм начисленных дивидендов;

Д 68 «Расчеты по налогам и сборам» – К 51 «Расчетные счета» – удержанная сумма налога перечислена организацией–налоговым агентом в бюджет.

В зависимости от статуса получателя дивидендов (налоговый резидент РФ или нерезидент) НДФЛ рассчитывается по-разному. Неодинаков и порядок расчета налога на прибыль, применяемый для получателей дивидендов. Различие

определяется тем, кем является получатель – российской или иностранной компанией.

Статус налогового резидента возникает в зависимости от времени пребывания физического лица на территории РФ (ст. 207 НК РФ). Исключение составляют российские военнослужащие, которые служат за границей, сотрудники органов государственной власти и органов местного самоуправления, командированные на работу за пределы России. Эти категории налогоплательщиков признаются налоговыми резидентами РФ, сколько бы времени они фактически ни находились на территории России.

Остальные граждане признаются **налоговыми резидентами РФ**, если соответствуют требованиям п. 2 ст. 207 НК РФ, а именно: физическое лицо должно находиться в России не менее 183 календарных дней в течение 12 месяцев подряд. 12-месячный период, за который высчитываются 183 дня пребывания, дающие статус резидента РФ, прерываться не может. Любые выезды за пределы России, кроме краткосрочных для лечения или обучения (менее шести месяцев), не учитываются при подсчете 183 дней пребывания в РФ, но 12-месячный период не прерывают.

Другими словами, для расчета 183 дней пребывания в РФ все календарные дни фактического нахождения физического лица в России в течение 12 следующих подряд месяцев суммируются. Причем 12-месячный период может начаться в одном календарном году и продолжиться в следующем. Физическое лицо, получив статус налогового резидента РФ даже в самом начале календарного года, сохраняет его за собой по итогам этого года.

Течение срока, установленного законодательством о налогах и сборах, начинается на следующий день после календарной даты или наступления события (совершения действия), которым определено его начало (ст. 6.1 НК РФ). Поэтому срок пребывания начинает исчисляться на следующий день после прибытия на территорию РФ. В то же время календарная дата отъезда из России включается в количество дней фактического нахождения на ее территории.

Нерезиденты, которые получают доходы в России или из источников на ее территории, признаются плательщиками НДФЛ (ст. 207 НК РФ). Дивиденды, полученные от российских организаций, являются для нерезидентов одним из видов доходов, облагаемых налогом у источника выплаты (подп. 1 п. 1 ст. 208 НК РФ).

Статус налогового резидента – получателя дивидендов налоговый агент определяет на момент выплаты дивидендов, а не на момент принятия решения о такой выплате (письмо Минфина России от 28.06.2007 г. № 03-04-06-01/203).

Доходы в виде дивидендов от долевого участия в деятельности российских организаций, **получаемые физическими лицами – нерезидентами РФ**, облагаются **по ставке 15%** (п. 3 ст. 224 НК РФ). Такая же ставка – **15%** – применяется к дивидендам, **выплачиваемым иностранным организациям** (подп. 3 п. 3 ст. 284 НК РФ). В обоих случаях следует учитывать наличие международных соглашений об избежании двойного налогообложения, заключенных между Россией и страной постоянного проживания (местонахождения) иностранного акционера (участника). Налог с дивидендов, начисленных физическим лицам –

нерезидентам или иностранным компаниям, рассчитывается как произведение начисленной суммы дивидендов и налоговой ставки:

$$H = C_n \times D,$$

где **H** – сумма налога (НДФЛ или налог на прибыль), подлежащего удержанию;

C_n – налоговая ставка (15%);

D – сумма дивидендов, начисленная конкретному получателю дивидендов: физическому лицу–нерезиденту или иностранной компании.

Ставка НДФЛ по дивидендам, *выплаченным российскими организациями в пользу физических лиц – резидентов РФ*, составляет **9%** (п. 4 ст. 224 НК РФ).

Ставка налога на прибыль по дивидендам, *выплаченным российскими организациями российским же компаниям*, установлена в том же размере – **9%** (подп. 1 п. 3 ст. 284 НК РФ). Льготная *ставка 0%* применяется к дивидендам только при выполнении условий, закрепленных в п. 3 ст. 284 НК РФ: к доходам, полученным российскими организациями в виде дивидендов при условии, что на день принятия решения о выплате дивидендов получающая дивиденды организация в течение не менее 365 календарных дней непрерывно владеет на праве собственности не менее чем 50-процентным вкладом (долей) в уставном (складочном) капитале (фонде) выплачивающей дивиденды организации или депозитарными расписками, дающими право на получение дивидендов, в сумме, соответствующей не менее 50% общей суммы выплачиваемых организацией дивидендов.

О том, как налоговому агенту исчислить налоги при выплате дивидендов российским организациям–участникам и физическим лицам–резидентам РФ, говорится в п. 2 ст. 275 НК РФ. Сумма удерживаемого у конкретного налогоплательщика налога определяется пропорционально его доле в общей сумме дивидендов, выплачиваемых данной категории лиц в текущем периоде, и рассчитывается по формуле:

$$H = K \times C_n \times (d - D),$$

где **H** – сумма налога (НДФЛ или налог на прибыль), подлежащего удержанию;

K – отношение суммы дивидендов, подлежащих распределению в пользу налогоплательщика–получателя дивидендов, к общей сумме дивидендов, подлежащих распределению налоговым агентом;

C_n – соответствующая налоговая ставка (9% или 0%);

d – общая сумма дивидендов, подлежащая распределению налоговым агентом в пользу всех получателей;

D – общая сумма дивидендов, полученных самим налоговым агентом в текущем отчетном (налоговом) периоде и предыдущем отчетном (налоговом) пе-

риоде (за исключением дивидендов, указанных в подп. 1 п. 3 ст. 284 НК РФ) к моменту распределения дивидендов в пользу налогоплательщиков–получателей дивидендов, при условии, если данные суммы дивидендов ранее не учитывались при определении налоговой базы, определяемой в отношении доходов, полученных налоговым агентом в виде дивидендов.

В приведенной формуле реализован зачетный метод исчисления налогов с доходов от капитала. Суть его в следующем: налог рассчитывается не со всей суммы выплачиваемых дивидендов, а за вычетом дивидендов, полученных самим налоговым агентом. Это необходимо, чтобы исключить двойное налогообложение доходов от долевого участия. Ведь полученные дивиденды включаются в состав внереализационных доходов и увеличивают размер чистой прибыли, распределяемой между акционерами. В результате причитающаяся акционерам сумма дивидендов содержит часть дивидендов, которые получены самой организацией и с которых ранее (при выплате) был удержан налог.

Дивиденды от иностранной организации можно учесть в уменьшение налоговой базы. Этот вывод основан на том, что прямого запрета на вычет в п. 2 ст. 275 НК РФ нет. Исключение – дивиденды, полученные от иностранной организации и облагаемые в России по ставке 0%. К тому же в России с таких дивидендов налог уплачивается с зачетом налога, уплаченного за рубежом.

Если в результате расчета получится положительная величина, в момент выплаты доходов с участников удерживается налог на прибыль и (или) НДФЛ. В случае если значение N составляет отрицательную величину, обязанность по уплате налога не возникает и возмещение из бюджета не производится.

При перечислении дивидендов физическому лицу налоговые агенты обязаны перечислять суммы удержанного налога не позднее дня фактического получения в банке наличных денежных средств на выплату дивидендов или дня перечисления дохода со счетов в банке (п. 6 ст. 226 НК РФ). В иных случаях налоговые агенты перечисляют суммы исчисленного и удержанного налога не позднее:

- дня, следующего за днем фактического получения налогоплательщиком дохода (для доходов, выплачиваемых в денежной форме);
- дня, следующего за днем фактического удержания исчисленной суммы налога (для доходов, полученных налогоплательщиком в натуральной форме либо в виде материальной выгоды).

При перечислении дивидендов юридическому лицу срок уплаты налога на прибыль в бюджет установлен продолжительностью 10 дней со дня выплаты дохода (п. 4 ст. 287 НК РФ).

Если при выплате дивидендов налог не был удержан и перечислен в бюджет (то есть дивиденды перечислили получателю полностью), то организация может быть оштрафована за неперечисление налога. Размер санкции составляет 20% от суммы, подлежащей перечислению (ст. 75, 123 НК РФ).

Как правило, дивиденды выплачиваются деньгами. Однако п. 1 ст. 42 Федерального закона «Об акционерных обществах» разрешено выплачивать их иным имуществом, если это предусмотрено уставом акционерного общества.

При выплате дивидендов продукцией или покупными товарами на основании подп. 1 п. 1 ст. 146 НК РФ возникает объект обложения НДС.

Некоторые эксперты и специалисты налоговых органов придерживаются позиции, что, несмотря на выплату дохода в натуральной форме, НДС/Л должен быть все равно удержан. При этом предлагается объявлять дивиденды (выбирать для их оплаты имущество) таким образом, чтобы в объявленную сумму входили оговоренная стоимость имущества, НДС и НДС/Л.

Например, на одну акцию объявлен дивиденд в сумме 100 р. Тогда НДС/Л удерживается в сумме 9 р. ($100 \text{ р.} \cdot 9\%$). Имущество должно быть передано на сумму 91 р., включая НДС 13,88 р. Однако следует учитывать, что не всегда получается найти имущество на требуемую сумму. Если в такой ситуации удержать НДС/Л с акционера, не являющегося работником общества, не удастся, то необходимо руководствоваться положениям ст. 226 НК РФ.

Удержание у налогоплательщика начисленной суммы налога производится налоговым агентом за счет любых денежных средств, выплачиваемых налоговым агентом налогоплательщику, при фактической выплате указанных денежных средств налогоплательщику либо по его поручению третьим лицам (п. 4 ст. 226 НК РФ).

В отношении доходов, полученных налогоплательщиком в натуральной форме либо в виде материальной выгоды, налоговые агенты перечисляют суммы исчисленного и удержанного налога не позднее дня, следующего за днем фактического удержания исчисленной суммы налога (п. 6 ст. 226 НК РФ).

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога, 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 и сумме задолженности налогоплательщика. Невозможностью удержать налог, в частности, признаются случаи, когда заведомо известно, что период, в течение которого может быть удержана сумма начисленного налога, превысит 12 месяцев (п. 5 ст. 226 НК РФ).

Таким образом, акционерное общество, осуществившее выплату дивидендов продукцией или товарами, удерживает соответствующий НДС/Л с акционеров – работников организации при первой же выплате им любых денежных средств и не позднее следующего дня налог уплачивается в бюджет. В отношении акционеров, не являющихся работниками, общество подает в свой налоговый орган письменные заявления о невозможности удержания налога с указанием характера дохода, его суммы и суммы налога.

При удержании налога на прибыль с начисленных дивидендов у источника выплаты следует иметь в виду группу так называемых «специфических» получателей дивидендов.

Организации, применяющие специальные налоговые режимы. С 2009 г. в п. 2 ст. 346.11 и п. 1.1 ст. 346.15 НК РФ предусмотрено, что *организации, применяющие упрощенную систему налогообложения* (УСН), признаются плательщиками налога на прибыль в отношении полученных дивидендов. Похожее правило действует и в отношении *агрофирм – плательщиков единого сельскохозяйственного налога* (ЕСХН). С 1 января 2009 г. дивиден-

ды и доходы, полученные организацией, применяющей ЕСХН, от операций с отдельными видами долговых обязательств, облагаются налогом на прибыль у источника выплаты (абз. 1 п. 3 ст. 346.1 и п. 1 ст. 346.5 НК РФ).

Что касается **организаций – плательщиков единого налога на вмененный доход** (ЕНВД), то они освобождены от уплаты налога на прибыль в части доходов от деятельности, облагаемой единым налогом (п. 4 ст. 346.26 НК РФ). Но в перечне видов деятельности, к которым применяется ЕНВД, участие в капитале других организаций не названо. Организации, которые наряду с предпринимательской деятельностью, облагаемой ЕНВД, осуществляют иные виды деятельности, исчисляют и уплачивают налоги и сборы по данным видам деятельности в соответствии с общим режимом налогообложения (п. 7 ст. 346.26 НК РФ).

Паевые инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды (далее – ПИФ) не уплачивают налог на прибыль (ст. 11 и 246 НК РФ). Более того, паевой инвестиционный фонд представляет собой обособленный имущественный комплекс, находящийся в доверительном управлении управляющей компании и не является юридическим лицом (п. 1 ст. 10 Федерального закона от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»). Имущество, внесенное в ПИФ, признается общим имуществом пайщиков. Права пайщиков на долю в общем имуществе фонда удостоверяются особыми ценными бумагами (паями). Прирост стоимости имущества, внесенного в ПИФ, в том числе в виде дивидендов по акциям, относится на увеличение стоимости капитала фонда и не распределяется между пайщиками. Основания для уплаты налога на прибыль у пайщика могут возникнуть только при реализации (погашении) пая (ст. 280 НК РФ). Таким образом, с дивидендов, выплачиваемых по акциям, составляющим имущество ПИФ, налог на прибыль организация не исчисляет и не удерживает (ст. 276 НК РФ и письмо Минфина России от 01.08.2005 г. № 03-03-04/1/119).

Публично-правовые образования. Собственником акций может быть **Российская Федерация, субъект РФ** или **муниципальное образование**. В этом случае получателем дивидендов по акциям будет государство, его субъекты или муниципалитеты, то есть орган государственной власти или орган местного самоуправления, который действует от имени РФ, субъекта РФ или муниципального образования. Российские организации, выплачивающие дивиденды по принадлежащим государству или его субъектам акциям, не являются налоговыми агентами и не удерживают налог с доходов по ним при условии, что сумма дивидендов перечислена непосредственно в федеральный бюджет или бюджет субъекта РФ. Такая позиция изложена в письмах Минфина России от 08.08.2007 г. № 03-03-06/2/150, от 25.07.2007 г. № 03-03-06/2/141, от 31.05.2007 г. № 03-03-06/1/343, от 04.04.2007 г. № 03-03-06/4/38, от 24.04.2006 г. № 03-03-04/2/119.

Налоговые агенты представляют налоговую отчетность в налоговые органы, в которых они стоят на учете.

Если акционерами (участниками) компании являются российские или иностранные физические лица, сведения о выплаченных в их пользу дивидендах и удержанном НДФЛ отражаются в Справке о доходах физического лица (форма 2-НДФЛ). Данную справку (сведения о доходах) налоговый агент сдает в нало-

говые органы до 1 апреля года, следующего за годом, в котором выплачены дивиденды (п. 2 ст. 230 НК РФ).

Налоговый агент, выплачивающий дивиденды ином фирмам, представляет в налоговый орган по месту своего нахождения налоговый расчет о суммах выплаченных иностранным организациям доходов и удержанных налогов (абз. 2 п. 1 ст. 289 и п. 4 ст. 310 НК РФ). Налоговый расчет составляется по выплатам, произведенным в отчетном (налоговом) периоде, и подается в налоговый орган по месту постановки на учет налогового агента по окончании соответствующего отчетного (налогового) периода в сроки, установленные в ст. 289 НК РФ для представления налоговых расчетов по налогу на прибыль.

Российские организации, выплачивающие акционерам (участникам) дивиденды, обязаны не только своевременно удержать и перечислить в бюджет сумму налога, но и правильно ее задекларировать. Декларацию по налогу на прибыль организаций в РФ представляют все организации независимо от применяемого налогового режима, если при выплате дивидендов с них был удержан налог на прибыль. Декларация представляется по итогам того отчетного (налогового) периода, в котором организация фактически выплачивает дивиденды. Если дивиденды только начислены, но не выплачены, у налогового агента не возникает обязанности исчислить налоги.

Перечень типовых операций, связанных с начислением дивидендов, приведен в таблице 5.

Таблица 5 – Учет операций по начислению дивидендов

№ операции	Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит	Оценка
1	2	3	4	5
1	Начисление дивидендов за счет чистой прибыли АО	84	75-2, 70	Сумма чистой прибыли, которая по решению общего собрания акционеров направляется на выплату дивидендов
2	Удержание налога с дохода, подлежащего перечислению в бюджет	75-2, 70	68	Сумма НДФЛ или налога на прибыль, исчисленная для физических лиц-нерезидентов или иностранных компаний – получателей дивидендов по ставке 15%, а для резидентов или российских организаций по ставке 9% в соответствии с п. 2 ст. 275 НК РФ
3	Перечисление налога в бюджет	68	51	Сумма, равная сумме, исчисленной в строке 2

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4	5
4	Оплата дивидендов акционерам	75-2, 70	50, 51	Разница между суммой начисленных дивидендов и удержанного налога
5	Начисление дивидендов по привилегированным акциям в случае, когда размер полученной чистой прибыли меньше сумм, причитающихся к выплате по дивидендам	82 75-2, 70 75-2, 70	75-2, 70 68 50,51	См. строки 1 – 4
6	Оплата дивидендов готовой продукцией, товарами:	84 75-2, 70	75-2, 70 68	См. строки 1, 2
6.1	– начисление выручки по реализованной продукции (товарам), переданным акционерам в счет оплаты дивидендов;	75-2, 70	90-1	Признан доход акционерного общества в результате передачи неденежного имущества акционерам в качестве дивидендов
6.2	– начисление НДС с выручки и перечисление его в бюджет;	90-3 68	68 51	Начислен НДС с суммы дохода (строка 6.1 $\times \frac{18\%}{118\%}$)
6.3	– списание фактической себестоимости продукции, переданной в счет выплаты дивидендов (покупной стоимости товаров);	90-2	43, 41	Списана себестоимость неденежного имущества, переданного акционерам в качестве дивидендов
6.4	– отражение финансового результата от передачи продукции (товаров)	90 (99)	99 (90)	
7	Начисление дивидендов, используемых с целью увеличения уставного капитала АО	84 75-2, 70 75-2, 70 75-1	75-2, 70 68 75-1 80-3	См. строки 1, 2 Сумма дивидендов, которая направляется на увеличение уставного капитала
8.1	Отражение начисленных дивидендов по акциям другими российскими организациями.	76-3	91-1	Сумма, начисленная в качестве дивидендов организацией-плательщиком дивидендов.
8.2	Отражение удержанных налоговым агентом (источником выплаты) налогов в бюджет.	91-2	76-3	Сумма налога на прибыль, удержанная организацией-плательщиком дивидендов.
8.3	Поступление дивидендов на расчетный счет	51	76-3	Разница между суммой начисленных дивидендов и удержанного налога

1.2.6 Формирование и использование фонда акционирования работников акционерного общества

Пунктом 2 ст. 35 Федерального закона «Об акционерных обществах» предусматривается возможность формирования фонда акционирования работников за счет чистой прибыли общества для размещения акций среди работников организации. Средства данного фонда могут расходоваться исключительно на приобретение акций общества, продаваемых его акционерами, для последующего их размещения среди работников своего акционерного общества.

Для создания фонда акционирования работников необходимо:

- **зарезервировать часть прибыли общества**, так как акции будут распределяться между работниками бесплатно;
- **выделить определенную сумму денежных средств** для выкупа акций у акционеров с целью их распределения среди работников организации.

Планом счетов бухгалтерского учета не предусмотрена специальная позиция синтетического учета для этого фонда. Поэтому можно предусмотреть в рабочем плане счетов **субсчет 1 «Фонд акционирования работников» к счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»**.

При образовании фонда акционирования работников должна быть произведена внутренняя запись по счету 84, а также зарезервирована определенная сумма средств на специальном счете в банке, на открытом к **счету 55 «Специальные счета в банках» субсчете 4 «Фонд акционирования работников»**.

В учете акционерного общества будут произведены следующие записи:

Д 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» – К 84-1 «Фонд акционирования работников» – создан фонд акционирования работников акционерного общества за счет нераспределенной прибыли;

Д 55-4 «Фонд акционирования работников» – К 51 «Расчетные счета» – перечислены средства с расчетного счета на специальный счет в банке в качестве имущественного обеспечения фонда акционирования работников акционерного общества;

Д 81 «Собственные акции (доли)» – К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – выкуплены собственные акции;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – К 55-4 «Фонд акционирования работников» – отражена оплата акций за счет зарезервированных средств.

Распределение выкупленных акций среди работников отражается проводкой:

Д 84-1 «Фонд акционирования работников» – К 81 «Собственные акции (доли)» – выкупленные собственные акции распределены среди работников акционерного общества.

При возмездной реализации персоналу общества акций, приобретенных за счет средств фонда акционирования работников, вырученные средства направляются на формирование указанного фонда. В этом случае записи на счетах бухгалтерского учета будут следующими:

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – К 81 «Собст-

венные акции (доли)» – отражена задолженность работников за распределяемые между ними собственные акции акционерного общества;

Д 50 «Касса» – К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – оплата работниками выкупленных акционерным обществом собственных акций;

Д 55-4 «Фонд акционирования работников» – К 50 «Касса» – полученные от работников денежные средства зачислены на специальный счет в банке.

1.2.7 Отчетность эмитента. Раскрытие информации о прибыли, приходящейся на одну акцию

В бухгалтерской отчетности акционерных обществ предусмотрено раскрытие информации о прибыли, приходящейся на одну акцию, с целью увеличения прозрачности бухгалтерских отчетов для акционеров.

Расчет проводится на основании ***Методических рекомендаций по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию***, утвержденных приказом Министерства финансов России от 21.03.2000 г. № 29н.

В бухгалтерской отчетности отражаются следующие показатели:

- базовая прибыль (убыток) на акцию;
- разводненная прибыль (убыток) на акцию.

Базовая прибыль (убыток) на акцию. Показатель базовой прибыли, приходящейся на одну акцию, отражает часть прибыли отчетного периода, которая причитается акционерам–владельцам обыкновенных акций и рассчитывается по формуле:

$$\text{Базовая прибыль} = \frac{\text{БП}_{\text{отч.}}}{\bar{K}},$$

где $\text{БП}_{\text{отч.}}$ – базовая прибыль (убыток) отчетного периода;

\bar{K} – средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении.

Базовая прибыль (убыток) отчетного периода определяется путем уменьшения прибыли (или увеличения убытка), остающейся в распоряжении организации после налогообложения, то есть отраженной по счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)», на сумму дивидендов по привилегированным акциям, которые были объявлены или выплачены в отчетном периоде.

Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении, определяется по данным Реестра акционеров акционерного общества на 1-е число каждого календарного месяца отчетного периода по формуле:

$$\bar{K} = \frac{K_{\text{на 01.01}} + K_{\text{на 01.02}} + \dots + K_{\text{на 01.12}}}{12},$$

где K – количество акций на конкретное число (начало месяца).

Данные о средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении, **корректируются в двух случаях:**

1 при размещении акционерным обществом обыкновенных акций без их оплаты, не влияющем на распределение прибыли между акционерами;

2 при размещении дополнительных обыкновенных акций по цене ниже рыночной стоимости.

В первом случае акционерное общество дополнительно размещает обыкновенные акции без оплаты среди своих акционеров, и такое размещение не влияет на распределение прибыли среди акционеров, то есть каждому акционеру достается такое количество дополнительных акций, которое пропорционально числу уже принадлежащих ему обыкновенных акций.

При этом для целей обеспечения сравнимости показателя средневзвешенного количества акций на начало и на конец отчетного периода дополнительные акции считаются размещенными на начало отчетного периода. В этом случае средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении, увеличивается в той же пропорции, в какой они были увеличены в результате дополнительного размещения. То есть, если были размещены дополнительные акции из расчета одна дополнительная на одну, находящуюся в обращении, средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении на начало и на конец отчетного периода, увеличивается вдвое. Если были размещены дополнительные акции из расчета две дополнительные на одну в обращении, то средневзвешенное количество акций увеличивается в три раза и т.д.

Во втором случае акционерное общество размещает дополнительные акции по цене ниже их рыночной стоимости. Тогда предполагается, что все акции (находившиеся в обращении и дополнительно размещенные) размещены по цене ниже рыночной стоимости. Корректируется количество акций, находившихся в обращении до размещения дополнительных акций. Их стоимость считается ниже рыночной, и соответственно увеличивается их количество.

Например, если было размещено 100 акций. Рыночная стоимость акций на дату окончания размещения составляет 10 р. за акцию. Дополнительное размещение 50 акций проводится 1 апреля по цене ниже рыночной – по 9 р. за акцию. В целях корректировки предполагается, что первичное размещение акций прошло по средней расчетной цене, которая определяется следующим образом:

$$(100 \text{ шт.} \times 10 \text{ р.} + 50 \text{ шт.} \times 9 \text{ р.}) \div (100 \text{ шт.} + 50 \text{ шт.}) = 9,7 \text{ р. за одну акцию.}$$

Таким образом, скорректированное количество акций составляет:

$$100 \text{ шт.} \times 10 \text{ р.} \div 9,7 \text{ р.} = 103 \text{ шт.}$$

Тогда средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении, рассчитывается следующим образом:

$$(103 \text{ шт.} \times 3 \text{ мес.} + (103 \text{ шт.} + 50 \text{ шт.}) \times 9 \text{ мес.}) \div 12 \text{ мес.} = 140 \text{ шт.}$$

Разводненная прибыль (убыток) на акцию. Под **разводнением прибыли** понимается ее уменьшение (или увеличение убытка) в расчете на одну обыкновенную акцию в результате возможного в будущем выпуска дополнительных обыкновенных акций без соответствующего увеличения активов общества.

Величина разводненной прибыли (убытка) на акцию показывает макси-

мально возможную степень уменьшения прибыли (увеличения убытка) в расчете на одну обыкновенную акцию общества в случае:

1 конвертации всех конвертируемых ценных бумаг акционерного общества в обыкновенные акции;

2 исполнения всех договоров купли-продажи обыкновенных акций у эмитента по цене ниже их рыночной стоимости.

Для определения разводненной прибыли (убытка) на акцию величина базовой прибыли (убытка) на акцию корректируется следующим образом:

$$\text{Разводненная прибыль} = \frac{\text{БП}_{\text{отч.}} + \Delta\Pi}{\bar{K} + \Delta\bar{K}},$$

где $\text{БП}_{\text{отч.}}$ – базовая прибыль (убыток) отчетного периода;

$\Delta\Pi$ – возможный прирост прибыли;

\bar{K} – средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении;

$\Delta\bar{K}$ – возможный прирост средневзвешенного количества обыкновенных акций.

При определении *возможного прироста прибыли* ($\Delta\Pi$) в расчет принимаются все доходы и расходы, которые получит организация в результате конвертации всех конвертируемых ценных бумаг в обыкновенные акции и в случае исполнения всех договоров, указанных выше, то есть:

$$\Delta\Pi = \text{Доходы} - \text{Расходы}.$$

Доходы, относящиеся к конвертируемым ценным бумагам:

- разница между ценой размещения конвертируемых ценных бумаг и их номинальной стоимостью, если они были размещены по цене выше номинала;
- экономия на выплачиваемых процентах по облигациям и др.

Расходы, относящиеся к конвертируемым ценным бумагам:

- дивиденды, причитающиеся по привилегированным конвертируемым акциям;
- проценты, выплачиваемые по конвертируемым облигациям;
- разница между ценой размещения конвертируемых ценных бумаг и их номинальной стоимостью, если они размещены по цене ниже номинала и др.

При определении *возможного прироста средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении* ($\Delta\bar{K}$) в расчет принимаются все обыкновенные акции, которые могут быть получены в результате конвертации всех конвертируемых ценных бумаг.

Особый порядок установлен только для договоров купли-продажи акций у эмитента по цене ниже рыночной стоимости. При этом для целей расчета разводненной прибыли предполагается, что часть акций будет размещена по рыночной стоимости, а другая часть акций считается размещенной без оплаты. Таким образом, при расчете возможного прироста средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении учитываются только те, которые будут

размещены без оплаты:

$$\Delta K = \frac{(PC - ЦР) \times КА}{PC},$$

где **PC** – средневзвешенная рыночная стоимость акций в течение отчетного периода;

ЦР – цена размещения одной обыкновенной акции по договору купли-продажи по цене ниже рыночной стоимости;

КА – общее количество обыкновенных акций по договору купли-продажи по цене ниже рыночной стоимости.

Если в течение отчетного периода прекращается действие указанных договоров или происходит аннулирование конвертируемых ценных бумаг, то возможный прирост количества акций рассчитывается за период, в течение которого эти договоры (или ценные бумаги) действовали, то есть до даты прекращения действия договоров или до аннулирования конвертируемых ценных бумаг.

Возможный прирост прибыли и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении рассчитывается:

- 1 по каждому виду и выпуску конвертируемых ценных бумаг;
- 2 по каждому договору купли-продажи обыкновенных акций у эмитента по цене ниже их рыночной стоимости.

Следующим шагом при расчете разводненной прибыли (убытка) на акцию является определение отношения для каждого вида и выпуска конвертируемых ценных бумаг и для каждого договора:

$$\frac{\Delta П}{\Delta K}.$$

Полученные значения следует **расположить в порядке возрастания – от наименьшего к наибольшему**. В соответствии с данной последовательностью рассчитывается разводненная прибыль (убыток) на акцию, то есть базовая прибыль (убыток) на акцию увеличивается на размер возможного прироста прибыли (числитель), а средневзвешенное количество акций увеличивается на величину возможного прироста средневзвешенного количества акций (знаменатель).

Далее следует провести анализ полученных показателей:

1 если какое-то из полученных значений меньше предыдущего, то есть приводит к снижению прибыли на одну акцию, оно дает **разводняющий эффект**;

2 если какое-то значение больше предыдущего, то есть приводит к увеличению прибыли на одну акцию, что дает **антиразводняющий эффект**.

Из полученных значений, имеющих разводняющий эффект, выбирается минимальное. Оно показывает, какой может быть минимальная прибыль (максимальный убыток) на одну обыкновенную акцию при конвертации всех кон-

вертируемых ценных бумаг и при исполнении всех договоров купли-продажи у эмитента по цене ниже рыночной. Это минимальное значение и будет показателем разводненной прибыли (убытка) на акцию.

Показатели базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию должны быть представлены за отчетный год, а также за год, предшествующий отчетному.

Если акционерное общество не имеет конвертируемых ценных бумаг или договоров купли-продажи акций по цене ниже рыночной, то в отчетности отражается только показатель базовой прибыли (убытка) на акцию, а в пояснительной записке к финансовой отчетности раскрывается информация об отсутствии указанных ценных бумаг и договоров.

Если акционерное общество в отчетном году размещает дополнительные акции без оплаты или по цене ниже рыночной, в пояснительной записке должна быть отражена следующая информация:

- событие, в результате которого произошел выпуск дополнительных обыкновенных акций;
- дата выпуска дополнительных обыкновенных акций;
- основные условия выпуска дополнительных обыкновенных акций;
- количество выпущенных дополнительных обыкновенных акций;
- сумма средств, полученных от размещения дополнительных обыкновенных акций.

В случае, когда такое размещение дополнительных обыкновенных акций произошло после отчетной даты, но до даты подписания бухгалтерской отчетности, величины базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию за представленные в бухгалтерской отчетности периоды подлежат корректировке с соответствующими разъяснениями в пояснительной записке. Информация о событиях, произошедших после отчетной даты, также должна быть раскрыта в пояснительной записке.

Если после отчетной даты состоялись сделки с обыкновенными акциями, конвертируемыми ценными бумагами и договорами купли-продажи акций по цене ниже рыночной, имеющие существенное значение для пользователей бухгалтерской отчетности, информация об этих сделках раскрывается в пояснительной записке. К таким сделкам относятся:

- значительные по объему выпуски обыкновенных акций;
- значительные по объему сделки по выкупу обыкновенных акций обществом;
- заключение обществом договора, в силу которого оно обязано осуществить выпуск дополнительных обыкновенных акций;
- выполнение условий, необходимых для значительного по объему размещения дополнительных акций и др.

В пояснительной записке подлежит дополнительному раскрытию любая существенная информация для пользователей бухгалтерской отчетности, касающаяся показателей базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию.

Контрольные вопросы

- 1 Опишите нормативно закрепленный порядок формирования уставного капитала открытых и закрытых акционерных обществ.
- 2 Каким образом должен быть организован аналитический учет по счету 80 «Уставный капитал»?
- 3 Как отражаются в учете операции по формированию уставного капитала акционерного общества?
- 4 Какие существуют способы увеличения уставного капитала акционерных обществ? Напишите схему проводок для каждого из способов.
- 5 Какие существуют способы уменьшения уставного капитала акционерных обществ? Напишите схему проводок для каждого из способов.
- 6 Как отражаются в учете операции с собственными акциями акционерного общества?
- 7 Какие ограничения на выкуп собственных акций определены законодательством?
- 8 Что понимается под дивидендом и его ставкой?
- 9 Какова очередность выплаты дивидендов?
- 10 Какие ограничения на выплату дивидендов существуют?
- 11 Каков порядок налогообложения доходов в виде дивидендов?
- 12 Что понимается под базовой прибылью (убытком) акционерного общества?
- 13 Как определяется средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении? Какие случаи корректировки средневзвешенного количества акций могут иметь место?
- 14 Что понимается под разводненной прибылью на акцию?
- 15 Что такое разводняющий эффект и антиразводняющий эффект?

Тестовые задания

- 1 **Минимальные размеры уставных капиталов открытого и закрытого акционерного обществ соответственно составляют:**
 - А) 100 000 р. и 10 000 р.;
 - Б) 1 000 минимальных размеров оплаты труда (далее – МРОТ) и 100 МРОТ исходя из МРОТ, равного 100 р.;
 - В) 1 000 МРОТ и 100 МРОТ исходя из МРОТ, равного 4 611 р.
- 2 **Акции акционерного общества, распределенные при его учреждении, должны быть полностью оплачены:**
 - А) в течение года с момента государственной регистрации;
 - Б) в течение шести месяцев с момента государственной регистрации;
 - В) в течение трех месяцев с момента государственной регистрации.
- 3 **Оплата акций, распределяемых среди учредителей общества при его учреждении, а также дополнительных акций, размещаемых посредством подписки, может осуществляться:**
 - А) только денежными средствами;

- Б) как денежным, так и неденежным имуществом;
- В) денежными средствами, ценными бумагами, другими вещами или имущественными правами.

4 При формировании уставного капитала акционерного общества в учете должна быть сделана запись:

- А) Д 75 К 80;
- Б) Д 80 К 75;
- В) Д 70, 76 К 80;
- Г) Д 81 К 80.

5 В случае превышения поступивших денежных средств или стоимости полученного имущества над номинальной стоимостью оплаченных акций (эмиссионный доход) в учете делается запись:

- А) Д 75 К 91;
- Б) Д 75 К 84;
- В) Д 75 К 83;
- Г) Д 75 К 80.

6 В случае, если уставный капитал увеличивается за счет собственных источников акционерного общества (добавочного капитала, нераспределенной прибыли), какое неравенство должно выполняться после такого увеличения:

- А) Чистые активы > Уставный капитал;
- Б) Чистые активы < Уставный капитал;
- В) Чистые активы > Уставный капитал + Резервный капитал;
- Г) Чистые активы < Уставный капитал + Резервный капитал.

7 Записи по счету 80 производятся:

- А) после принятия руководством решения об изменении его величины;
- Б) после проведения общего собрания акционеров, на котором было принято решение об изменении его величины;
- В) после внесения соответствующих изменений в учредительные документы организации.

8 Операции по выкупу акционерным обществом собственных акций отражаются на счете:

- А) 58;
- Б) 80;
- В) 81.

9 Увеличение уставного капитала путем повышения номинальной стоимости акций при неизменном их количестве, происходящее за счет накопленного имущества в форме собственных источников без привлечения дополнительного капитала с рынка, отражается в учете записью:

- А) Д 75 К 80;
- Б) Д 83, 84 К 80;
- В) Д 80 К 75;
- Г) Д 91 К 80.

10 При конвертации в акции акционерного общества ранее выпущенных им облигаций в учете делается запись:

- А) Д 75 К 80;
- Б) Д 58 К 80;
- В) Д 66, 67 К 80;
- Г) Д 81 К 80.

11 Собственные акции, выкупленные акционерным обществом, могут находиться у него на балансе:

- А) в течение 3 месяцев;
- Б) в течение 6 месяцев;
- В) в течение 12 месяцев.

12 Аннулирование собственных акций, выкупленных акционерным обществом, отражается в учете записью:

- А) Д 80 К 81;
- Б) Д 81 К 80;
- В) Д 80 К 58;
- Г) Д 80 К 75.

13 Основной целью выкупа и реализации собственных акций акционерного общества является:

- А) повышение деловой репутации;
- Б) повышение котировки;
- В) снижение уровня инфляции;
- Г) нет правильного ответа.

14 Собственные акции, выкупленные у акционеров, в учете:

- А) включаются в состав активов организации;
- Б) учитываются по рыночной стоимости;
- В) учитываются в сумме фактических затрат на приобретение;
- Г) нет правильного ответа.

15 Часть чистой прибыли, подлежащая распределению и приходящаяся на одну акцию за определенный период, называется:

- А) экономической выгодой;
- Б) доходом;
- В) дивидендом;
- Г) премией.

16 Источником выплаты дивидендов является:

- А) выручка от реализации ценных бумаг;
- Б) нераспределенная прибыль;
- В) чистая прибыль;
- Г) безвозмездное поступление средств.

17 В соответствии с требованиями законодательства формирование информации о прибыли, приходящейся на одну акцию, осуществляется:

- А) для обыкновенных акций;
- Б) для привилегированных акций;
- В) для кумулятивных акций;
- Г) для документарных акций.

18 Показатель, который отражает возможное снижение уровня базовой прибыли на акцию в следующем отчетном периоде, называется:

- А) чистой прибылью организации;
- Б) разводненной прибылью на акцию;
- В) средневзвешенным количеством акций;
- Г) величиной стоимости ценных бумаг.

19 *Возможный прирост прибыли и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении рассчитывается:*

- А) по каждой акции;
- Б) по каждому договору купли-продажи обыкновенных акций у эмитента по цене ниже их рыночной стоимости;
- В) по каждому сертификату акции;
- Г) по каждому виду и выпуску конвертируемых ценных бумаг.

20 *Базовый убыток на акцию определяется как:*

- А) сумма базового убытка отчетного периода и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение этого периода;
- Б) разность базового убытка отчетного периода и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение этого периода;
- В) отношение базового убытка отчетного периода и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение этого периода;
- Г) произведение базового убытка отчетного периода и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение этого периода.

Задания для самостоятельной работы

Задача 1

Величина уставного капитала ЗАО «Баланс» согласно уставу составляет 1 млн р. Акции разделены поровну между двумя акционерами: ООО «Актив» и ООО «Пассив». Первый акционер оплачивает свою долю денежными средствами в течение трех месяцев с момента государственной регистрации. Второй акционер в оплату акций передает объект основных средств. По данным независимого оценщика, стоимость объекта основных средств составляет 500 тыс. р. Отразить операции в бухгалтерском учете ЗАО «Баланс», ООО «Актив» и ООО «Пассив».

Задача 2

Согласно уставу вновь созданного ОАО «Восток» уставный капитал общества формируется за счет выпуска 1 000 акций, каждая номинальной стоимостью 1 000 р., которые размещаются по подписке. В соответствии с решением о выпуске акции размещаются по цене 1 100 р. за шт., 700 акций оплачиваются в рублях, 300 – в долларах США. Курс Центрального банка России на дату при-

обретения статуса юридического лица составлял – 30,0000 р./долл. США, на момент оплаты акций – 31,0000 р./долл. США. Отразить операции в учете ОАО «Восток».

Задача 3

ОАО «Квадрат» приняло решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций. Номинальная стоимость объявленных дополнительных акций равна 1 млн р. В результате открытой подписки дополнительные акции были размещены по цене выше номинальной стоимости на общую сумму 1 050 тыс. р. Отразить операции в учете ОАО «Квадрат».

Задача 4

Иностранная компания, являющаяся одним из учредителей российского ОАО «Старт», вносит вклад в уставный капитал в размере 100 тыс. долл. США, оцененный по решению учредителей в 3 млн р. Курс долл. США, установленный Центральным банком России на дату поступления денежных средств от учредителя на валютный счет общества, – 31,2900 р./долл. США. Отразить операции в учете ОАО «Старт».

Задача 5

Уставный капитал акционерного общества равен 1 млн р. и состоит из 100 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 тыс. р. каждая. Для привлечения дополнительных инвестиционных средств совет директоров принял решение об увеличении уставного капитала на 500 тыс. р. Поскольку сумма увеличения уставного капитала превышает 25% ранее размещенных обыкновенных акций, принятое решение было утверждено общим собранием акционеров. Была объявлена эмиссия дополнительных акций. Согласно отчету о проведении эмиссии все дополнительно выпущенные акции приобретены акционерами. Отразить операции в учете акционерного общества.

Задача 6

Акционерное общество уменьшает уставный капитал с 1 млн р. до 700 тыс. р. Один из участников – ООО «Некст» – на момент проведения данной операции уже не существовал как юридическое лицо (ликвидирован и выведен из Единого государственного реестра юридических лиц). Его доля в уставном капитале составляла 10%. Возврат средств не возможен. Отразить операции в учете акционерного общества.

Задача 7

Акционерное общество в соответствии с требованиями законодательства уменьшает уставный капитал с 1 млн р. до стоимости чистых активов – 600 тыс. р. Отражите данную операцию в учете акционерного общества.

Задача 8

ОАО «Искра» выкупает 1 200 собственных обыкновенных акций номинальной стоимостью 110 р. по цене 160 р. Через три месяца ОАО «Искра» размещает 800 акций по цене 200 р. за акцию и принимает решение уменьшить уставный капитал путем аннулирования оставшихся 400 акций. Отразить операции в учете ОАО «Искра».

Задача 9

ОАО «Русь» по итогам работы за 20X0 г. получило чистую прибыль в сумме 180 тыс. р. Общее собрание акционеров 18 марта 20X1 г. приняло решение распределить всю прибыль и выплатить дивиденды двум акционерам по 900 р. на одну акцию. Дата выплаты дивидендов – 10 апреля 20X1 г.

Акционерное общество, в свою очередь, само получило доход от участия в уставном капитале двух других организаций: 14 марта 20X1 г. – в сумме 90 тыс. р. и 17 апреля 20X1 г. – в сумме 20 тыс. р. (дивиденды перечислены на расчетный счет за минусом налога на прибыль, удержанного у источника выплаты). Всего акционерным обществом выпущено 200 акций, которые распределены следующим образом:

- российское юридическое лицо (ООО «Стикс») – 60 шт.;
- физическое лицо-резидент (М.И. Петров) – 140 шт.

Рассчитать суммы налога на прибыль и налога на доходы физических лиц, подлежащие удержанию с дивидендов, начисленных ОАО «Русь». Отразить операции в учете ОАО «Русь».

Задача 10

Акционерами ОАО «Русь» являются ЗАО «Судостроительный завод» – 10% акций, ЗАО «Подшипниковый завод» – 40% акций, ЗАО «Станкостроительный завод» – 30% акций, компания «International Trading LTD» (не является резидентом Российской Федерации) – 20% акций. Общая сумма дивидендов, начисленная за 20X1 г., составила 1 млн р. Сумма дивидендов, полученная ОАО «Русь» по итогам 20X1 г., составила 150 тыс. р., из которых – 100 тыс. р. – дивиденды, полученные от организаций – резидентов Российской Федерации, 50 тыс. р. – от иностранной компании.

Задача 11

Российское юридическое лицо владеет акциями, эмитентом которых является американская фирма. По результатам финансового года 1 марта 20X2 г. распределена прибыль. Российской стороне причитаются дивиденды за предыдущий год в сумме 10 000 долл. По американскому законодательству из этой суммы удержан налог в размере 10% – 1 000 долл. 30 марта 20X2 г. на расчетный счет российской организации было перечислено 9 000 долл. Дивиденды выплачены через представительство американского эмитента в России в сумме 289 935 р. (по курсу Центрального банка России на дату выплаты –

32,2150 р./долл.) за минусом удержанного у источника выплаты налога на доходы: (1 000 долл. x 32,2150 р.) = 32 215 р. Курс Центрального банка России за 1 долл. на 1 марта 20X2 г. был в размере 31,8345 р. Отразить операции в учете российской организации.

Задача 12

Рассчитать базовую и разводненную прибыль, приходящуюся на одну акцию на основании данных, приведенных в таблице 6.

Таблица 6 – Данные для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию

Показатель	Значение
Чистая прибыль ОАО за 20X1 г., уменьшенная на сумму дивидендов по привилегированным акциям	64 640 р.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение 20X1 г.	3 232 шт.
Средневзвешенная рыночная стоимость одной обыкновенной акции	10 р.
Акционерным обществом размещены:	
– конвертируемые привилегированные акции с дивидендами в размере 4 р. на акцию, каждая из которых конвертируется в две обыкновенные акции;	1 000 шт.
– 20%-е облигации, конвертируемые в обыкновенные акции, номинальной стоимостью 500 р., каждая из которых конвертируется в пять обыкновенных акций	1 000 шт.
Акционерным обществом заключен договор, дающий право на приобретение у акционерного общества обыкновенных акций по цене 9 р.	100 шт.

1.3 Учет акций у инвестора

1.3.1 Условия признания активов в качестве финансовых вложений

Учет финансовых вложений в акции других организаций осуществляется в соответствии с ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений».

Для принятия к учету ценных бумаг согласно п. 2 ПБУ 19/02 необходимо **единовременное выполнение следующих условий:**

1 документально подтвержденный переход права собственности на ценные бумаги, на получение денежных средств или других активов, вытекающее из этого права;

2 переход к организации финансовых рисков, связанных с ценными бумагами (риск изменения цены, риск неплатежеспособности должника, риск ликвидности и др.);

3 способность приносить экономические выгоды (доход) в будущем в форме процентов, дивидендов либо прироста их стоимости (в виде разницы между ценой продажи (погашения) финансового вложения и его покупной стоимостью, в результате его обмена, использования при погашении обяза-

тельств организации, увеличения текущей рыночной стоимости и т.п.).

Условие надлежащего документирования вытекает из общего требования к документированию хозяйственных операций, проводимых организацией, установленного в ст. 9 Федерального закона «О бухгалтерском учете». При документальном оформлении операций с ценными бумагами необходимо руководствоваться также Федеральным законом «О рынке ценных бумаг». В соответствии со ст. 29 этого закона право собственности на ценные бумаги переходит на основании:

– **договора на приобретение ценной бумаги, акта приема-передачи ценной бумаги** – по документарным ценным бумагам на дату передачи владельцу акций их сертификата после внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя в реестре акционеров;

– **выписки со счета ДЕПО** – по бездокументарным ценным бумагам;

– **договора, акта уступки права требования, прочих документов** – в случае приобретения права требования по ценным бумагам.

Гражданско-правовые сделки купли-продажи ценных бумаг представляют собой юридическое или фактическое действие, направленное на возникновение, прекращение или изменение имущественных прав на ценные бумаги и смену владельца. Процесс купли-продажи ценных бумаг может осуществляться непосредственно между продавцом и покупателем, то есть напрямую, или через посредника, в лице которого, как правило, выступает брокер, имеющий лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг и действующий на основании заключенного с клиентом договора комиссии или поручения.

Порядок документального оформления операций купли-продажи, обеспечивающий подтверждение перехода права собственности на ценную бумагу к другому владельцу, различается в зависимости от способа приобретения, вида и формы ценной бумаги и строго регламентирован законодательством.

В соответствии с требованиями гражданского законодательства (ст. 223 ГК РФ), право собственности у приобретателя ценных бумаг по договору возникает с момента передачи бумаги, если иное не предусмотрено законом или договором. Уточняющие условия перехода прав собственности в отношении эмиссионных ценных бумаг, выпущенных в документарной и бездокументарной формах, дополнительно установлены уже упоминавшейся ст. 29 Федерального закона «О рынке ценных бумаг». В таблице 7 объединены законодательные положения, касающиеся особенностей перехода имущественных прав в зависимости от вида ценной бумаги и ее нахождения при заключении сделок купли-продажи.

Таблица 7 – Порядок перехода прав собственности на ценную бумагу в зависимости от ее вида и нахождения

Вид ценной бумаги	Вариант хранения (нахождения) ценной бумаги			
	владелец (собственник)	депозитарий	регистратор (держатель реестра)	номинальный держатель
1	2	3	4	5
Ценная бумага на предъявителя (документарная)	С момента передачи сертификата новому владельцу	В момент осуществления приходной записи по счету «депо» новому владельцу	–	–
Именная ценная бумага (документарная)	–	С момента внесения приходной записи по счету «депо» новому владельцу	С момента передачи сертификата ценной бумаги после внесения приходной записи по лицевому счету новому владельцу	С момента внесения приходной записи по лицевому счету новому владельцу
Именная ценная бумага (бездокументарная)	–	В момент осуществления приходной записи по счету «депо» новому владельцу	С момента внесения приходной записи по лицевому счету новому владельцу	С момента внесения приходной записи по лицевому счету новому владельцу
Ордерная ценная бумага (документарная)	При совершении на бумаге передаточной надписи – индоссамента	В момент осуществления приходной записи по счету «депо» новому владельцу	–	–

При отражении в бухгалтерском учете операций по приобретению ценных бумаг особое внимание следует уделять дате официальной фиксации момента перехода права собственности на ценную бумагу к приобретателю. Для субъекта учета именно факт перехода права собственности означает инициирование в реализации прав, закрепленных ценными бумагами, и принятие ценных бумаг к бухгалтерскому учету в качестве финансовых вложений организации. При этом условиями договора могут быть предусмотрены **два варианта**:

1 право собственности переходит к покупателю после оплаты ценных бумаг. В данном случае после перечисления денежных средств (либо передачи иного имущества) в оплату ценных бумаг у инвестора формируется дебиторская задолженность;

2 право собственности переходит к покупателю после передачи ценных бумаг. При таком варианте приобретенные акции, не оплаченные полностью, показываются в активе баланса по полной покупной стоимости с отражением непогашенной суммы в качестве кредиторской задолженности в случаях, когда инвестор имеет право на получение дохода по ценной бумаге и несет полную ответственность по этим финансовым вложениям.

Переход рисков в гражданском праве неотделим от перехода права собственности на имущество, состоящего из прав владения, распоряжения и пользования. К рискам, связанным с финансовыми вложениями, относятся риск изменения цены, риск неплатежеспособности должника, риск ликвидности и др.

Способность приносить экономические выгоды – определяющий критерий для признания актива в бухгалтерском учете. Согласно п. 7.2.1 Концепции бухгалтерского учета в рыночной экономике России *будущие экономические выгоды* – это потенциальная возможность имущества прямо или косвенно способствовать притоку денежных средств или их эквивалентов в организацию. Считается, что объект имущества принесет в будущем экономические выгоды организации, если он может быть:

- 1 использован обособленно или в сочетании с другим объектом в процессе производства продукции, работ, услуг, предназначенных для продажи;
- 2 обменян на другой объект имущества;
- 3 использован для погашения кредиторской задолженности;
- 4 распределен между собственниками организации.

Применительно к акциям инвестор рассчитывает в будущем получить дивиденды на вложенный авансированный капитал и (или) доход в виде прироста курсовой стоимости акций при продаже, погашении или росте рыночной стоимости.

Для обобщения информации о наличии и движении инвестиций организации в акции других организаций Планом счетов и Инструкцией по его применению предусмотрен **счет 58 «Финансовые вложения», субсчет 1 «Паи и акции»**.

Планом счетов не предусмотрено использование счета 08 «Вложения во внеоборотные активы» для предварительного учета фактических затрат по приобретению ценных бумаг и формированию их первоначальной стоимости, как это было установлено ранее. Для этих целей может быть использован **счет 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами», субсчет «Приобретение ценных бумаг»**.

Единицу бухгалтерского учета ценных бумаг организация выбирает самостоятельно таким образом, чтобы обеспечить формирование полной и достоверной информации, а также надлежащий контроль за их наличием и движением. В зависимости от вида ценных бумаг, порядка их приобретения и использования единицей учета может быть серия, партия и другая подобная однородная совокупность ценных бумаг.

Аналитический учет акций согласно п. 6 ПБУ 19/02 должен вестись таким образом, чтобы обеспечить информацию по единицам бухгалтерского учета финансовых вложений и организациям, в которые осуществлены эти вложения, то есть по эмитентам акций. По ценным бумагам в аналитическом учете должна быть сформирована как минимум следующая информация:

- название ценной бумаги;
- наименование эмитента;
- номер, серия и т.д.;
- номинальная стоимость;

- цена покупки;
- расходы, связанные с приобретением ценных бумаг;
- общее количество;
- дата покупки;
- дата продажи или иного выбытия;
- место хранения и др.

В ПБУ 19/02 также указано, что организация может формировать в аналитическом учете дополнительную информацию о финансовых вложениях в ценные бумаги, в том числе в разрезе их групп (видов). Аналитический учет вложений в акции организация-инвестор может осуществлять в *Книге учета ценных бумаг*, обязательное ведение которой предусматривалось ранее действовавшими документами, утратившими силу в связи с принятием ПБУ 19/02.

Следует отметить, что так как данный учетный регистр в настоящее время не регламентирован никаким нормативным документом, то он не имеет строгой унифицированной формы. Если же опираться на практику предыдущих лет, то его форма может быть следующей (таблица 8).

Таблица 8 – Книга учета ценных бумаг

Наименование эмитента	Номинальная стоимость ценной бумаги	Покупная стоимость ценной бумаги	Номер, серия	Общее количество ценных бумаг	Дата покупки	Дата продажи
1	2	3	4	5	6	7

Книга учета ценных бумаг должна быть сброшюрована, пронумерована, скреплена печатью организации и подписями руководителя и главного бухгалтера. 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 по требованию органов, осуществляющих контроль в соответствии с законодательством РФ, суда и прокуратуры, но не реже одного раза в год.

Согласно п. 19 ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» в бухгалтерском балансе активы и обязательства должны представляться с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные. Активы и обязательства представляются как краткосрочные, если срок обращения (погашения) по ним не более 12 месяцев после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные. Поэтому для раскрытия информации в отчетности о финансовых вложениях в акции необходимо также организовать аналитический учет в разрезе:

– *долгосрочных вложений*, если инвестор предполагает получать доход по акциям в виде дивидендов и не предполагает их реализацию в течение 12 месяцев;

– *краткосрочных вложений*, если инвестор предполагает реализовать акции в течение 12 месяцев.

1.3.2 Основы учета депозитарных операций

Под *депозитарным учетом* понимается такой учет ценных бумаг, который преследует цель получения полной и достоверной информации о ценных бумагах, включая данные об их владельцах, местах хранения и применяемых к ним депозитарных операциях.

Депозитарный учет ведется в специализированном депозитарии кредитной организации в соответствии с Положением о правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации от 26.03.2007 г. № 302-П.

Депозитарная деятельность – это ответственное хранение ценных бумаг, учет прав их владельцев (в том числе учет перехода прав на ценные бумаги) и связанные с этим сопутствующие услуги.

Заниматься депозитарной деятельностью могут только юридические лица (депозитарии), в том числе и некоммерческие организации. Лицензия на депозитарную деятельность выдается Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг (ФКЦБ) РФ сроком на три года. Собственный капитал депозитария должен составлять не менее 75 000 МРОТ.

Ценные бумаги, учитываемые в депозитарии и принадлежащие его клиентам (депонентам), не отражаются в основном бухгалтерском балансе депозитария. Они учитываются вне основного баланса. Если депозитарий является владельцем части ценных бумаг, им же учитываемых, то денежная оценка этих ценных бумаг отражается в бухгалтерском балансе, а сами ценные бумаги – вне баланса.

К материалам депозитарного учета относятся:

– поручения, служащие основанием для выполнения депозитарных операций;

– учетные регистры депозитария – материалы депозитарного учета, предназначенные для фиксации в депозитарии текущих значений реквизитов объектов депозитарного учета и действий депозитария по исполнению депозитарных операций;

– выписки и отчеты – документы депозитария, содержащие информацию о результатах исполнения поручений и о состоянии учетных регистров депозитария.

Депозитарный учет ценных бумаг ведется в штуках. Дополнительно к ведению депозитарного учета ценных бумаг в штуках допускается организация учета ценных бумаг в тех единицах, в которых определен номинал ценных бумаг данного выпуска, а также отражение рыночной стоимости ценных бумаг, находящихся в депозитарии. Одной ценной бумагой (одной штукой) (в целях

ведения депозитарного учета) считается минимальный номинал обращающихся ценных бумаг данного выпуска, если иное не определено условиями выпуска и обращения ценных бумаг.

В целях ведения депозитарного учета депозитарий ведет *счета депо* и другие учетные регистры, а также хранит необходимые документы и иные материалы депозитарного учета. Ценные бумаги на счетах депо учитываются по принципу двойной записи. Каждая ценная бумага в депозитарном учете должна быть отражена дважды: один раз на счете депо депонента и второй раз – на счете места хранения.

Для каждого выпуска ценных бумаг, учитываемых в депозитарии, соблюдается баланс: общее количество ценных бумаг одного выпуска, учитываемых на счетах депо депонентов, равно общему количеству ценных бумаг этого выпуска, учитываемых на счетах мест хранения.

Способы учета ценных бумаг клиентов (депонентов) в депозитарии могут быть следующими:

- открытый способ учета;
- закрытый способ учета;
- маркированный способ учета.

При *открытом способе учета* прав на ценные бумаги клиент (депонент) может давать поручения депозитарию только по отношению к определенному количеству ценных бумаг, учитываемых на счете депо, без указания их индивидуальных признаков (таких, как номер, серия, разряд) и без указания индивидуальных признаков удостоверяющих их сертификатов.

При *закрытом способе учета* прав на ценные бумаги депозитарий обязуется принимать и исполнять поручения клиента (депонента) в отношении любой конкретной ценной бумаги, учтенной на его счете депо, или ценных бумаг, учтенных на его счете депо и удостоверенных конкретным сертификатом.

При *маркированном способе учета* прав на ценные бумаги клиент (депонент), отдавая поручение, кроме количества ценных бумаг указывает признак группы, к которой отнесены данные ценные бумаги или их сертификаты. Группы, на которые разбиваются ценные бумаги данного выпуска, могут определяться условиями выпуска или особенностями хранения (учета) конкретных групп ценных бумаг и (или) удостоверяющих их сертификатов.

К учетным регистрам депозитария относятся анкеты и журналы.

Анкетами называются учетные регистры депозитария, в которых отражаются только текущие значения реквизитов объектов депозитарного учета.

Журналами называются учетные регистры депозитария, состоящие из последовательных записей.

Учетными регистрами, включаемыми в состав материалов депозитарного учета, являются:

- операционный журнал счета депо;
- анкета счета депо;
- анкета клиента (депонента);
- анкета выпуска ценных бумаг;
- журнал принятых поручений;

- журнал операций;
- журнал отправленных отчетов и выписок.

По характеру выполняемых действий существуют три класса депозитарных операций:

- 1 административные;
- 2 бухгалтерские;
- 3 информационные.

Депозитарная операция – это совокупность действий, осуществимых депозитарием с учетными регистрами, а также с хранящимися в депозитарии сертификатами ценных бумаг и другими материалами депозитарного учета.

Основанием для исполнения депозитарной операции является поручение – документ, подписанный инициатором операции и переданный в депозитарий.

Виды поручений (в зависимости от инициатора операции):

- клиентские – инициатором является клиент (депонент), уполномоченное им лицо, попечитель счета;
- служебные – инициатором являются должностные лица депозитария;
- официальные – инициатором являются уполномоченные государственные органы;
- глобальные – инициатором, как правило, является эмитент или регистратор по поручению эмитента.

Поручение на исполнение операций должно быть документом в бумажной форме. Прием в качестве поручений документов в электронной форме допускается в случае и в порядке, предусмотренном законодательством РФ или соглашением сторон.

Информация обо всех поручениях, принятых депозитарием, должна быть занесена в **Журнал принятых поручений**.

Информация обо всех исполненных и исполняемых депозитарием операциях должна отражаться в **Журнале операций депозитария**.

Завершением депозитарной операции является передача отчета о выполнении операции всем лицам, указанным в регламенте исполнения данной операции в качестве получателей отчета. Обязательной является передача отчета инициатору операции.

Переданный получателю отчет о совершении депозитарной операции – официальный документ депозитария. Отчет об исполнении депозитарием операции по счету депо является основанием для совершения проводок в учетных системах получателя отчета.

Информация обо всех отчетах, переданных депозитарием получателю, должна быть занесена в **Журнал выдачи отчетов**.

Поручения государственных органов должны сопровождаться соответствующими документами: решением суда, исполнительным листом, постановлением о наложении ареста и т.п.

Формы представления материалов депозитарного учета могут быть следующими:

- документ на бумажном носителе;
- электронная запись, признаваемая документом в соответствии с п. 2 ст.

160 ГК РФ в случае и в порядке, предусмотренном законом, иными правовыми актами или соглашением сторон;

– электронная запись, достоверность которой подтверждается материалами депозитарного учета в двух вышеперечисленных формах.

Депозитарий самостоятельно выбирает форму хранения того или иного вида депозитарных материалов.

Депозитарные операции ведутся на основе депозитарного договора. В депозитарном договоре должны быть указаны срок его действия, порядок оплаты услуг депозитария, порядок передачи депонентом распоряжений и поручений депозитарию (и сроки их исполнения), порядок предоставления депозитарием отчетности клиенту. Должно быть также указано, что депозитарий обязан содействовать реализации прав депонента, удостоверенных ценными бумагами. Например, информировать клиента об общих собраниях акционеров, о выплатах дивидендов и т.д.

Депозитарий не вправе обуславливать подписание депозитарного договора (и соответственно открытие счета) отказом клиента от каких-либо его прав, удостоверенных ценными бумагами.

Депозитарный учет ведется *на синтетических и аналитических счетах*, при этом в аналитическом учете ведутся аналитические счета депо, на которых учитываются ценные бумаги, принадлежащие конкретным владельцам или находящиеся в конкретном месте хранения. Набор счетов аналитического учета и порядок отражения на них депозитарных операций может быть определен самостоятельно в каждой кредитной организации, имеющей депозитарий.

Синтетический учет ведется для подготовки отчетов в соответствии с планом счетов депо. В нем фиксируется состояние синтетических счетов депо, на которых в разрезе выпусков ценных бумаг показаны общей суммой все ценные бумаги, учитываемые в депозитарии и отнесенные к данному синтетическому счету в соответствии с внутренним регламентом кредитной организации.

Ценные бумаги как в аналитическом, так и в синтетическом депозитарном учете отражаются в штуках, по принципу двойной записи. Каждая ценная бумага в аналитическом учете должна быть отражена дважды: один раз на пассивном счете депо – счете депонента и второй раз на активном счете депо – счете места хранения (рисунок 3).



Рисунок 3 – Депозитарный учет

Счет депо может иметь разделы, где группируются те или иные категории ценных бумаг:

- для бумаг, отданных в залог;
- для бумаг, которые предназначены для продажи;
- для бумаг, на которые наложен арест и т.п.

Счет депо открывается на основе депозитарного договора (договора о счете депо). Кроме того, депонент должен заполнить анкету клиента (с указанием данных о себе) и анкету счета-депо (с указанием всех параметров этого счета, в том числе его попечителей).

Если иное не предусмотрено законодательством, счет депо при открытии может быть нулевым, т.е. вносить туда ценные бумаги не обязательно.

Перевод ценных бумаг между счетами депо разных владельцев, а также внутри одного счета депо (по разделам и лицевым счетам) происходит на основе поручений владельца или уполномоченных им лиц. Прилагать к поручению договор, в результате которого происходит передача ценных бумаг, не обязательно. Однако в случае передачи ценных бумаг не в результате гражданско-правовых сделок (по наследству, по решению суда и др.) в депозитарий должны быть представлены соответствующие документы.

В депозитарном договоре должна быть описана процедура подачи поручений по счету депо. Поручения могут быть в бумажной или в электронной форме. Если иное не установлено депозитарным договором или законодательством, то поручения по счету депо должны составляться в бумажной форме.

По итогам перевода ценных бумаг между счетами депо (а также по итогам иных депозитарных операций) депозитарий обязан выдать клиенту отчет.

Все поручения депонентов депозитарий фиксирует в **Журнале принятых поручений**, все отчеты – в **Журнале отправленных отчетов и выписок**, все сделанные им операции – в **Журнале операций** (в хронологическом порядке). Кроме того, по каждому счету ведется отдельный **Операционный журнал**, где фиксируются операции только по этому конкретному счету.

Депозитарий не является собственником ценных бумаг, принятых на хранение, и все действия с ними совершает только по указаниям клиента. Если в депозитарий передаются именные ценные бумаги, то в реестре он регистрируется как их номинальный держатель.

Все документы, картотеки, журналы, отчетные материалы и записи аналитического и синтетического учета должны храниться в депозитарии не менее трех лет с момента поступления документа в депозитарий, внесения последних изменений в картотеку или журнал, подготовки отчета или корректировки записи. По истечении этого периода все материалы депозитарного учета передаются в архив, где должны храниться не менее пяти лет с момента передачи. Если запись депозитарного учета изменяется, то в депозитарии должна быть предусмотрена возможность получить все предыдущие состояния записи за нормативный период ее хранения. Материалами синтетического учета являются сводные карточки выпусков, балансы депо и оборотные ведомости.

1.3.3 Учет финансовых вложений в акции

Согласно п. 8 ПБУ 19/02 финансовые вложения принимаются к учету по первоначальной стоимости. Порядок формирования первоначальной стоимости зависит от способа приобретения ценных бумаг (таблица 9).

Таблица 9 – Порядок формирования первоначальной стоимости ценных бумаг в зависимости от способа поступления

Способ поступления	Оценка
1	2
Приобретение за плату	Сумма фактических затрат организации на приобретение , за исключением НДС и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством РФ о налогах и сборах)
Вклад в уставный капитал, в том числе по договору простого товарищества	Денежная оценка, согласованная учредителями (участниками) организации , если иное не предусмотрено законодательством РФ. При этом следует учитывать положения ст. 34 Федерального закона «Об акционерных обществах». При оплате акций неденежными средствами для определения рыночной стоимости такого имущества должен привлекаться независимый оценщик. Величина денежной оценки имущества, произведенной учредителями общества и советом директоров (наблюдательным советом) общества, не может быть выше величины оценки, произведенной независимым оценщиком
Безвозмездная передача	Текущая рыночная стоимость на дату принятия к учету (рыночная цена, рассчитанная в установленном порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг). Сумма денежных средств, которая может быть получена в результате продажи полученных ценных бумаг на дату их принятия к бухгалтерскому учету (для ценных бумаг, по которым организатором торговли на рынке ценных бумаг не рассчитывается рыночная цена)
Поступление по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами	Стоимость активов, переданных или подлежащих передаче организацией , – такую стоимость устанавливают исходя из цены, по которой в сравнимых обстоятельствах обычно организация определяет стоимость аналогичных активов. При невозможности установить стоимость активов, переданных или подлежащих передаче организацией, стоимость финансовых вложений, полученных организацией по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами, определяют исходя из стоимости, по которой в сравнимых обстоятельствах приобретаются аналогичные финансовые вложения

Ценные бумаги, не принадлежащие организации на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления, но находящиеся в ее пользовании или распоряжении, принимаются к бухгалтерскому учету в оценке, предусмотренной договором.

Имеет смысл подробнее рассмотреть каждый из приведенных вариантов поступления акций в организацию и особенности формирования первоначальной стоимости в каждом случае.

Приобретение за плату. Первоначальная стоимость ценных бумаг, приобретенных за плату, в бухгалтерском учете представляет собой сумму фактических затрат на их приобретение, за исключением НДС и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации о налогах и сборах):

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;
- стоимость информационных и консультационных услуг, связанных с приобретением финансовых вложений;
- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации или иному лицу, через которые приобретены активы в качестве финансовых вложений;
- иные затраты, непосредственно связанные с приобретением финансовых вложений.

Не включаются в фактические затраты на приобретение ценных бумаг общехозяйственные и иные аналогичные расходы, кроме случаев, когда они непосредственно связаны с приобретением финансовых вложений.

Операции по реализации ценных бумаг не облагаются НДС (ст. 149 НК РФ). На этом основании суммы НДС, уплаченные за информационные, консультационные, посреднические и другие услуги, связанные с приобретением ценных бумаг, включаются в стоимость оказанных услуг и соответственно увеличивают первоначальную стоимость ценных бумаг.

Согласно п. 11 ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений» в случае *несущественности* величины затрат (кроме сумм, уплачиваемых в соответствии с договором продавцу) на приобретение таких финансовых вложений, как ценные бумаги, по сравнению с суммой, уплачиваемой в соответствии с договором продавцу, эти затраты организация вправе признавать прочими расходами в том отчетном периоде, в котором были приняты к бухгалтерскому учету указанные ценные бумаги. Нужно заметить, что в тексте ПБУ 19/02 не определяется критерий существенности для таких затрат, поэтому организация должна установить его сама, закрепив в учетной политике¹.

Таким образом, бухгалтерские проводки, составляемые в момент приобретения акций за плату, должны быть следующими:

Д 58-1 «Паи и акции» – К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – сформирована первоначальная стоимость акций;

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – затраты на приобретение акций, включая НДС, отражены в составе прочих расходов по причине их несущественности по сравнению со стоимостью акций в соответствии с договором купли-продажи.

На практике возможна ситуация, когда информационные (консультационные) услуги оказаны и оплачены, но организация принимает решение не приобретать ценные бумаги. В этом случае согласно п. 9 ПБУ 19/02 стоимость данных услуг списывается в состав прочих расходов.

Первоначальная стоимость финансовых вложений, стоимость которых при

¹ Общепринятый уровень существенности составляет 5%. В данном случае – 5% от стоимости акций в соответствии с договором купли-продажи

приобретении определена в иностранной валюте, определяется в рублях путем пересчета иностранной валюты по курсу Банка России, действовавшему на дату принятия финансовых вложений к бухгалтерскому учету (п. 16 ПБУ 19/02).

Акции, распределяемые среди учредителей общества при его учреждении, и дополнительные акции, размещаемые посредством подписки, могут быть оплачены неденежными средствами: имуществом или имущественными правами либо иными правами, имеющими денежную оценку (п. 2 ст. 34 Федерального закона «Об акционерных обществах»).

Для отражения выбытия имущества, передаваемого в качестве вклада в уставный капитал, **не используются счета учета доходов и расходов**: счета 90 «Продажи» и 91 «Прочие доходы и расходы», так как согласно п. 3 ПБУ 10/99 «Расходы организации» не признаются расходами организации выбытие активов в качестве вклада в уставный (складочный) капитал других организаций. Поэтому для отражения операций по выбытию имущества, передаваемого в качестве оплаты кредиторской задолженности по вкладам в уставный капитал, следует использовать **счет 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**.

Денежная оценка имущества, вносимого в оплату акций при учреждении акционерного общества, производится по соглашению между учредителями. При этом для определения рыночной стоимости передаваемого имущества должен привлекаться независимый оценщик. Величина денежной оценки имущества, произведенной учредителями общества и советом директоров общества, не может быть выше величины оценки, произведенной независимым оценщиком (п. 3 ст. 34 Федерального закона «Об акционерных обществах»).

При этом возможна ситуация, когда указанная оценка не будет совпадать с балансовой стоимостью передаваемого имущества по данным бухгалтерского учета передающей стороны. В связи с этим возникает необходимость учета разницы между балансовой стоимостью передаваемого имущества и согласованной стоимостью (не выше рыночной цены, подтвержденной оценщиком). Эта разница может формировать как прочий доход, так и прочий расход организации. В бухгалтерском учете это будет отражено следующими записями:

Д 58-1 «Паи и акции» – К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – сформирована первоначальная стоимость акций, оплата за которые производится неденежными средствами, исходя из стоимости согласованной между учредителями;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – К 10 «Материалы», 41 «Товары», 43 «Готовая продукция» и т.д. – списана балансовая стоимость имущества, передаваемого в качестве оплаты за акции;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – К 91-1 «Прочие доходы» – в составе прочих доходов отражена сумма превышения согласованной между учредителями стоимости вклада над балансовой стоимостью переданного имущества;

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – в составе прочих расходов отражена сумма превышения балансовой стоимости переданного имущества над согласованной стоимостью вклада.

Однако если организация в качестве вклада в уставный капитал передает объект основных средств, то при отражении этой операции в бухгалтерском учете нужно руководствоваться правилами, закрепленными в п. 85 Методических указаний по бухгалтерскому учету основных средств. Согласно этому пункту Методических указаний **выбытие объекта основных средств отражается по остаточной стоимости, исходя из которой и формируется стоимость вклада в уставный капитал**, отражаемая на счете 58 «Финансовые вложения». При этом денежная оценка вклада, согласованная учредителями, для целей бухгалтерского учета во внимание не принимается и на счетах бухгалтерского учета не отражается.

Таким образом, в результате передачи объекта основных средств в счет вклада в уставный капитал другой организации в бухгалтерском учете передающей стороны не образуют доходы (расходы) в виде разницы между балансовой (остаточной) стоимостью переданного объекта и денежной оценкой вклада в соответствии с учредительными документами:

Д 58-1 «Паи и акции» – К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – сформирована первоначальная стоимость акций, оплата за которые производится неденежными средствами, исходя из остаточной стоимости основного средства, передаваемого в качестве оплаты;

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – К 01 «Основные средства» – списана остаточная стоимость основного средства, передаваемого в качестве оплаты за акции;

Д 02 «Амортизация основных средств» – К 01 «Основные средства» – списана амортизация основного средства, начисленная к моменту его передачи в качестве вклада в уставный капитал.

Следует обратить внимание, что у учредителей при передаче имущества, нематериальных активов и имущественных прав в качестве вклада в уставный (складочный) капитал хозяйственных обществ возникает обязанность по восстановлению сумм НДС, принятых ранее к вычету (п. 3 ст. 170 НК). НДС восстанавливается в отношении основных средств и нематериальных активов в размере суммы, пропорциональной остаточной (балансовой) стоимости без учета переоценки, а по иному имуществу – в размере, ранее принятом к вычету.

Восстановление НДС отражается записью:

Д 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» – К 68 «Расчеты по НДС».

Восстановленная сумма НДС, согласно письму Минфина России от 30.10.2006 г. № 07-05-06/262, включается в первоначальную стоимость финансовых вложений записью:

Д 58 «Финансовые вложения» – Д 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям».

Сумма восстановленного НДС указывается в документах, которыми оформляется передача имущества, нематериальных активов и имущественных прав в качестве вклада в уставный (складочный) капитал хозяйственных обществ. Кроме того, учредителям при внесении имущества в качестве вклада в

уставный капитал необходимо составлять и передавать учреждаемой организации счета-фактуры на это имущество.

Получение в виде вклада в уставный капитал. Акции, вносимые в счет вклада в уставный (складочный) капитал организации, принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости, которая представляет собой их денежную оценку, согласованную учредителями (участниками) организации (п. 12 ПБУ 19/02).

Получение ценных бумаг в качестве вклада в уставный капитал отражается бухгалтерской проводкой:

Д 58-1 «Паи и акции» – К 75-1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал» – отражено получение акций от учредителя организации в качестве оплаты дебиторской задолженности по вкладам в уставный капитал.

Согласно подп. 3 п. 1 ст. 251 НК РФ для целей налогообложения прибыли ценные бумаги, полученные организацией в качестве вклада в уставный капитал, доходом не признаются.

НК РФ не устанавливаются специальные правила формирования первоначальной стоимости ценных бумаг, полученных организацией в качестве вклада в уставный капитал. Однако налоговые органы настаивают на том, что оценка ценных бумаг, полученных в качестве вклада в уставный капитал для целей налогообложения, осуществляется исходя из стоимости по данным налогового учета передающей стороны.

Безвозмездное получение. Порядок формирования первоначальной стоимости безвозмездно полученных ценных бумаг в бухгалтерском учете зависит от того, обращаются эти ценные бумаги на организованном рынке ценных бумаг или нет (п. 13 ПБУ 19/02). В зависимости от этого имеют место два варианта формирования первоначальной стоимости:

– если ценные бумаги обращаются на организованном рынке ценных бумаг, тогда их первоначальная стоимость определяется как их **текущая рыночная стоимость на дату принятия к бухгалтерскому учету**;

– если ценные бумаги не обращаются на организованном рынке ценных бумаг и ввиду этого не имеют рыночной котировки, тогда их первоначальная стоимость определяется как **сумма денежных средств, которую организация могла бы получить в результате продажи этих ценных бумаг по состоянию на дату принятия их к учету**.

Следует иметь в виду, что сделки дарения на сумму более 3 000 р. между коммерческими фирмами запрещены (подп. 4 п. 1 ст. 575 ГК РФ). Таким образом, безвозмездно получить дорогостоящие ценные бумаги организация может только от физических лиц, некоммерческих организаций, а также государственных и муниципальных органов.

При определении текущей рыночной стоимости финансовых вложений в бухгалтерском учете и в бухгалтерской отчетности может быть использована информация о рыночной цене финансовых вложений не только российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг, но и зарубежных организованных рынков или организаторов торговли, имеющих соответствующую лицензию национального уполномоченного органа.

Безвозмездно полученные активы признаются организацией прочими доходами (п. 8 ПБУ 9/99 «Доходы организации»). Инструкцией по применению Плана счетов предусмотрено, что стоимость полученных безвозмездно активов предварительно отражается по кредиту **счета 98 «Доходы будущих периодов», субсчет 2 «Безвозмездные поступления»** в корреспонденции со счетами учета этих активов. По мере списания полученных безвозмездно активов на счета учета затрат их стоимость со счета 98 «Доходы будущих периодов» списывается на **счет 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы»**.

Очевидно, что ценные бумаги, и в частности акции, – это не те активы, которые будут списаны в момент их потребления на счета учета затрат. В связи с этим возникает обоснованный вопрос о том, когда производить списание доходов будущих периодов от безвозмездного поступления акций в организацию на доходы текущего периода. Решение в данном случае может быть следующим: *если организация предполагает перепродать полученные ценные бумаги, то первоначально их стоимость следует учесть на счете 98*. В том отчетном периоде, когда ценные бумаги будут реализованы, их стоимость необходимо включить в состав прочих доходов с отнесением в кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы». *Если ценные бумаги представляют собой долгосрочные вложения, тогда их стоимость целесообразно сразу отражать в составе прочих доходов (на счете 91) без предварительного включения ее в доходы будущих периодов (на счет 98)*. Схема бухгалтерских записей в данном случае будет следующей:

Д 58-1 «Паи и акции» – К 98-2 «Безвозмездные поступления» – приняты к учету безвозмездно полученные акции, которые предполагается перепродать;

Д 98-2 «Безвозмездные поступления» – К 91-1 «Прочие доходы» – после списания перепроданных акций с баланса доходы будущих периодов перенесены в состав прочих доходов;

Д 58-1 «Паи и акции» – К 91-1 «Прочие доходы» – приняты к учету безвозмездно полученные акции, которые не предполагается перепродавать.

В целях налогообложения ценные бумаги, полученные безвозмездно, включаются в состав прочих доходов по рыночной стоимости, которая определяется в соответствии со ст. 280 НК РФ. При этом ст. 251 НК РФ предусмотрен ряд случаев, когда в состав доходов не включается безвозмездно полученное имущество (в том числе ценные бумаги):

1 от учредителя, если его вклад в уставный капитал получающей стороны составляет более 50%;

2 от организации, если уставный капитал передающей стороны более чем на 50% состоит из вклада получающей организации;

3 от физического лица, если уставный капитал получающей стороны более чем на 50% состоит из вклада этого физического лица.

Полученное имущество не признается доходом для целей налогообложения только в том случае, если в течение одного года со дня его получения указанное имущество (за исключением денежных средств) не передается третьим лицам.

Для целей налогообложения безвозмездно полученные ценные бумаги ни-

какой первоначальной стоимости не имеют. То есть при дальнейшей реализации (выбытии) таких ценных бумаг их стоимость в составе расходов учесть бюджет нельзя, поскольку согласно ст. 280 НК РФ при реализации (ином выбытии) ценных бумаг в составе расходов учитывается цена приобретения ценной бумаги, которой в данном случае нет (бумага получена безвозмездно).

Получение ценных бумаг по договорам, предусматривающим оплату неденежными средствами. К договорам, предусматривающим исполнение обязательств неденежными средствами, по гражданскому законодательству относится, в частности, договор мены. Согласно п. 1 ст. 567 ГК РФ, по договору мены каждая из сторон обязуется передать в собственность другой стороны один товар в обмен на другой. Следует обратить внимание на то, что предметом договора мены могут выступать только вещи – объекты права собственности, а иные объекты, такие как услуги, работы, обязательства и интеллектуальная собственность, не могут быть объектами договора мены.

В п. 2 ст. 567 ГК РФ устанавливается, что к договору мены применяются соответственно правила о купле-продаже, если это не противоречит правилам главы 31 ГК РФ «Мена» и существу меновых операций. При этом каждая из сторон признается одновременно продавцом товара, который она обязуется передать, и покупателем товара, который она обязуется принять в обмен. Порядок движения товаров при исполнении договора мены аналогичен договору купли-продажи.

Порядок определения момента перехода права собственности на обмениваемые товары устанавливается ст. 570 ГК РФ, согласно которой, если законом или договором мены не предусмотрено иное, право собственности на обмениваемые товары переходит к сторонам, выступающим по договору мены в качестве покупателей, одновременно после исполнения обязательств передать соответствующие товары обеими сторонами. Это означает, что товары, переданные покупателю по меновой сделке, до получения от него причитающихся по договору ценностей продолжают оставаться собственностью организации-продавца. И наоборот, товары, полученные от поставщиков по договору мены, до передачи причитающегося поставщикам имущества не переходят в собственность приобретающей их организации. Однако отступить от этого порядка можно путем установления в договоре мены особого порядка перехода права собственности.

Ст. 568 ГК РФ устанавливает, что, если из договора мены не вытекает иное, товары, подлежащие обмену, предполагаются равноценными. Это означает, что с юридической точки зрения товары имеют одинаковую стоимость, хотя в учете каждого из участников сделки эти товары имеют различную оценку.

В соответствии с договором мены обмениваемое имущество может быть признано неравноценным. Тогда разница в ценах должна быть оплачена непосредственно до или после исполнения обязанности по передаче товара стороной, передающей товар меньшей стоимости, если иной порядок оплаты не предусмотрен договором. Расходы на передачу вещей и их принятие осуществляются в каждом случае той стороной, которая несет соответствующие обязанности.

Операции, объектами обмена в которых являются услуги, работы, обязательства и интеллектуальная собственность, в хозяйственной практике известны как бартерные. Определение бартера было дано в Указе Президента РФ от 18 августа 1996 г. № 1209 «О государственном регулировании внешнеторговых бартерных сделок». Под бартером понимают сделки, «предусматривающие обмен эквивалентными по стоимости товарами, работами, услугами, результатами интеллектуальной собственности. К бартерным не относят сделки, предусматривающие использование при их осуществлении денежных или иных платежных средств». Таким образом, положения главы 31 ГК РФ «Мена» к бартерным операциям неприменимы.

Для правильного отражения в бухгалтерском учете товарообменной операции бухгалтеру следует определить:

- момент признания дохода, получаемого в результате выполнения товарообменной операции;
- сумму выручки, возникающей в результате передачи (продажи) имущества по договору мены;
- стоимостную оценку имущества, полученного покупателем по договору мены;
- порядок зачета взаимных задолженностей по операциям мены;
- сумму и порядок погашения задолженности, возникающей по договору мены при осуществлении неравноценного обмена;
- порядок учета НДС при обмене имуществом.

В бухгалтерском учете выбытие товаров в результате совершения товарообменных операций отражается как продажа. Момент признания выручки от продажи по договору мены определяется в соответствии с п. 12 ПБУ 9/99 «Доходы организации», согласно которому доход признается в момент перехода права собственности на обмениваемое имущество от продавца к покупателю. Момент перехода права собственности на обмениваемое имущество устанавливается ГК РФ и договором мены. Поэтому для определения момента признания выручки необходимо знать содержание договора мены и фактический порядок осуществления операций по исполнению договора.

При определении величины выручки от продажи по договору мены следует руководствоваться п. 6.3 ПБУ 9/99 «Доходы организации», согласно которому «величина поступления и (или) дебиторской задолженности по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами, принимается к бухгалтерскому учету *по стоимости товаров (ценностей), полученных или подлежащих получению организацией*. Стоимость товаров (ценностей), полученных или подлежащих получению организацией, устанавливают исходя из цены, по которой в сравнимых обстоятельствах обычно организация определяет стоимость аналогичных товаров (ценностей)».

В бухгалтерском учете признание выручки от продажи имущества отражается после передачи права собственности покупателю записью:

Д 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» – К 90-1 «Выручка» – отражен доход от передачи имущества в ходе совершения товарообменной операции исходя из стоимости полученных ценных бумаг (акций).

Стоимость ценных бумаг, полученных взамен отгруженных ценностей, отражается на счете **58 «Финансовые вложения»** в корреспонденции со счетом **76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**.

При определении стоимости полученных финансовых вложений следует руководствоваться п. 14 ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений»: «Первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами, признается *стоимость активов, переданных или подлежащих передаче организацией*. Стоимость активов, переданных или подлежащих передаче организацией, устанавливается исходя из цены, по которой в сравнимых обстоятельствах обычно организация определяет стоимость аналогичных активов».

Получение акций в рамках договора мены отражается бухгалтерскими записями:

Д 58-1 «Паи и акции» – К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – приняты к учету акции, полученные в результате товарообменных операций, по стоимости переданного взамен имущества.

Согласно п. 6.3 ПБУ 10/99 «Расходы организации», величина оплаты и (или) кредиторской задолженности по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами, определяется стоимостью товаров (ценностей), переданных или подлежащих передаче организацией. Стоимость товаров (ценностей), переданных или подлежащих передаче организацией, устанавливают исходя из цены, по которой в сравнимых обстоятельствах обычно организация определяет стоимость аналогичных товаров (ценностей).

После выполнения условий договора мены производится зачет взаимных задолженностей по товарообменной сделке. При этом в бухгалтерском учете делается запись на минимальную из двух сумм, отраженных по счетам 76 и 62:

Д 76 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» – К 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» – произведен зачет взаимных требований по договору мены.

Сумма превышения дебиторской задолженности над кредиторской списывается на прочие расходы организации:

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» – после зачета взаимных требований величина превышения дебиторской задолженности над кредиторской учтена в составе прочих расходов.

Сумма превышения кредиторской задолженности над дебиторской списывается на прочие доходы организации:

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – К 91-1 «Прочие доходы» – после зачета взаимных требований величина превышения кредиторской задолженности над дебиторской учтена в составе прочих доходов.

Возможны *четыре варианта договоров мены*, каждый из которых имеет свою особенность бухгалтерского оформления:

1 стоимость товаров договором мены не установлена. Согласно ст. 568 ГК РФ, товары признаются равноценными. В соответствии с требованиями

ПБУ 9/99 выручка от продажи по договору мены определяется каждой из сторон по стоимости товаров, указанной в расчетных документах на получаемое имущество;

2 договором мены установлена одинаковая стоимость товаров, подлежащих обмену. В этом случае каждая из сторон признает выручку в одинаковом размере, равном сумме, указанной в договоре. Требования п. 6.3 ПБУ 9/99 здесь не действуют;

3 договором мены товары признаны неравноценными. В этом случае сторона, передающая товар меньшей стоимости, обязана оплатить разницу в стоимости товара. Величина выручки этой организации будет определяться только стоимостью полученного товара, имеющего более высокую цену. Выручка для организации, передающей товар большей стоимости, будет складываться из стоимости менее дорогого товара и суммы денежной доплаты;

4 стоимость товаров договором мены не установлена, кроме того, невозможно установить стоимость товаров, полученных организацией. В таких случаях, согласно ПБУ 9/99, товары должны приниматься к учету по стоимости продукции (товаров), переданных или подлежащих передаче организацией. Стоимость этой продукции (товаров) устанавливается исходя из цены, по которой в сравнимых обстоятельствах обычно организация определяет выручку в отношении аналогичной продукции (товаров).

Порядок исчисления и учета НДС по товарообменным операциям имеет ряд особенностей. Согласно п. 2 ст. 154 НК РФ, налоговая база при реализации товаров (работ, услуг) по товарообменным (бартерным) операциям определяется как стоимость передаваемых товаров (работ, услуг), исчисленная исходя из цен, определяемых в соответствии со ст. 40 НК РФ.

П. 2 ст. 172 НК РФ было установлено, что вычета подлежат суммы НДС, фактически уплаченные налогоплательщиком, которые необходимо было исчислять исходя из балансовой стоимости указанного имущества (с учетом его переоценок и амортизации, которые проводятся в соответствии с законодательством РФ), переданного в счет их оплаты.

Однако с 1 января 2008 г. действует новая редакция п. 2 ст. 172 НК, снимающая ограничения по сумме вычета. Теперь вычета подлежат все суммы НДС, фактически уплаченные налогоплательщиком. В случае с ценными бумагами вычет по НДС не может быть осуществлен, т.к. все операции с данным видом активов не облагаются НДС, как указывалось ранее.

1.3.4 Последующая оценка ценных бумаг

Первоначальная стоимость, по которой финансовые вложения приняты к учету, может меняться. В ПБУ 19/02 выделены два направления изменения стоимости. Следует отметить, что эти направления определяются тем, имеют ли ценные бумаги рыночную котировку или нет. Коротко правило последующей оценки ценных бумаг можно изложить следующим образом: ***если по ценным бумагам определяется текущая рыночная стоимость, тогда их первоначальная***

чальная стоимость подлежит регулярной корректировке с целью доведения ее до рыночной стоимости. Если же текущая рыночная стоимость по ценным бумагам определена быть не может, тогда они отражаются в учете в той оценке, в которой когда-то принимались к учету (рисунок 4).

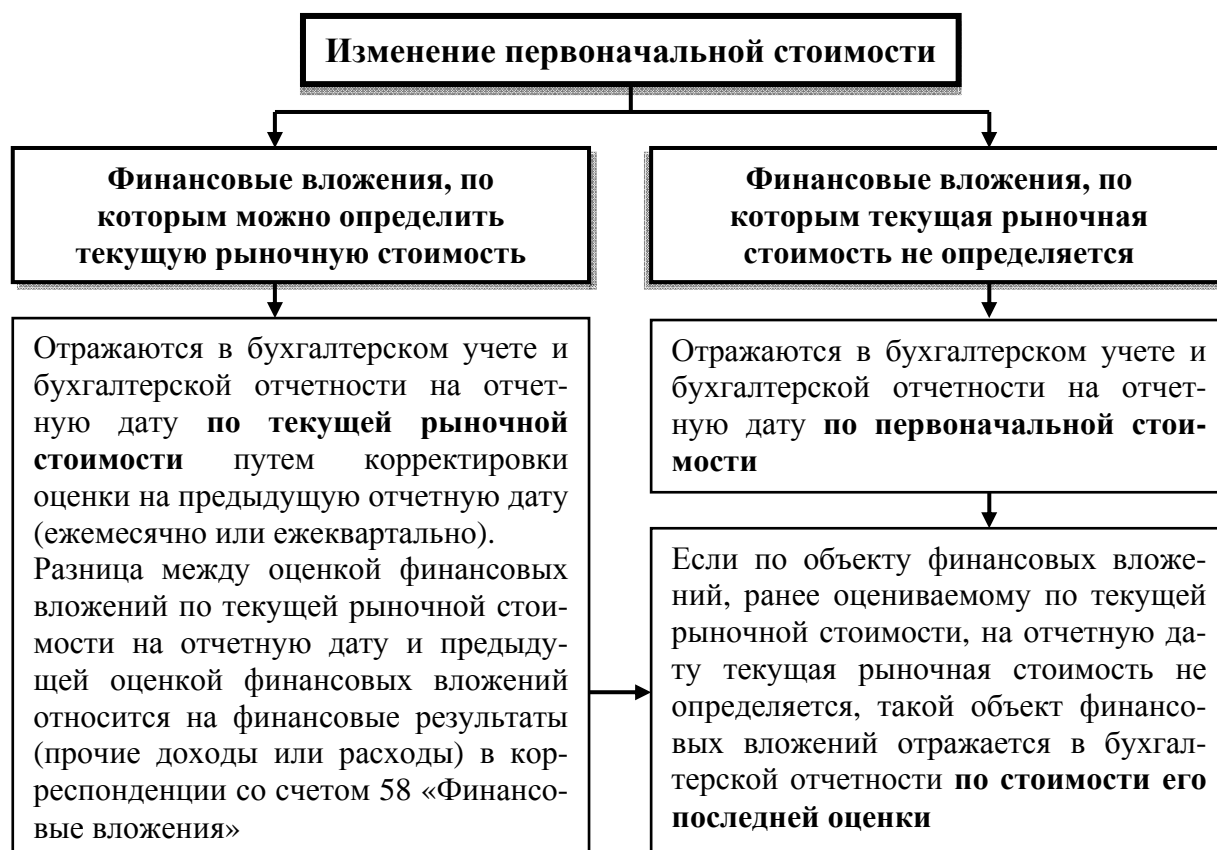


Рисунок 4 – Варианты последующей оценки финансовых вложений

Корректировка стоимости для финансовых вложений, имеющих текущую рыночную оценку, производится следующим образом:

Д 58-1 «Паи и акции» – К 91-1 «Прочие доходы» – отражена разница между текущей рыночной оценкой ценных бумаг и их предыдущей оценкой в составе прочих доходов (в случае увеличения рыночной стоимости);

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 58-1 «Паи и акции» – отражена разница между текущей рыночной оценкой ценных бумаг и их предыдущей оценкой в составе прочих расходов (в случае снижения рыночной стоимости).

Хотя первоначальная стоимость финансовых вложений, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, не подлежит изменению, в то же время следует знать, что исходя из принципа осмотрительности информация о них в бухгалтерской отчетности должна отражать существенное² снижение стоимо-

² Показатели считаются существенными, если без знания о них заинтересованными пользователями невозможна оценка финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности (п. 11 ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»). В учетной политике организация должна самостоятельно определить уровень существенности. Обычно применяется уровень существенности не менее 5% к общему итогу соответствующих данных

сти таких активов, если оно имеет место. Такая ситуация признается **обесценением финансовых вложений**. Разница между стоимостью финансовых вложений, по которой они отражены в бухгалтерском учете (учетной стоимостью), и суммой такого снижения, рассчитанной организацией, составляет **расчетную стоимость финансовых вложений**.

Для отражения существенного снижения стоимости не котируемых ценных бумаг в учете используется оценочный резерв. Указанные резервы до 2003 г. формировались в соответствии с п. 45 Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ при условии, что рыночная котировка ценных бумаг на конец отчетного года была ниже стоимости, по которой ценные бумаги приняты к бухгалтерскому учету. На указанную разницу в конце отчетного года образовывался резерв обесценения вложений в ценные бумаги по кредиту счета 59 «Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги»³ в корреспонденции со счетом 91 «Прочие доходы и расходы».

С 2003 г. этот счет (с измененным названием) используется для обобщения информации о резервах под снижение стоимости всех видов финансовых вложений организации (за исключением вложений, имеющих рыночную котировку), которые создаются при устойчивом снижении их стоимости. **Резерв под обесценение финансовых вложений создается в соответствии с ПБУ 19/02 в отношении тех финансовых вложений, по которым не определяется их текущая рыночная стоимость.** Таким образом, подход к созданию резервов несколько видоизменен.

Резерв создается по тем финансовым вложениям, по которым наблюдаются признаки обесценения (устойчивого снижения стоимости). Устойчивое снижение стоимости финансовых вложений характеризуется **одновременным выполнением условий**, представленных на рисунке 5.

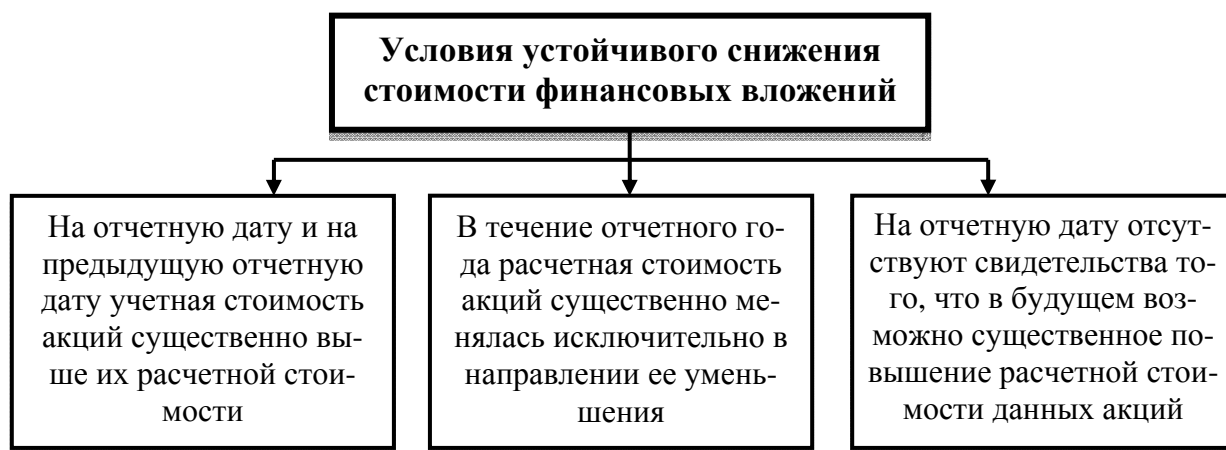


Рисунок 5 – Условия устойчивого снижения стоимости финансовых вложений, сформулированные в ПБУ 19/02

В п. 37 ПБУ 19/02 приводятся **примеры возможных ситуаций**, которые

³ Название счета 59 до 2003 г. В настоящее время счет 59 называется «Резервы под обесценение финансовых вложений»

могут привести к обесценению финансовых вложений:

– появление у организации-эмитента ценных бумаг, имеющих в собственности у организации, либо у ее должника по договору займа признаков банкротства либо объявление его банкротом;

– совершение на рынке ценных бумаг значительного количества сделок с аналогичными ценными бумагами по цене существенно ниже их учетной стоимости;

– отсутствие или существенное снижение поступлений от финансовых вложений в виде процентов или дивидендов при высокой вероятности дальнейшего уменьшения этих поступлений в будущем и т.д.

В случае возникновения ситуации, в которой может произойти обесценение финансовых вложений, организация должна осуществить проверку наличия условий устойчивого снижения стоимости финансовых вложений.

Проверка производится по всем финансовым вложениям организации, которые не имеют рыночной стоимости и по которым наблюдаются признаки обесценения. Если проверка на обесценение подтверждает устойчивое существенное снижение стоимости финансовых вложений, *организация образует резерв под обесценение финансовых вложений на величину разницы между учетной и расчетной стоимостью таких финансовых вложений* (п. 38 ПБУ 19/02).

Резерв в коммерческой организации образуется за счет прочих расходов. Для формирования обобщенной информации о наличии и движении резервов предназначен контрарный регулирующий счет **59 «Резервы под обесценение финансовых вложений»**. По кредиту счета отражается создание резервов, по дебету – использование. Сальдо показывает остаток резервов на конец отчетного периода:

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений» – создан резерв под обесценение финансовых вложений на величину разницы между учетной стоимостью и расчетной стоимостью обесценившихся ценных бумаг.

Информация об остатках резервов под обесценение финансовых вложений не подлежит раскрытию в пассиве бухгалтерского баланса. Сальдо счета 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений» лишь корректирует (уменьшает) сумму активной статьи «Финансовые вложения», обеспечивая тем самым оценку долевого и долгового ценных бумаг по текущим ценам.

Аналитический учет по счету 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений» организуется по каждой ценной бумаге, оцениваемой в бухгалтерском балансе в соответствии с принципом осмотрительности. Отвлечение прочих доходов в резервы под обесценение вложений сопровождается записью:

Проверка финансовых вложений на обесценение производится не реже одного раза в год по состоянию на 31 декабря отчетного года при наличии признаков обесценения. Организация имеет право производить указанную проверку на отчетные даты промежуточной бухгалтерской отчетности. Ею должно быть обеспечено подтверждение результатов проверки. По результатам такой проверки могут быть сделаны следующие выводы:

– происходит дальнейшее снижение (повышение) расчетной стоимости финансовых вложений;

– финансовые вложения больше не удовлетворяют критериям устойчивого существенного снижения стоимости;

– имело место выбытие финансовых вложений.

При дальнейшем снижении расчетной стоимости финансовых вложений сумма ранее созданного резерва под обесценение финансовых вложений корректируется в сторону его увеличения и уменьшения финансового результата (в составе прочих расходов). Проводка при этом делается точно такая же, как и при создании резерва:

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений» – увеличен резерв под обесценение финансовых вложений по причине дальнейшего снижения расчетной стоимости ценных бумаг.

При повышении расчетной стоимости финансовых вложений сумма ранее созданного резерва под обесценение финансовых вложений корректируется в сторону его уменьшения и увеличения финансового результата (в составе прочих доходов):

Д 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений» – К 91-1 «Прочие доходы» – уменьшен резерв под обесценение финансовых вложений по причине повышения расчетной стоимости ценных бумаг.

Если организация приходит к выводу, что финансовые вложения больше не удовлетворяют критериям устойчивого существенного снижения стоимости (а также при выбытии финансовых вложений, расчетная стоимость которых вошла в расчет резерва под обесценение финансовых вложений), то сумма ранее созданного резерва под обесценение по указанным финансовым вложениям относится на финансовые результаты (в составе прочих доходов):

Д 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений» – К 91-1 «Прочие доходы» – списан резерв под обесценение финансовых вложений в результате их выбытия или по причине невыполнения условий устойчивого существенного снижения стоимости финансовых вложений, по которым этот резерв был ранее создан.

Согласно п. 10 ст. 270 НК РФ суммы отчислений в резерв под обесценение финансовых вложений не учитываются при определении налоговой базы по налогу на прибыль. Исключением из этого порядка является резерв, создаваемый в соответствии со ст. 300 НК РФ профессиональными участниками рынка ценных бумаг, которые занимаются дилерской деятельностью. Профессиональные участники рынка ценных бумаг признаются осуществляющими дилерскую деятельность, если такой вид деятельности предусмотрен лицензией, выданной участнику рынка ценных бумаг в установленном порядке.

Таким образом, если организация не является профессиональным участником рынка ценных бумаг, то в случае формирования в учете резерва под обесценение финансовых вложений необходимо отразить постоянное налоговое обязательство:

Д 99 «Прибыли и убытки», субсчет «Постоянное налоговое обязательство» – К «Расчеты по налогам и сборам» – отражено постоянное налоговое

обязательство, сформированное в результате того, что резерв под обесценение финансовых вложений не является расходом в налоговом учете организаций, не относящихся к профессиональным участникам рынка ценных бумаг ($20\% \times \text{Величина резерва по данным бухгалтерского учета}$).

1.3.5 Учет выбытия акций

Принятые к учету ценные бумаги могут быть проданы, погашены, переданы безвозмездно, внесены в уставный капитал других организаций, переданы в счет вклада по договору простого товарищества.

Выбытие ценных бумаг признается в бухгалтерском учете на дату одновременного прекращения условий их принятия к учету.

При реализации и ином выбытии ценных бумаг соответствующие доходы могут быть признаны как выручкой от обычных видов деятельности (**счет 90 «Продажи»**), так и прочими поступлениями (**счет 91 «Прочие доходы и расходы»**) в зависимости от учетной политики организации, а также от того, является ли организация профессиональным участником рынка ценных бумаг или нет. Величину поступлений определяют исходя из цены, установленной договором между организацией и покупателем (ПБУ 9/99).

Расходы, связанные с выбытием акций, а также их учетная стоимость списываются в дебет счета 90 «Продажи» или 91 «Прочие доходы и расходы». При этом в дебет счета 90 (или 91) списывается стоимость реализованных ценных бумаг в корреспонденции со счетом 58 «Финансовые вложения». Расходы, связанные с обслуживанием ценных бумаг в период нахождения их на балансе (т.е. расходы, прямо не связанные с покупкой или выбытием финансовых вложений), включаются в состав прочих расходов. К таким расходам относится, в частности, оплата некоторых услуг депозитария (выдача выписок, плата за ведение счетов и др.).

Таким образом, схема бухгалтерских записей при реализации или ином выбытии ценных бумаг является следующей:

Д 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» – К 90 «Продажи», 91 «Прочие доходы и расходы» – отражен доход от продажи акций;

Д 90 «Продажи», 91 «Прочие доходы и расходы» – К 58-1 «Паи и акции» – списана балансовая стоимость проданных акций

При выбытии ценных бумаг необходимо знать их стоимость. Порядок ее установления зависит от того, определяется текущая рыночная стоимость по конкретным ценным бумагам или нет.

Стоимость акций, по которым *определяется текущая рыночная стоимость*, в бухгалтерском учете рассчитывают *исходя из их последней оценки*.

В бухгалтерском учете при выбытии ценных бумаг, по которым *текущая рыночная стоимость не определяется* (не имеющих рыночных котировок), их стоимость рассчитывается в бухгалтерском учете *одним из следующих способов* (п. 26 ПБУ 19/02):

- по первоначальной стоимости каждой единицы ценных бумаг;

- по средней первоначальной стоимости;
- по первоначальной стоимости первых по времени приобретения ценных бумаг (способ ФИФО).

Стоимость ценной бумаги по методу средней цены и ФИФО может определяться на основе расчета за месяц в целом (взвешенная оценка) или на дату предшествующей операции (скользящая оценка).

В налоговом учете при исчислении налога на прибыль стоимость выбывших ценных бумаг (любых – как обращающихся, так и не обращающихся на рынке) определяется одним из следующих способов (п. 9 ст. 280 НК РФ):

- по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО);
- по стоимости единицы.

Выбор способа закрепляется в приказе об учетной политике для целей налогообложения. При выборе одного из методов можно руководствоваться условиями выгоды того или иного способа для целей налоговой оптимизации. При малой активности организации на рынке ценных бумаг особой разницы между методами не наблюдается. Если в конце года налогоплательщик закрывает все свои позиции, т.е. распродает все остатки ценных бумаг, для целей налогообложения никакой разницы между указанными методами нет – в расходы все равно будет включена стоимость всех ценных бумаг (и дешевых, и дорогих).

Следует отметить, что **метод ФИФО** может использоваться только в отношении аналогичных эмиссионных ценных бумаг, т.е. ценных бумаг, к которым применима одна рыночная котировка (средневзвешенная цена бумаг).

К эмиссионным ценным бумагам на основании законодательства РФ относятся, в частности, акции и облигации. При совершении операций с ценными бумагами необходимо вести их учет по каждому эмитенту, в разрезе ценных бумаг данного эмитента – по каждому виду ценных бумаг, в разрезе каждого вида ценных бумаг – по каждой их категории.

Следовательно, при совершении операций с ценными бумагами метод ФИФО может применяться только в случае, если у организации имеется не менее двух ценных бумаг одного эмитента, одного вида и одной категории. Если организация владеет только одной ценной бумагой данного эмитента, вида и категории, то при списании на расходы стоимости выбывших ценных бумаг она должна применять метод по стоимости единицы.

К неэмиссионным ценным бумагам (чек, вексель, закладная и др.) метод ФИФО не применяется. В отношении таких ценных бумаг допустимо применять только метод оценки – **по стоимости единицы**.

Помимо самой стоимости ценных бумаг в состав расходов при их реализации (прочем выбытии) включаются также расходы, связанные с их приобретением и реализацией. При определении величины дохода от реализации ценных бумаг нужно учитывать, что фактическая цена реализации ценной бумаги принимается для целей налогообложения только в том случае, если она окажется не ниже минимальной цены. В противном случае доход определяется исходя из минимальной цены. Правила определения этой минимальной цены различны для ценных бумаг, обращающихся и не обращающихся на рынке ценных бумаг.

Цена реализации рыночных ценных бумаг в целях налогообложения оп-

ределяется следующим образом (п. 5 ст. 280 НК РФ). В состав доходов при определении налоговой базы включается фактическая цена реализации, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок (интервал цен) с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки.

В случае совершения сделки через организатора торговли под датой совершения сделки следует понимать дату проведения торгов, на которых соответствующая сделка с ценной бумагой была совершена.

Если ценная бумага реализуется вне организованного рынка ценных бумаг, датой совершения сделки считается дата определения всех существенных условий передачи ценной бумаги, т.е. дата подписания договора.

В случаях, когда по одной и той же ценной бумаге сделки на дату реализации совершались через двух и более организаторов торговли на рынке ценных бумаг, организация имеет право самостоятельно выбрать организатора торговли, интервалами цен которого она будет пользоваться для целей налогообложения.

Если на дату реализации ценных бумаг у организаторов торговли торги по таким ценным бумагам не проводились, то организация должна применить интервалы цен на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня реализации ценных бумаг, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних трех месяцев.

При соблюдении организацией такого порядка фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, находящаяся в соответствующем интервале цен, принимается для целей налогообложения в качестве рыночной цены.

В случае реализации (приобретения) ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной (выше максимальной) цены сделок на организованном рынке ценных бумаг при определении финансового результата принимается минимальная (максимальная) цена сделки на организованном рынке ценных бумаг.

По ценным бумагам, не обращающимся на рынке ценных бумаг, цена реализации определяется в соответствии с п. 6 ст. 280 НК РФ, а именно: фактическая цена сделки принимается для целей налогообложения, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами, определенными исходя из расчетной цены ценной бумаги и предельного отклонения цен.

Предельное отклонение цен ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, устанавливается в размере 20% в сторону повышения или понижения от расчетной цены ценной бумаги.

В случае реализации (приобретения) ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной (выше максимальной) цены, определенной исходя из расчетной цены ценной бумаги и предельного отклонения цен, при определении финансового результата для целей налогообложения принимается минимальная (максимальная) цена, определенная исходя из расчетной цены ценной бумаги и предельного отклонения цен, т.е. исходя из расчетной цены, уменьшенной на 20%.

Порядок определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, установлен приказом ФСФР «Об утверждении порядка определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 главы НК РФ» № 10-66/пз-н от 09.11.2010 г.

1.3.6 Раскрытие информации о финансовых вложениях в ценные бумаги в бухгалтерской (финансовой) отчетности

Информация о наличии на балансе организации акций в качестве финансовых вложений находит свое отражение в отчетности исходя из особенностей операций, совершаемых организацией.

В бухгалтерской отчетности подлежит раскрытию с учетом требования существенности как минимум следующая информация:

- способы оценки финансовых вложений при их выбытии по группам (видам);
- последствия изменений способов оценки финансовых вложений при их выбытии;
- стоимость финансовых вложений, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, и финансовых вложений, по которым текущая рыночная стоимость не определяется;
- разница между текущей рыночной стоимостью на отчетную дату и предыдущей оценкой финансовых вложений, по которым определялась текущая рыночная стоимость;
- стоимость и виды ценных бумаг и иных финансовых вложений, обремененных залогом;
- стоимость и виды выбывших ценных бумаг и иных финансовых вложений, переданных другим организациям или лицам (кроме продажи);
- данные о резерве под обесценение финансовых вложений с указанием вида финансовых вложений; величины резерва, созданного в отчетном году; величины резерва, признанного прочим доходом отчетного периода; суммы резерва, использованной в отчетном году.

В ***учетной политике*** организации по операциям с финансовыми вложениями определяются:

- рабочий план счетов, который используется для отражения финансовых вложений;
- порядок признания затрат, связанных с приобретением финансовых вложений (в случае несущественности затраты признаются прочими расходами, если величина затрат существенна, они включаются в первоначальную стоимость финансовых вложений);
- способы оценки финансовых вложений при их выбытии по группам (видам);
- признание доходов по финансовым вложениям в качестве доходов по обычным видам деятельности либо прочих поступлений.

Для целей налогообложения определяется метод списания на расходы стоимости выбывающих ценных бумаг.

Пунктом 41 ПБУ 19/02 установлено, что в бухгалтерской отчетности финансовые вложения должны представляться с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные. Ввиду этого финансовые вложения в *бухгалтерском балансе* (форма № 1) организации в соответствии с приказом Министерства финансов РФ № 66н от 02.07.2010 г. «О формах бухгалтерской отчетности организаций» представлены сразу в двух разделах актива: в разделе I «Внеоборотные активы» и в разделе II «Оборотные активы» в строках с одноименным названием «Финансовые вложения». Однако в самом ПБУ 19/02 не указаны критерии, которыми следует руководствоваться при таком разделении.

В соответствии с п. 19 ПБУ 4/99 в бухгалтерском балансе активы и обязательства представляются как краткосрочные, если срок обращения (погашения) по ним не более 12 месяцев после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные. Таково общее правило. Следует отметить, что для финансовых вложений большую роль играет также намерение организации получать доход по ним в течение года либо более этого срока.

С учетом именно этих двух особенностей (срока обращения ценной бумаги и намерения организации) и принимается решение о том, в каком разделе баланса отразить ценные бумаги. Лучше оформить это решение документально с привлечением специалистов финансовых служб и руководства.

Согласно абз. 5 п. 38 ПБУ 19/02, финансовые вложения, по которым их текущая рыночная стоимость не определяется, отражаются в бухгалтерской отчетности по учетной цене за вычетом суммы образованного резерва под их обесценение. В соответствии с п. 10 ст. 270 НК РФ суммы отчислений в резерв под обесценение вложений в ценные бумаги не подлежат включению в состав расходов, а суммы восстановленных резервов для целей главы 25 НК РФ не признаются доходами.

Таким образом, по финансовым вложениям возникают постоянные разницы по доходам (расходам), формирующим финансовый результат в бухгалтерском учете в составе прочих доходов (расходов) и не принимаемым к учету для целей исчисления налоговой базы по налогу на прибыль организаций.

В *отчете о прибылях и убытках* (форма № 2) показываются доходы (расходы), связанные с операциями по движению финансовых вложений (покупка, выбытие, продажа и т.д.).

Суммы созданного резерва под обесценение вложений в ценные бумаги отражаются в составе прочих расходов, а восстановленного резерва – в составе прочих доходов.

В *отчете о движении денежных средств* (форма № 4) приводятся сведения о движении денежных средств организации, связанные:

- с поступлением процентов по ценным бумагам;
- приобретением ценных бумаг.

Накопленная корректировка стоимости финансовых вложений отражается

в разделе 3 «Финансовые вложения» *пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках*. Накопленная корректировка определяется как:

– разница между первоначальной и текущей рыночной стоимостью – по финансовым вложениям, по которым можно определить текущую рыночную стоимость;

– начисленная в течение срока обращения разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью – по долговым ценным бумагам, по которым не определяется текущая рыночная стоимость;

– величина резерва под обесценение финансовых вложений, созданного на предыдущую отчетную дату, – по финансовым вложениям, по которым не определяется текущая рыночная стоимость.

При этом в том же разделе пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках подробно расшифровываются сведения о наличии долгосрочных и краткосрочных ценных бумаг по их видам на начало и конец года в сопоставлении с прошлым годом.

Контрольные вопросы

1 Каким Положением по бухгалтерскому учету регулируется порядок учета акций у инвестора?

2 Какие критерии должны быть выполнены, чтобы актив можно было принять к учету в качестве финансового вложения?

3 Какой регистр можно использовать для учета ценных бумаг у организации-инвестора?

4 Как определяется первоначальная стоимость акций у инвестора в случае приобретения их за плату?

5 Как определяется первоначальная стоимость акций у инвестора в результате безвозмездного получения?

6 Как определяется первоначальная стоимость акций у инвестора при оплате их неденежными средствами?

7 Как определяется первоначальная стоимость акций у инвестора в случае получения акций в качестве вклада в уставный капитал?

8 Напишите схему проводок при различных вариантах поступления акций к инвестору.

9 Каким образом производится последующая оценка ценных бумаг, которые котируются на бирже?

10 Каким образом производится последующая оценка ценных бумаг, которые не котируются на бирже?

11 Назовите условия для создания резерва под обесценение финансовых вложений. Напишите схему проводок создания указанного резерва.

12 Какие существуют особенности оценки акций, имеющих рыночную котировку, при их выбытии?

13 Какие существуют особенности оценки акций, не имеющих рыночной котировки, при их выбытии?

14 Каким образом оцениваются акции при выбытии в налоговом учете?

15 Какая информация относительно финансовых вложений в акции должна раскрываться в финансовой отчетности инвестора?

Тестовые задания

1 ***Право собственности на бездокументарные ценные бумаги переходит на основании:***

- А) договора на приобретение ценной бумаги и акта приема-передачи ценной бумаги;
- Б) выписки со счета ДЕПО;
- В) договора на приобретение ценной бумаги и акта уступки права требования;
- Г) книги учета ценных бумаг.

2 ***Основанием для принятия к учету документарных ценных бумаг является:***

- А) договор на приобретение ценной бумаги;
- Б) индоссамент;
- В) акт приема-передачи ценной бумаги;
- Г) выписка из реестра владельцев ценных бумаг;
- Д) собственное решение владельца.

3 ***Основанием для принятия ценных бумаг к учету при приобретении права требования является:***

- А) договор;
- Б) индоссамент;
- В) акт уступки права требования;
- Г) выписка из реестра владельцев ценных бумаг;
- Д) выписка со счета ДЕПО.

4 ***Опись хранящихся в организации ценных бумаг производится:***

- А) в кассовой книге;
- Б) в журнале-ордере;
- В) в книге учета ценных бумаг;
- Г) в инвентарной описи;
- Д) в Главной книге.

5 ***К финансовым вложениям относятся:***

- А) ценные бумаги;
- Б) кредиторская задолженность;
- В) займы, предоставленные другим организациям;
- Г) депозиты;
- Д) паи и доли в уставных (складочных) капиталах.

6 ***Учет финансовых вложений в акции у инвестора организуется на счете:***

- А) 08;
- Б) 58;

В) 76;

Г) 81.

7 *Наличие и движение инвестиций в государственные и частные долговые ценные бумаги (облигации и др.) отражается на счете 58, субсчет:*

А) 1;

Б) 2;

В) 3;

Г) 4.

8 *В случае, если инвестор получает акции в качестве вклада в его уставный капитал, то оценка таких акций в учете инвестора производится исходя из:*

А) суммы фактических затрат на приобретение таких акций;

Б) суммы, согласованной учредителями;

В) рыночной оценки данных акций.

9 *В случае, если инвестор получает акции, которые не котируются на бирже, безвозмездно, то оценка таких акций в учете производится исходя из:*

А) суммы фактических затрат на приобретение таких акций;

Б) суммы, согласованной учредителями;

В) рыночной оценки данных акций;

Г) суммы денежных средств, которая может быть получена в результате продажи полученных ценных бумаг на дату их принятия к бухгалтерскому учету.

10 *В случае покупки акций в учете инвестора должна быть сделана запись:*

А) Д 58 К 51;

Б) Д 58 К 76;

В) Д 58 К 76, Д 19 К 76;

Г) Д 81 К 51.

11 *Акции, по которым определяется рыночная стоимость, отражаются в учете инвестора:*

А) по первоначальной стоимости;

Б) по рыночной стоимости;

В) по стоимости их приобретения с корректировкой на величину созданного резерва под обесценение финансовых вложений.

12 *Акции, по которым не определяется рыночная стоимость, отражаются в учете инвестора:*

А) по первоначальной стоимости;

Б) по рыночной стоимости;

В) по стоимости их приобретения с корректировкой на величину созданного резерва под обесценение финансовых вложений.

13 *Величина созданного резерва под обесценение вложений отражается в бухгалтерской отчетности следующим образом:*

А) отдельной строкой в активе бухгалтерского баланса;

Б) отдельной строкой в пассиве бухгалтерского баланса;

- В) на величину созданного резерва уменьшается стоимостная оценка строк «Финансовые вложения» в активе бухгалтерского баланса;
- Г) отдельной строкой в группе «Оценочные резервы» отчета об изменениях капитала.

14 Проверка на обесценение финансовых вложений при наличии признаков обесценения проводится:

- А) по мере изменения рыночной стоимости акций;
- Б) в обязательном порядке по окончании каждого месяца;
- В) в обязательном порядке по окончании каждого квартала;
- Г) не реже одного раза в год по состоянию на 31 декабря отчетного года.

15 Резерв под обесценение финансовых вложений может быть создан по акциям, которые:

- А) имеют рыночную стоимость;
- Б) не имеют рыночной стоимости;
- В) предполагаются в будущем к перепродаже.

16 Суммы отчислений в резерв под обесценение финансовых вложений в налоговом учете:

- А) никогда не признаются в качестве расхода при определении налоговой базы по налогу на прибыль;
- Б) всегда признаются в качестве расхода при определении налоговой базы по налогу на прибыль;
- В) признаются в качестве расхода только у профессиональных участников рынка ценных бумаг, занимающихся дилерской деятельностью.

17 При выбытии акций, по которым определяется рыночная стоимость, они списываются с баланса:

- А) по стоимости их последней оценки;
- Б) по первоначальной стоимости;
- В) по средней первоначальной стоимости;
- Г) по стоимости первых по времени приобретения (ФИФО).

18 Зачисленная на счет инвестора сумма дивидендов отражается в учете записью:

- А) Д 84 К 75;
- Б) Д 51 К 75;
- В) Д 51 К 76;
- Г) Д 58 К 91.

19 В бухгалтерской отчетности в зависимости от срока обращения финансовые вложения подразделяются на:

- А) краткосрочные;
- Б) среднесрочные;
- В) бессрочные;
- Г) долгосрочные;
- Д) долговые;
- Е) долевыe.

20 Учет ценных бумаг, преследующий цель получения полной и достоверной информации о ценных бумагах, включая их владельцев, места хранения и применяемые к ним операции, называется:

- А) депозитарным;
- Б) инвентарным;
- В) синтетическим;
- Г) брокерским;
- Д) дилерским.

Задания для самостоятельной работы

Задача 13

ОАО «Русь» заключило договор со специализированной организацией «АВС» на оказание информационных услуг в целях приобретения акций ОАО «Успех». За оказанные услуги уплачено 5 900 р., в том числе НДС 900 р. На основе полученной информации общество заключило договор и приобрело 5 000 акций по цене 100 р. за акцию на общую сумму 500 тыс. р. Согласно договору купли-продажи ценных бумаг, право собственности на акции переходит после оплаты их стоимости покупателем. Отразить операции в учете ОАО «Русь».

Задача 14

Организация приобретает 1 000 бездокументарных акций ОАО «Баланс», обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, через посредника — ООО «Брокер» – по договору комиссии. На приобретение акций ООО «Брокер» перечислена сумма 600 тыс. р. Согласно отчету брокера, он приобрел акции по цене 594 р. за акцию, соответственно сумма комиссионного вознаграждения брокера составила 6 тыс. р., в том числе НДС 915,25 р. Согласно учетной политике, дополнительные затраты на приобретение ценных бумаг считаются существенными, если они составляют более 5% стоимости ценных бумаг, уплачиваемой по договору продавцу. Отразить операции в учете ОАО «Баланс».

Задача 15

Организация 31 января 20X1 г. получила кредит банка в сумме 500 тыс. р. сроком на три месяца. Согласно договору проценты по кредиту по ставке 21% годовых уплачиваются ежемесячно. Полученные кредитные средства в тот же день перечислены организацией брокеру, через которого приобретаются акции в соответствии с заключенным с брокером договором комиссии. Брокер 3 марта 20X1 г. передал пакет из 500 акций, приобретенный организацией за 488 тыс. р. Сумма вознаграждения брокера составила 11 800 р., в том числе НДС 1 800 р. В соответствии с учетной политикой организации затраты, связанные с приобретением ценных бумаг, если их величина составляет менее 5% суммы, уплачиваемой по договору продавцу, признаются прочими расходами. Отразить операции в учете организации.

Задача 16

При учреждении ОАО «Успех» организацией в качестве вклада в уставный капитал передан объект основных средств первоначальной стоимостью 320 тыс. р. Амортизация, начисленная на момент передачи, – 20 тыс. р. Согласованная стоимость объекта основных средств – 330 тыс. р. Отрадите операции в учете передающей и получающей сторон.

Задача 17

При учреждении акционерного общества учредителем в оплату акций внесены 500 акций другой организации номинальной стоимостью 1 тыс. р. Денежная оценка вклада в соответствии с учредительными документами составляет 500 тыс. р. Отрадите операции в учете акционерного общества.

Задача 18

По договору дарения ООО «Дебет» получило от организации 80 акций номинальной стоимостью 1 тыс. р. Акции обращаются на организованном рынке ценных бумаг, и по заключению профессионального участника рынка ценных бумаг их текущая рыночная стоимость на дату принятия к бухгалтерскому учету составила 1 120 р. Продавать ценные бумаги организация не планирует. Отрадите операции в учете ООО «Дебет».

Задача 19

ООО «Удача» заключило с ОАО «Талант» договор мены, согласно которому ООО передает ОАО товары в обмен на акции другой организации. Стоимость обмениваемых акций составляет 1 180 тыс. р. Обычная продажная стоимость аналогичной партии товаров составляет 1 200 тыс. р. Учетная стоимость товаров – 900 тыс. р. Отрадите операции в учете ООО «Удача».

Задача 20

Организация во II квартале 20X0 г. приобрела 10 акций другой организации по цене 1 000 р. за акцию. Других финансовых вложений на конец периода у организации не было. На конец квартала расчетная цена одной акции составила 950 р. Учетной политикой предусмотрено поквартальное проведение проверки и создание резерва под обесценение финансовых вложений, по которым текущая рыночная стоимость не определяется. Уровень существенности закреплена в учетной политике в размере 5% к общей стоимости финансовых вложений на конец отчетного периода. Отрадите операции в учете и рассмотрите необходимость создания резерва.

Задача 21

См. условие задачи 20. Та же организация на конец III квартала получила информацию о снижении стоимости одной акции до 900 р. Рассмотреть необходимость создания резерва.

Задача 22

См. условие задач 20 и 21. В IV квартале все акции были проданы по цене 970 р. за акцию. Отразить операции в учете.

Задача 23

Организация 11 января 20X1 г. приобрела 1 000 акций, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по 105 р. за акцию. Номинальная стоимость акции составляет 100 р. В учетной политике зафиксировано, что первоначальная оценка корректируется ежеквартально. По состоянию на 31 марта 20X1 г. рыночная стоимость одной акции составляет 115 р. Организация 14 апреля 20X1 г. реализовала на организованном рынке ценных бумаг 500 акций по цене 120 р. за акцию. Отразить операции в учете организации.

Задача 24

ООО «Шар» на начало месяца владело 1 000 акций на сумму 100 тыс. р. 10-го числа ООО приобрело 200 акций того же эмитента по цене 95 р. за акцию на общую сумму 19 тыс. р. Еще 300 акций были приобретены 20-го числа по цене 100 р. за акцию на общую сумму 30 тыс. р. 25-го числа ООО «Шар» продало 400 акций. В соответствии с учетной политикой при выбытии стоимость ценных бумаг, которые не котируются на бирже, определяется способом взвешенной средней. Отразить операции в учете ООО «Шар».

Задача 25

ООО «Шар» на начало месяца владело 1000 акций на сумму 100 тыс. р. 10-го числа ООО приобрело 200 акций того же эмитента по цене 95 р. за акцию на общую сумму 19 тыс. р. 15-го числа ООО «Шар» продало 120 таких акций. Затем 300 акций были приобретены 20-го числа по цене 100 р. за акцию на общую сумму 30 тыс. р., а 25-го числа ООО «Шар» продало 400 акций. В соответствии с учетной политикой при выбытии стоимость ценных бумаг, которые не котируются на бирже, определяется способом скользящей средней. Отразить операции в учете ООО «Шар».

2 УЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ

2.1 Общие положения об облигациях

2.1.1 Понятие об облигации и классификация облигаций

Выбор оптимальных источников заемного капитала имеет большое значение для достижения эффективного финансового управления организацией. До недавнего времени основным инструментом привлечения заемного капитала в России был банковский кредит. С развитием российского рынка ценных бумаг у хозяйствующих субъектов появились дополнительные возможности привлечения финансовых ресурсов посредством выпуска корпоративных облигаций. Государство (в лице Министерства финансов РФ) также размещает облигационные займы с целью покрытия дефицита государственного бюджета на неинфляционной основе.

Облигация является одним из основных видов долговых ценных бумаг. Определение облигации в российском законодательстве дано в двух нормативных актах:

- в ГК РФ (ст. 816);
- в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг» (ст. 2).

Согласно ст. 816 ГК РФ *облигацией* признается ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от лица, выпустившего облигацию, в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации или иного имущественного эквивалента.

Облигация предоставляет право на получение дохода в виде фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Это обстоятельство учтено в определении, данном в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг»: «*Облигация* – это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента».

Облигация опосредует отношения займа между ее владельцем (кредитором, заимодавцем) и лицом, выпустившим ее (эмитентом). Инвесторы, приобретающие облигации, являются кредиторами. Эмитентами могут выступать организации, банки, органы государственного управления, выпускающие облигации (они являются заемщиками). На отношения между эмитентом и кредитором распространяются правила ст. 807 – 818 ГК РФ о договоре займа, если иное не предусмотрено законом.

Весь срок обращения облигаций делится на несколько частей – *купонных периодов*. В конце каждого из них производится выплата процентов. Возможен вариант, когда купон по облигации будет выплачиваться только один раз – в конце срока обращения, одновременно с погашением номинала.

В классической документарной облигации купон – это тоже документ. Обычно комплект купонов присоединяется к самому бланку облигации. При

выплате процентов либо ставится специальный штамп на соответствующем купоне, либо купон отрезается от бланка облигации (отсюда происходит выражение «стричь купоны», т.е. жить на проценты от своих ценных бумаг).

Купон не является обязательным атрибутом облигации. Она может быть и бескупонной или, как еще говорят, иметь нулевой купон. Покупатель бескупонной облигации может получить прибыль только на разнице цен ее первоначального размещения и погашения. Если цена, или курсовая стоимость, какой-то ценной бумаги ниже ее номинала, то разница называется *дисконтом*, если курсовая стоимость выше номинала, то надбавка называется *ажю*.

В соответствии со ст. 33 Федерального закона «Об акционерных обществах» акционерное общество вправе в соответствии со своим уставом размещать облигации. Согласно ст. 31 данного закона такое же право предоставлено и обществам с ограниченной ответственностью.

Облигация удостоверяет право ее владельца требовать погашения облигации (выплату номинальной стоимости или номинальной стоимости и процентов) в установленные сроки.

Облигация должна иметь номинальную стоимость. Номинальная стоимость всех выпущенных обществом облигаций не должна превышать размер уставного капитала общества либо величину обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами для цели выпуска облигации. Размещение облигаций обществом допускается только после полной оплаты уставного капитала общества.

В решении о выпуске облигаций должны быть определены форма, сроки и иные условия погашения облигаций. Общество может размещать облигации с единовременным сроком погашения или облигации со сроком погашения по сериям в определенные сроки. Погашение облигаций может осуществляться в денежной форме или иным имуществом в соответствии с решением об их выпуске.

Общество вправе размещать облигации, обеспеченные залогом определенного имущества общества, либо облигации под обеспечение, предоставленное обществу для целей выпуска облигаций третьими лицами, и облигации без обеспечения. Размещение облигаций без обеспечения допускается не ранее третьего года существования общества и при условии надлежащего утверждения к этому времени двух годовых балансов общества.

Облигации могут быть именными или на предъявителя. При выпуске именных облигаций общество обязано вести реестр их владельцев. Утерянная именная облигация возобновляется обществом за разумную плату. Права владельца утерянной облигации на предъявителя восстанавливаются судом в порядке, установленном процессуальным законодательством РФ.

Общество вправе предусмотреть возможность досрочного погашения облигаций по желанию их владельцев. При этом в решении о выпуске облигаций должны быть определены стоимость погашения и срок, не ранее которого они могут быть предъявлены к досрочному погашению.

Общество не вправе размещать облигации и иные эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции общества, если количество объявленных ак-

ций общества определенных категорий и типов меньше количества акций этих категорий и типов, право на приобретение которых предоставляют такие ценные бумаги. Оплата облигаций общества, размещаемых посредством подписки, осуществляется исходя из их рыночной стоимости. Оплата облигаций осуществляется только деньгами.

Между акциями и облигациями имеются очевидные *различия*, заключающиеся в следующем:

– держатели облигации являются не собственниками компании, а только ее кредиторами;

– предполагается, что облигации в меньшей степени связаны с риском, чем акции, т.к., с одной стороны, владелец облигаций пользуется первоочередным правом на доходы компании, то есть дивиденды держателям акций не могут быть выплачены до тех пор, пока не будут осуществлены все процентные выплаты владельцам облигаций. С другой стороны, владельцы акций не знают, сколь велики будут их дивиденды, а также на какую сумму они могут рассчитывать. Если корпорация переживает трудные времена, владельцы акций могут вовсе не получать дивиденды, а сами акции обесценятся. При условии, что корпорация не разорится, держателю облигаций гарантируется ежегодная выплата процентов и возвращение заемной суммы в конце срока обращения.

Если проценты по облигациям не выплачиваются, то акционерное общество может быть объявлено неплатежеспособным. Проценты по облигациям рассчитываются по отношению к номиналу, независимо от курсовой стоимости облигации. Проценты по выпущенным в порядке первичного размещения облигациям в первый год выплачиваются пропорционально времени фактического нахождения облигации в обращении. Если осуществляется перепродажа облигаций на вторичном рынке, то процент по облигации получает тот, кто является ее владельцем за 30 дней до объявления даты выплаты дохода.

Обобщение принципиальных различий между акциями и облигациями представлено в таблице 10.

Следует отметить, что, несмотря на определенные преимущества облигаций перед акциями, неверно думать, что приобретение облигаций не связано с риском. Рыночная стоимость облигаций может колебаться в зависимости от финансового состояния организации-эмитента. Если корпорация вступит в полосу экономических трудностей и встанет вопрос о финансовой целостности, рыночная стоимость облигаций может упасть. При их продаже ранее срока погашения можно получить за них меньше затраченной суммы и таким образом понести убытки.

Изменения в процентных ставках также влияют на рыночную цену облигаций. В частности, повышение процентной ставки ведет к понижению цен на облигации, и наоборот. Допустим, процентная ставка резко возросла, тогда организация-заемщик должна гарантировать уже большую сумму ежегодных платежей по новым облигациям. Следовательно, цена на старые облигации упадет, поскольку выгоднее приобретать новые облигации с более высокой процентной ставкой.

Таблица 10 – Различия между акциями и облигациями

Акция	Облигация
Инвестор, покупая акцию акционерного общества, становится одним из собственников компании-эмитента	Инвестор, покупая облигацию хозяйствующего субъекта, становится его кредитором
Акции действуют бессрочно, пока существует акционерное общество	Облигации имеют ограниченный срок действия, они обязательно погашаются
Акция – это титул собственности организации	Облигация – это инструмент займа
Акция дает право голоса и участия в управлении компанией-эмитентом	Облигация не дает права голоса и участия в управлении компанией-эмитентом
Акционер при ликвидации организации может рассчитывать только на ту часть имущества, которая остается после уплаты всех долгов кредиторам	Облигации при ликвидации организации оплачиваются после уплаты долгов первой – третьей очередностей погашения, но вперед, чем происходит возврат части имущества акционерам
Номинальная цена акции является достаточно условной, она может меняться по решению общего собрания акционеров	Номинал облигации не меняется на протяжении всего облигационного займа

Владельцы облигаций сталкиваются и с другими элементами риска из-за инфляции. Если в течение срока действия облигации наблюдается ощутимая инфляция, то сумма, которую держатель облигации получит в конце срока, будет обладать значительно меньшей покупательной способностью, чем та, которую он ссудил. Это называется давать займы «дорогие» деньги, а получать обратно «дешевые».

Таким образом, **характерными чертами облигации** являются:

- наличие конечного срока действия;
- приоритет в получении дохода;
- право на первоочередное удовлетворение требований владельцев облигации при ликвидации организации-эмитента;
- обязательство эмитента по истечении определенного срока погасить инвестору номинальную стоимость облигации.

Выпуск и продажа облигаций осуществляются в соответствии с приказом ФСФР «Об утверждении стандартов эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг» № 07-4/пз-н от 25.01.2007 г.

Облигации должны быть выпущены с соблюдением процедуры эмиссии. Выпуск облигаций возможен как по открытой подписке (среди неограниченного круга лиц), так и по закрытой подписке (среди заранее известного круга лиц).

Государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) облигаций должна сопровождаться **регистрацией проспекта ценных бумаг** в следующих случаях:

- размещения ценных бумаг путем открытой подписки;

– размещения ценных бумаг путем закрытой подписки среди круга лиц, число которых превышает 500, включая лиц, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг.

В иных случаях государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг может сопровождаться регистрацией проспекта ценных бумаг по усмотрению их эмитента, если эмитент предполагает публичное обращение ценных бумаг.

Как кредитный инструмент облигационный заем имеет определенные преимущества и недостатки.

Привлечение заемных финансовых ресурсов путем выпуска облигаций имеет следующие основные *преимущества*:

– эмиссия облигаций не ведет к утрате контроля над управлением организацией, как, например, в случае выпуска акций;

– облигации могут быть выпущены при относительно невысоких финансовых обязательствах по процентам в сравнении со ставками процента за банковский кредит или дивидендам по акциям, поскольку обеспечиваются имуществом организации и имеют приоритет при удовлетворении претензий по ним в случае банкротства организации;

– возможность распространения облигаций больше, чем акций в силу меньшего уровня их риска для инвесторов.

Вместе с тем этот источник привлечения заемных финансовых средств имеет ряд *недостатков*:

– облигации не могут быть выпущены для формирования уставного капитала и покрытия убытков, а банковский и коммерческий кредит могут быть использованы для преодоления негативных последствий финансовой деятельности организации;

– эмиссия облигаций связана с существенными затратами финансовых средств и требует продолжительного времени (организация должна подготовить специальный документ, называемый indentурой, в котором излагаются права и привилегии владельцев облигаций; отпечатать бланки с достаточно высокой степенью их защиты; зарегистрировать их выпуск; решить вопросы андеррайтинга и пр.). В связи с высоким уровнем расходов по выпуску и размещению облигаций их эмиссия оправдана, лишь если она сделана на большую сумму, что могут себе позволить только крупные организации;

– уровень финансовой ответственности организации за своевременную выплату процентов и суммы основного долга (при погашении облигации) очень высок, так как взыскание этих сумм при существенной просрочке платежей реализуется через механизм банкротства;

– после выпуска облигаций, вследствие изменения конъюнктуры финансового рынка, средняя ставка ссудного процента может стать значительно ниже, чем установленный процент выплат по облигации. В этом случае дополнительный доход получит не организация, а инвесторы, а организация будет нести повышенные в сравнении со среднерыночными расходы по обслуживанию своего долга.

Финансовые возможности облигаций свидетельствуют о постоянной про-

тивоположности интересов эмитента и инвестора, т.к. они тесно связаны с показателями инвестиционного риска, которые, в свою очередь, зависят от показателей финансовой устойчивости, надежности и ликвидности (таблица 11).

Таблица 11 – Оценка финансовых возможностей облигаций

Эмитент	Инвестор
<i>Преимущества</i>	
Привлечение заемных средств	Получение фиксированного дохода в определенный срок
Гибкость сроков и условий погашения займа	Гарантированный выкуп (погашение)
Благоприятная возможность размещения	Возможность перепродажи
Достаточно высокая ликвидность	Достаточная степень безопасности, надежности и сохранности вложений
Возможность регулирования выплаты процентов	Стабильное получение прибыли
Невысокие ставки налогообложения	Преимущественное получение процентов по сравнению с акциями
Небольшие затраты на выпуск	Обязательное взыскание долга
<i>Недостатки</i>	
Постоянная выплата части займа, процентов	Изъятие финансовых ресурсов из наличного оборота
Необходимость оплаты досрочного отзыва	Обесценение денег из-за инфляции
Риск обеспечения займа активами	Потери части дохода в случае досрочного выкупа
Установление фиксированной цены выкупа	Трудность прогнозирования достаточности дохода по облигациям в сравнении с другими вложениями капитала
Строго фиксированные сроки погашения	Ограничение прав держателя облигации условиями займа
Возможность потерь в случае досрочного отзыва	
Увеличение удельного веса заемных средств в структуре капитала	

Согласно мировой практике и действующему российскому законодательству, возможна следующая классификация облигаций.

1 По срокам действия:

- облигации с оговоренной датой погашения:
 - краткосрочные (1 – 3 года),
 - среднесрочные (3 – 7 лет),
 - долгосрочные (7 – 30 лет);
- облигации без фиксированного срока погашения:
 - бессрочные (непогашаемые)⁴,
 - отзывные – могут быть востребованы (отозваны) эмитентом до наступления срока погашения. Еще при выпуске облигаций эмитент определяет условия такого востребования: по номиналу или с премией,

⁴ Российское законодательство не предусматривает эмиссию бессрочных облигаций

- *облигации с правом погашения* – предоставляют право инвестору на возврат облигации эмитенту до наступления срока погашения и получения за нее номинальной стоимости,
- *продлеваемые* – предоставляют инвестору право продлить срок погашения и продолжать получать проценты в течение этого срока,
- *отсроченные* – дают эмитенту право на отсрочку погашения.

2 В зависимости от эмитентов:

- *государственные;*
- *муниципальные;*
- *корпоративные.*

3 По форме выпуска (для документарных):

- *документарные;*
- *бездокументарные.*

4 В зависимости от внесения в реестр у эмитента (порядка владения):

- *именные облигации* – права владения которыми подтверждаются внесением имени владельца в текст облигации и в книгу регистрации, которую ведет эмитент;
- *облигации на предъявителя* – права владения которыми подтверждаются простым предъявлением облигации.

Именные облигации могут выпускаться как в документарной, так и в бездокументарной форме; облигации на предъявителя – всегда документарные. При выпуске именных облигаций организация обязана вести реестр их владельцев.

5 В зависимости от способа получения дохода:

- *купонные;*
- *дисконтные* (с нулевым купоном).

6 По способу выплаты купонного дохода:

- *облигации с фиксированной купонной ставкой;*
- *облигации с плавающей купонной ставкой* – когда купонная ставка зависит от уровня ссудного процента;
- *облигации с равномерно возрастающей купонной ставкой* по годам займа (так называемые индексируемые облигации, обычно эмитируются в условиях инфляции);
- *облигации с минимальным или нулевым купоном* (мелкопроцентные или беспроцентные облигации);
- *облигации с оплатой по выбору* – владелец этой облигации может получить доход как в виде купонной выплаты, так и облигациями нового выпуска;
- *облигации смешанного типа* – часть срока облигационного займа владелец облигации получает доход по фиксированной купонной ставке, а часть срока – по плавающей ставке.

7 По характеру обращения:

- *неконвертируемые* (обычные);
- *конвертируемые* – предоставляющие их владельцу право обменивать

их на акции того же эмитента. Важное значение для держателей конвертируемых облигаций имеют такие параметры, как конверсионный коэффициент и конверсионная цена. Конверсионный коэффициент показывает, какое количество акций можно получить в обмен на такую облигацию. Конверсионная цена представляет собой отношение номинальной цены облигации к конверсионному коэффициенту.

8 В зависимости от степени защищенности вложений инвесторов:

- *облигации, достойные инвестиций*, – выпускаются надежными заемщиками с твердой репутацией, имеют хорошее обеспечение;
- *макулатурные облигации* – спекулятивные облигации с высокой степенью риска и высоким купонным доходом.

9 По способу обеспечения займа:

- *обеспеченные залогом*;
- *обеспеченные физическими активами* в виде имущества или в виде оборудования (чаще всего выпускаются транспортными организациями, которые в качестве обеспечения используют суда, самолеты и т. п.);
- *облигации с залогом фондовых бумаг* обеспечиваются находящимися в собственности эмитента ценными бумагами какой-либо другой компании (не эмитента);
- *облигации с залогом пула закладных* (ипотек) – такие же облигации выпускаются кредитором, на обеспечении у которого находится пул ипотек под выданные им ссуды под недвижимость. Поступление платежей по этим ссудам является источником погашения и выплаты процентов по облигационному займу, обеспеченному пулом закладных.

Размещение облигаций без обеспечения допускается не ранее третьего года существования организации при условии надлежащего утверждения к этому времени двух годовых балансов организации.

10 Необеспеченные залогом облигации:

- *необеспеченные какими-либо материальными активами облигации* – подкрепляются «добросовестностью» компании-эмитента, т.е. обещанием этой компании выплатить проценты и возместить всю сумму займа по наступлении срока погашения;
- *облигации под конкретный вид доходов эмитента* – по этим облигациям эмитент обязуется выплачивать проценты и погашать заем на счет каких-либо конкретных доходов;
- *облигации под конкретный инвестиционный проект* – средства, полученные от реализации данных облигаций, направляются эмитентом на финансирование какого-либо инвестиционного проекта. Доходы, полученные от реализации этого проекта, эмитент использует на погашение займа и выплату процентов;
- *гарантированные облигации* – такие облигации не обеспечены залогом, но выполнение обязательств по займу гарантируется не компанией-эмитентом, а другими компаниями;
- *облигации с распределенной или переданной ответственностью* – по этим облигациям обязательства по данному займу либо распределяют-

ся между некоторым числом компаний, включая эмитента, либо целиком принимают на себя другие компании, исключая эмитента;

- *застрахованные облигации* – данный облигационный заем компания-эмитент страхует в частной страховой компании на случай возникновения каких-либо затруднений в выполнении обязательств по этому займу.

11 В зависимости от формы погашения долга заемщиком:

- *с возмещением в денежной форме;*
- *с возмещением в натуральной форме.*

12 По методу погашения номинала облигаций:

- *облигации, погашение номинала которых производится разовым платежом;*
- *облигации с распределенным по времени погашением* – когда за определенный отрезок времени погашается некоторая доля номинала;
- *облигации с последовательным погашением фиксированной доли общего количества облигаций* (лотерейные или тиражные займы).

13 В зависимости от того, какие выплаты производятся эмитентом по облигационному займу:

- *облигации, по которым производится только выплата процентов, а капитал не возвращается, точнее, эмитент указывает на возможность их выкупа, не связывая себя конкретным сроком;*
- *облигации, по которым лишь возвращается капитал по номинальной стоимости, но не выплачиваются проценты.* Это так называемые облигации с нулевым купоном (бескупонные облигации);
- *облигации, по которым проценты не выплачиваются до момента погашения облигации, а при погашении инвестор получает номинальную стоимость облигации и совокупный процентный доход;*
- *облигации, по которым возвращается капитал по номинальной стоимости, а выплата процентов не гарантируется* и находится в прямой зависимости от результатов деятельности компании – эмитента, т.е. от того, получает компания прибыль или нет. Такие облигации называют доходными или реорганизационными, т.е. выпускаются, как правило, компаниями, которым грозит банкротство;
- *облигации, дающие право их владельцам на получение периодически выплачиваемого фиксированного дохода и номинальной стоимости облигации в будущем, при ее погашении.*

2.1.2 Виды стоимости облигаций и методы их оценки

Существуют несколько видов стоимости облигаций.

Номинальная стоимость – это величина в денежных единицах, которая обозначена на облигации. Номинальная стоимость обозначает сумму, которая берется взаймы и подлежит возврату по истечении срока облигационного займа. Номинал облигаций служит базой для расчета процентного дохода.

Эмиссионная стоимость – стоимость, по которой происходит размещение облигаций среди их первых владельцев. Эмиссионная цена может быть равна, может быть меньше или больше номинальной стоимости, это зависит от типа облигаций и условий эмиссии.

Первоначальная стоимость – стоимость, по которой облигации принимаются к учету у инвестора. Формирование первоначальной стоимости зависит от способа приобретения облигаций, который определен в ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений».

Текущая дисконтированная стоимость, которую также называют **приведенной стоимостью**, представляет собой дисконтированную стоимость чистого притока денежных средств, который, по предположению, будет создан данным активом при нормальных условиях хозяйственной деятельности. Дисконтирование стоимости основано на том, что некоторая сумма денег сегодня стоит больше, чем в будущем по причине инфляции. Дисконтированная сумма определяется по формуле сложных процентов в зависимости от принятой в расчет нормы процента и числа временных периодов. Расчеты проводятся по таблицам дисконтирования.

Согласно п. 23 ПБУ 19/02 организация может составлять расчет дисконтированной стоимости долговых ценных бумаг. При этом записи в бухгалтерском учете не делаются. Данные об оценке по дисконтированной стоимости, величине дисконтированной стоимости, примененных способах дисконтирования раскрываются в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

Рыночная стоимость – цена, по которой облигации продаются на вторичном рынке. Если каждая облигация имеет строго определенную номинальную цену, цену погашения и эмиссионную цену, уровень которых зафиксирован при выпуске займа, то курсовая цена претерпевает значительные изменения в течение срока жизни облигации. Рыночная стоимость облигаций складывается под воздействием спроса и предложения на рынке ценных бумаг, а также следующих факторов: срока, оставшегося до погашения облигации, права на регулярный фиксированный доход, степени риска вложений и т.д.

С целью сопоставления рыночных цен облигаций рассчитывают их курс. **Курсом облигации** называется значение рыночной цены облигации, выраженное в процентах к ее номинальной стоимости:

$$\text{Курс облигации} = \frac{\text{Рыночная цена}}{\text{Номинальная стоимость}} \times 100\%.$$

Выкупная цена – цена, по которой эмитент по истечении срока обращения погашает облигации. Российское законодательство исключает существование выкупной цены, так как Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» закрепляет право держателя на получение от эмитента номинальной стоимости облигации.

2.2 Учет облигаций у эмитента

2.2.1 Учет основной суммы долга

В соответствии со ст. 816 ГК РФ выпуск и продажа облигаций являются одной из форм заключения договора займа. Формирование в бухгалтерском учете информации о привлечении займов путем выпуска облигаций, а также о затратах, связанных с обслуживанием выпущенных организацией облигаций, производится в соответствии с правилами, установленными *ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам»*.

У организации-эмитента возможны три типа операций с облигациями:

- 1 размещение облигаций;
- 2 погашение облигаций;
- 3 начисление и выплата процентов по облигациям и возникновение других расходов, связанных с обслуживанием облигационного займа.

Размещение облигаций. Основная сумма долга по облигационному займу учитывается в соответствии с п. 2 ПБУ 15/2008. По размещенным облигациям организация-эмитент отражает *номинальную стоимость* выпущенных и проданных облигаций *как кредиторскую задолженность*.

Для обобщения информации о наличии и движении займов, полученных организацией, предназначены счета **66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»** и **67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»**. Если организация привлекает средства на срок менее года, то используется счет 66; в том случае, когда срок обращения облигаций более года, – счет 67. Аналитический учет по счетам 66 и 67 ведется по видам выпущенных облигаций, заимодавцам и срокам погашения.

Облигации могут быть размещены:

1 *по номинальной стоимости*. В этом случае в бухгалтерском учете делается запись:

Д 51 «Расчетные счета» – К 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» – отражена номинальная стоимость размещенных облигаций;

2 *по цене ниже номинальной стоимости (с дисконтом)*. Если облигации размещаются по цене ниже номинала, то есть с дисконтом, тогда следует руководствоваться п. 16 ПБУ 15/2008: «Проценты и (или) дисконт по причитающейся к оплате облигации организацией-эмитентом отражаются обособленно от номинальной стоимости облигации как кредиторская задолженность. Начисленные проценты и (или) дисконт по облигации отражаются организацией-эмитентом в составе прочих расходов в тех отчетных периодах, к которым относятся данные начисления, или равномерно в течение срока действия договора займа». В бухгалтерском учете делаются следующие записи:

Д 51 «Расчетные счета» – К 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» – отражена сумма полученных денежных средств за проданные облигации при размещении

их по цене ниже номинальной стоимости;

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» – дисконт по проданным облигациям отражен в составе прочих расходов;

3 по цене выше номинальной стоимости. Если облигации размещаются по цене, превышающей их номинальную стоимость, то в учете делаются записи:

Д 51 «Расчетные счета» – К 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» – отражена номинальная стоимость размещенных облигаций;

Д 51 «Расчетные счета» – К 91-1 «Прочие доходы» – отражено превышение цены размещения облигаций над номинальной стоимостью в составе прочих доходов.

Погашение облигаций. Погашение облигаций в учете организации-эмитента отражается точно так же как и возврат кредита или займа, а именно как перечисление номинальной стоимости облигаций их держателям. В учете делается следующая запись:

Д 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» – К 51 «Расчетные счета» – отражен возврат номинальной стоимости размещенных облигаций в момент их погашения.

2.2.2 Порядок бухгалтерского учета процентов по облигациям

В соответствии с п. 6, 7 ПБУ 15/2008 расходы по займам отражаются в бухгалтерском учете и отчетности в том **отчетном периоде, к которому они относятся в составе прочих расходов**, за исключением той их части, которая подлежит включению в стоимость инвестиционного актива.

Под инвестиционным активом понимается объект имущества, подготовка которого к предполагаемому использованию требует длительного времени и существенных расходов на приобретение, сооружение и (или) изготовление. К инвестиционным активам относятся объекты незавершенного производства и незавершенного строительства, которые впоследствии будут приняты к бухгалтерскому учету заемщиком и (или) заказчиком (инвестором, покупателем) в качестве основных средств (включая земельные участки), нематериальных активов или иных внеоборотных активов.

Проценты, причитающиеся к оплате займодавцу (кредитору), включаются в стоимость инвестиционного актива при наличии следующих условий:

- расходы по приобретению, сооружению и (или) изготовлению инвестиционного актива подлежат признанию в бухгалтерском учете;
- расходы по займам, связанные с приобретением, сооружением и (или) изготовлением инвестиционного актива, подлежат признанию в бухгалтерском учете;

– начаты работы по приобретению, сооружению и (или) изготовлению инвестиционного актива.

Проценты по причитающейся к оплате облигации организацией-эмитентом отражаются обособленно от номинальной стоимости облигации как кредиторская задолженность. Начисленные проценты по облигации отражаются организацией-эмитентом в тех отчетных периодах, к которым относятся данные начисления, или равномерно в течение срока действия договора займа.

Таким образом, если целью привлечения облигационного займа не является приобретение, сооружение и (или) изготовление инвестиционного актива, тогда начисление процентов по облигациям отражается в бухгалтерском учете проводкой:

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» – начислены проценты по облигационному выпуску, не связанному с приобретением инвестиционного актива.

Если же облигационный выпуск своей целью преследует именно приобретение инвестиционного актива, тогда начисление процентов будет отражено следующей бухгалтерской записью:

Д 08 «Вложения во внеоборотные активы» – К 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» – проценты по облигациям включены в стоимость инвестиционного актива.

Перечисление процентов по облигациям отражается проводкой:

Д 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» – К 51 «Расчетные счета» – отражено перечисление процентов по облигациям.

К дополнительным расходам, связанным с получением и использованием займов, относятся:

- суммы, уплаченные за информационные и консультационные услуги;
- суммы, уплаченные за экспертизу договора займа (кредитного договора);
- иные расходы, непосредственно связанные с получением займов (кредитов).

Применительно к облигационным займам дополнительными расходами могут быть оплата услуг андеррайтеров – финансовых компаний, принимающих на себя обязанности по размещению выпуска от имени эмитента или от своего имени, но за счет и по поручению эмитента; аудиторов; расходы на изготовление сертификатов облигаций при бездокументарной форме их выпуска и т.д. Дополнительные затраты, связанные с получением займов и кредитов, размещением заемных обязательств, учитываются как прочие расходы в том отчетном периоде, в котором они были произведены (п. 6, 7 ПБУ 15/2008).

В соответствии с подп. 3 п. 1 ст. 265 НК РФ расходы на организацию выпуска собственных ценных бумаг, в частности, на подготовку проспекта эмиссии ценных бумаг, изготовление или приобретение бланков, регистрацию ценных бумаг, расходы, связанные с обслуживанием собственных ценных бумаг, в

том числе расходы на услуги реестродержателя, депозитария, платежного агента по процентным платежам, и другие аналогичные расходы включаются в состав внереализационных расходов, то есть участвуют в формировании налоговой базы по налогу на прибыль.

Операции по реализации ценных бумаг освобождаются от НДС в соответствии с подп. 12 п. 2 ст. 149 НК РФ. При этом указанное освобождение не распространяется на посреднические услуги (п. 2 ст. 156 НК РФ). Сумму НДС, уплаченную в составе вознаграждения посредникам, организация к вычету не принимает, в учете не выделяет, а включает (в составе вознаграждения) в расходы, принимаемые при исчислении налога на прибыль (подп. 1 п. 2 ст. 170 НК РФ).

2.2.3 Учет процентов по заемным средствам для целей налогообложения

Главой 25 «Налог на прибыль организаций» НК РФ устанавливаются специальные правила учета расходов в виде процентов для целей налогообложения.

Согласно ст. 265 НК РФ проценты по долговым обязательствам любого вида, в том числе проценты, начисленные по ценным бумагам и иным обязательствам, выпущенным налогоплательщиком, относятся к внереализационным расходам, независимо от характера предоставленного кредита или займа (текущего или инвестиционного).

Особенности отнесения процентов по заемным средствам любого вида к расходам, учитываемым при формировании налоговой базы по налогу на прибыль организаций, установлены в ст. 269 «Особенности отнесения процентов по долговым обязательствам к расходам» НК РФ.

Для целей исчисления налога на прибыль под заемными средствами понимаются собственные долговые обязательства, оформленные в виде ценных бумаг (векселя, банковские вклады, удостоверенные в том числе сберегательной книжкой, сберегательным или депозитным сертификатом, облигации и другие долговые ценные бумаги), по которым согласно условиям их размещения предусматривается начисление процентных (дисконтных) доходов.

Порядок признания расходов в виде процентов по долговым обязательствам зависит от метода определения доходов и расходов, применяемого налогоплательщиком. При учете доходов и расходов по **кассовому методу** расходы в виде процентов признаются для целей налогообложения только **по мере их фактической оплаты** (ст. 273 НК РФ). При использовании **метода начисления** расходы в виде процентов признаются для целей налогообложения либо **на конец отчетного (налогового) периода, либо на дату погашения долгового обязательства** в зависимости от того, что произошло раньше (п. 8 ст. 272 НК РФ).

Организации (за исключением банков) имеют право на определение даты получения дохода (осуществления расхода) по кассовому методу, если в среднем за предыдущие четыре квартала сумма выручки от реализации товаров (ра-

бот, услуг) этих организаций без учета налога на добавленную стоимость не превысила одного миллиона рублей за каждый квартал (ст. 273 НК РФ).

Таким образом, по всем долговым обязательствам, срок действия которых приходится более чем на один отчетный период, налогоплательщики, применяющие метод начисления, обязаны по окончании каждого отчетного периода отражать в составе своих расходов проценты, начисленные по данному долговому обязательству.

Особенностью налогового учета процентов по долговым обязательствам является то, что их *величина нормируется*. Статьей 269 НК РФ определен общий порядок расчета максимальной величины процентов, которая может быть учтена налогоплательщиком в составе внереализационных расходов.

При определении расходов, принимаемых к вычету по долговым обязательствам, используются *два способа*:

1 определение среднего уровня процентов, начисленных по долговым обязательствам, выданным на сопоставимых условиях (абз. 2 п. 1 ст. 269 НК РФ). Под долговыми обязательствами, выданными на сопоставимых условиях, понимаются долговые обязательства, отвечающие одновременно следующим критериям:

- выданы в одинаковой валюте;
- выданы на те же сроки;
- являются аналогичными по качеству обеспечения;
- выданы в сопоставимых объемах;
- включаются в ту же группу кредитного риска.

Порядок определения сопоставимости по критериям «тот же срок» и «качество обеспечения» должен быть отражен в учетной политике организации.

Для определения долговых обязательств, выданных на сопоставимых условиях, используются средства, полученные налогоплательщиком от разных кредиторов.

По долговым обязательствам, длящимся более одного отчетного периода и не предусматривающим изменение сопоставимых условий, средний процент в кварталах, следующих за кварталом получения налогоплательщиком долгового обязательства, не пересчитывается.

Дополнительные соглашения об изменении процентных ставок или других условий договора (продлонгация, изменение вида обеспечения и др.) приравниваются к выдаче нового долгового обязательства. Поэтому по такому долговому обязательству в течение его действия пересчитывают величину среднего уровня процентов, исходя из данных по аналогичным долговым обязательствам текущего квартала.

Если величина процентов (дисконт) по долговому обязательству существенно отклоняется в сторону повышения (более чем на 20%) от среднего уровня процентов (дисконта), то расходом признается рассчитанный средний процент. Если величина процентов (дисконт) по долговому обязательству существенно отклоняется в сторону понижения (более чем на 20%) от среднего уровня процентов (дисконта), то расходом, принимаемым к вычету, признается фактически начисленный процент (дисконт).

При отсутствии отклонений в сторону повышения от ежеквартального среднего уровня процентов по долговым обязательствам к расходам, принимаемым к вычету, относятся фактически начисленные (выплаченные) проценты.

2 использование ставки Банка России, *увеличенной в 1,1 раза* по долговым обязательствам в рублях и *равной 15%* – по долговым обязательствам в иностранной валюте. Данный способ применяется при отсутствии долговых обязательств, выданных в том же квартале на сопоставимых условиях (абз. 4 п. 1 ст. 269 НК РФ).

Действие абз. 4 п. 1 ст. 269 было приостановлено Федеральным законом от 19.07.2009 г. № 202-ФЗ по 31 декабря 2009 г. Данная норма распространялась на правоотношения, возникшие с 1 сентября 2008 г., и устанавливала, что в период *с 1 августа 2009 по 31 декабря 2009 г.* предельная величина процентов, признаваемых расходом (включая проценты и суммовые разницы по обязательствам, выраженным в условных денежных единицах по установленному соглашением сторон курсу условных денежных единиц), принималась равной ставке рефинансирования Центрального банка РФ, *увеличенной в 2 раза* – при оформлении долгового обязательства в рублях и *равной 22 процентам* – по долговым обязательствам в иностранной валюте.

Федеральным законом от 27.07.2010 г. № 229-ФЗ в отношении расходов в виде процентов по долговым обязательствам, осуществленных с 1 января 2010 г., было определено следующее: «...предельная величина процентов, признаваемых расходом ..., принимается:

– *с 1 января 2010 по 31 декабря 2010 г.* включительно – равной ставке процента, установленной соглашением сторон, но не превышающей ставку рефинансирования Центрального банка РФ, *увеличенную в 1,8 раза* при оформлении долгового обязательства в рублях и *равной 15 процентам* – по долговым обязательствам в иностранной валюте;

– *с 1 января 2011 года по 31 декабря 2012 г.* включительно – равной ставке процента, установленной соглашением сторон, но не превышающей ставку рефинансирования Центрального банка РФ, *увеличенную в 1,8 раза* при оформлении долгового обязательства в рублях и *равной произведению ставки рефинансирования Центрального банка РФ и коэффициента 0,8* – по долговым обязательствам в иностранной валюте».

Под ставкой рефинансирования Центрального банка РФ понимается:

– в отношении долговых обязательств, не содержащих условие об изменении процентной ставки в течение всего срока действия долгового обязательства, – ставка рефинансирования Центрального банка РФ, действовавшая на дату привлечения денежных средств;

– в отношении прочих долговых обязательств – ставка рефинансирования Центрального банка РФ, действующая на дату признания расходов в виде процентов.

Динамика размера ставки рефинансирования Центрального банка РФ приведена в таблице 12.

Таблица 12 – Ставка рефинансирования Центрального банка РФ

Срок, с которого установлена ставка	Размер ставки рефинансирования, %
с 26 декабря 2011	8
с 3 мая 2011 г.	8,25
с 28 февраля 2011 г.	8
с 1 июня 2010 г.	7,75
с 30 апреля 2010 г.	8
с 29 марта 2010 г.	8,25
с 24 февраля 2010 г.	8,5
с 28 декабря 2009 г.	8,75
с 25 ноября 2009 г.	9
с 30 октября 2009 г.	9,5
с 30 сентября 2009 г.	10
с 15 сентября 2009 г.	10,5
с 10 августа 2009 г.	10,75
с 13 июля 2009 г.	11
с 5 июня 2009 г.	11,5
с 14 мая 2009 г.	12
с 24 апреля 2009 г.	12,5
с 1 декабря 2008 г.	13

Контрольные вопросы

- 1** Какое Положение по бухгалтерскому учету регулирует вопросы отражения в учете организации-эмитента операций с облигациями?
- 2** Какие типы операций с облигациями возможны у организации-эмитента?
- 3** Каким образом могут быть размещены облигации?
- 4** Как отражаются в бухгалтерском учете расходы, связанные с выпуском облигаций?
- 5** Как должен быть организован аналитический учет облигаций у организации-эмитента?
- 6** Какие счета бухгалтерского учета используются для отражения информации о наличии и движении займов, полученных организацией?
- 7** Как отражаются в учете облигации, если они размещены по номинальной стоимости?
- 8** Как отражаются в учете облигации, если они размещены по цене ниже номинала?
- 9** Как отражаются в учете облигации, если они размещены по цене выше номинала?
- 10** Каков порядок отражения в учете погашения облигаций?
- 11** Напишите проводки по начислению и выплате процентов по облигациям у организации-эмитента.
- 12** В каком случае проценты по облигационному займу подлежат капитализации?

13 Как признаются расходы в виде процентов по долговым обязательствам в случае применения организацией в налоговом учете кассового метода, метода начисления?

14 Каков порядок учета процентов по заемным средствам, выданным на сопоставимых условиях, для целей налогообложения прибыли?

15 Каков порядок учета процентов по заемным средствам для целей налогообложения прибыли, при отсутствии долговых обязательств, выданных на сопоставимых условиях?

Тестовые задания

1 *В соответствии с ГК РФ выпуск и продажу облигаций следует рассматривать как:*

- А) выполнение обязательств по договору подряда;
- Б) приобретение имущественных прав, обеспеченных залогом;
- В) одну из форм заключения договора займа;
- Г) поручительство третьего лица.

2 *Выпуск облигаций в учете организации-эмитента отражается записью:*

- А) Д 51 К 76;
- Б) Д 58 К 76;
- В) Д 51 К 66, 67;
- Г) Д 58 К 66, 67.

3 *Формирование в бухгалтерском учете эмитента информации о выпуске облигаций, а также о затратах, связанных с обслуживанием этого выпуска, производится в соответствии с правилами, установленными:*

- А) ПБУ 9/99;
- Б) ПБУ 10/99;
- В) ПБУ 15/2008;
- Г) ПБУ 19/02.

4 *По размещенным облигациям организация-эмитент отражает ... выпущенных и проданных облигаций как кредиторскую задолженность:*

- А) рыночную стоимость;
- Б) номинальную стоимость;
- В) цену размещения;
- Г) первоначальную стоимость.

5 *Начисление процентов по облигациям в учете эмитента отражается в бухгалтерском учете записью:*

- А) Д 76 К 91;
- Б) Д 91 К 66, 67;
- В) Д 26 К 66, 67;
- Г) Д 58 К 91.

6 *Погашение стоимости облигации осуществляется:*

- А) организацией-эмитентом;

- Б) государством;
- В) по решению суда;
- Г) по собственному решению владельца облигации.

7 Номинальная стоимость выпущенных и проданных облигаций у эмитента отражается как:

- А) основной доход;
- Б) кредиторская задолженность;
- В) дебиторская задолженность;
- Г) величина чистой прибыли.

8 Дисконт по дисконтным облигациям в учете эмитента отражается как:

- А) прочий расход;
- Б) прочий доход;
- В) выручка от размещения;
- Г) расход по основному виду деятельности.

9 Сумма превышения цены размещения облигаций над их номинальной стоимостью в учете отражается проводкой:

- А) Д 51 К 91;
- Б) Д 51 К 66, 67;
- В) Д 66, 67 К 98;
- Г) Д 58 К 91.

10 Затраты по займам в учете эмитента облигаций отражаются как:

- А) прочий расход;
- Б) прочий доход;
- В) выручка от размещения;
- Г) расход по основному виду деятельности.

11 Выплата процентов по облигациям в денежной форме в учете отражается проводкой:

- А) Д 91 К 51;
- Б) Д 66, 67 К 51;
- В) Д 51 К 76;
- Г) Д 91 К 66, 67.

12 Погашение процентов по облигациям неденежными активами в учете отражается проводкой:

- А) Д 66, 67 К 90, 91;
- Б) Д 99 К 90, 91;
- В) Д 98 К 90, 91;
- Г) Д 66, 67 К 99.

13 Расходы на изготовление сертификатов облигаций в бухгалтерском учете относятся в состав:

- А) прочих расходов;
- Б) операционных расходов;
- В) внереализационных расходов;
- Г) дополнительных затрат.

14 Операции по размещению облигаций в части налогообложения:

- А)** облагаются НДФЛ;
- Б)** облагаются НДС;
- В)** не облагаются НДС;
- Г)** выведены из налогообложения.

Задания для самостоятельной работы

Задача 26

ОАО «Русь» разместило облигационный заем сроком обращения шесть месяцев номинальной стоимостью 1 млн р. с дисконтом 10%.

I вариант – учетной политикой предусмотрено отражать проценты в составе прочих расходов в тех отчетных периодах, к которым относятся данные начисления.

II вариант – учетной политикой предусмотрено предварительно отражать сумму дисконта в составе расходов будущих периодов с последующим списанием на прочие расходы. Отразить операции в учете ОАО «Русь».

Задача 27

ОАО «Русь» разместило облигационный заем сроком обращения шесть месяцев номинальной стоимостью 1 млн р. на сумму 1 050 тыс. р. Отразить операции в учете ОАО «Русь».

Задача 28

Организация привлекает заемные средства путем выпуска облигаций со сроком обращения два года. Общая номинальная стоимость выпуска – 900 тыс. р. Облигации размещаются по номинальной стоимости. Стоимость услуг андеррайтера по размещению облигаций (с учетом НДС) составляет 2% от суммы выпуска. Проценты по облигациям по ставке 25% годовых выплачиваются ежеквартально. Отразить операции в учете.

Задача 29

В I квартале 20X1 г. ОАО «Русь» разместило рублевые облигации номинальной стоимостью 2 млн р. со сроком обращения один год и ежеквартальной выплатой процентов из расчета 15% годовых. В качестве обеспечения в условиях эмиссии указана собственная продукция общества. Одновременно организацией-эмитентом выданы на ту же сумму рублевые векселя с дисконтом 13% и сроком погашения один год. Во II квартале 20X1 г. произведена выплата купонного дохода по облигациям. Ставка рефинансирования Центрального банка России во II квартале – 10% годовых. Отразить операции в учете, рассчитать максимальный уровень процентов по долговым обязательствам, который может быть учтен для целей налогообложения.

Задача 30

Организация в IV квартале 20X3 г. разместила четыре облигационных займа, которые в соответствии с учетной политикой считаются выданными на сопоставимых условиях (таблица 13).

Рассчитать средний и максимальный уровни процентных ставок для целей налогообложения.

Таблица 13 – Облигационные займы, размещенные организацией

Номер договора и дата	Сумма займа, р.	Процентная ставка
№ 1 от 10 октября 20X3 г.	500 000	20
№ 2 от 19 октября 20X3 г.	600 000	25
№ 3 от 29 ноября 20X3 г.	550 000	30
№ 4 от 12 декабря 20X3 г.	500 000	21
Итого	2 150 000	X

2.3 Учет облигаций у инвестора

Инвестирование средств в облигации происходит путем их приобретения при размещении или путем приобретения их на вторичном фондовом рынке. Объектами вложений могут выступать корпоративные, государственные и муниципальные облигации.

При организации бухгалтерского учета облигаций у инвестора необходимо руководствоваться **ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений»**. Инвестиции организации в приобретенные облигации относятся к финансовым вложениям, которые принимаются к учету по первоначальной стоимости (п. 8 ПБУ 19/02). Порядок формирования первоначальной стоимости финансовых вложений в ценные бумаги в зависимости от способа поступления рассмотрен в пункте 1.3.3. Для обобщения информации о наличии и движении инвестиций в облигации других организаций, а также в государственные и муниципальные облигации Планом счетов и Инструкцией по его применению предусмотрен **счет 58 «Финансовые вложения», субсчет 2 «Долговые ценные бумаги»**.

Приобретение облигаций отражается проводкой:

Д 58-2 «Долговые ценные бумаги» – К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – отражена задолженность перед продавцом облигации.

Перечисление денежных средств за приобретенные облигации:

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – К 51 «Расчетные счета».

До момента перехода к инвестору прав на объекты финансовых вложений суммы, внесенные в счет оплаты подлежащих приобретению объектов финансовых вложений, отражаются в активе бухгалтерского баланса по соответствующей статье группы статей «Дебиторская задолженность».

Проценты по находящимся на балансе организации долговым ценным бумагам других организаций являются прочими доходами и признаются в бухгалтерском учете на дату возникновения у организации права на их получение

(п. 7, 12, 16 ПБУ 9/99 «Доходы организации»).

Процентный доход по облигациям выплачивается владельцам облигаций в сроки, установленные условиями эмиссии облигаций. Следовательно, на эту дату в бухгалтерском учете инвестора признается процентный доход.

Суммы причитающихся к получению процентов по облигациям отражаются следующими бухгалтерскими записями:

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – К 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы» – начислены проценты по облигации в составе прочих доходов инвестора.

Получение процентов отражается в учете проводками:

Д 51 «Расчетные счета» – К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – получены проценты по облигации в денежной форме;

Д 10, 41 и др. – К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – получены проценты по облигации при натуральной форме выплаты процентов.

При отражении в бухгалтерском учете инвестора процентного дохода по облигациям встает вопрос: отражать этот доход только на дату возникновения обязанности эмитента по его выплате (права инвестора на его получение) в соответствии с условиями эмиссии или, независимо от этой даты, равномерно (ежемесячно)?

Согласно п. 16 ПБУ 9/99 «проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации..., начисляются за каждый истекший отчетный период в соответствии с условиями договора». Это означает необходимость *равномерного (ежемесячного) начисления дохода в виде процентов, независимо от даты возникновения реальной обязанности заемщика по его выплате*, исходя из процентной ставки, установленной условиями эмиссии.

По нормам п. 6 ст. 271 и п. 1 ст. 328 НК РФ доходы в виде процентов по долговым ценным бумагам включаются в состав внереализационных доходов на конец отчетного периода, исходя из заявленной доходности, независимо от сроков выплаты дохода по условиям выпуска. В случае прекращения действия договора (погашения долгового обязательства) до истечения отчетного периода доход признается полученным и включается в состав соответствующих доходов на дату прекращения действия договора (погашения долгового обязательства). Данная норма распространяется как на государственные, так и на корпоративные долговые ценные бумаги.

Доходы в виде процентов по корпоративным облигациям облагаются налогом на прибыль *по ставке 20%* (подп. 1 п. 2 ст. 284 НК РФ). По государственным и муниципальным ценным бумагам облагаются *по ставкам 15%, 9% или 0%* (п. 4 ст. 284 НК РФ).

– **15%** – по доходу в виде процентов по государственным ценным бумагам государств – участников Союзного государства, государственным ценным бумагам субъектов РФ и муниципальным ценным бумагам (за исключением процентного дохода, полученного российскими организациями по государственным и муниципальным ценным бумагам, размещаемым за пределами РФ, за исключением процентного дохода, полученного первичными владельцами го-

сударственных ценных бумаг РФ, которые были получены ими в обмен на государственные краткосрочные бескупонные облигации в порядке, установленном Правительством РФ), условиями выпуска и обращения которых предусмотрено получение дохода в виде процентов, а также по доходам в виде процентов по облигациям с ипотечным покрытием, эмитированным после 1 января 2007 года, и доходам учредителей доверительного управления ипотечным покрытием, полученным на основании приобретения ипотечных сертификатов участия, выданных управляющим ипотечным покрытием после 1 января 2007 года;

– **9%** – по доходам в виде процентов по муниципальным ценным бумагам, эмитированным на срок не менее трех лет до 1 января 2007 года, а также по доходам в виде процентов по облигациям с ипотечным покрытием, эмитированным до 1 января 2007 года, и доходам учредителей доверительного управления ипотечным покрытием, полученным на основании приобретения ипотечных сертификатов участия, выданных управляющим ипотечным покрытием до 1 января 2007 года;

– **0%** – по доходу в виде процентов по государственным и муниципальным облигациям, эмитированным до 20 января 1997 года включительно, а также по доходу в виде процентов по облигациям государственного валютного облигационного займа 1999 года, эмитированным при осуществлении новации облигаций внутреннего государственного валютного займа серии III, эмитированных в целях обеспечения условий, необходимых для урегулирования внутреннего валютного долга бывшего Союза ССР и внутреннего и внешнего валютного долга РФ.

Для всех долговых ценных бумаг применяется определение процента, установленное ст. 43 НК РФ: процентом признается любой заранее заявленный (установленный) доход, в том числе в виде дисконта, полученный по долговому обязательству любого вида, независимо от способа его оформления.

Для целей налогообложения необходимо учитывать следующее: **доход в виде дисконта будет квалифицироваться по-разному в зависимости от того, на первичном или вторичном рынке была приобретена облигация.**

В первом случае, то есть при приобретении облигации непосредственно у эмитента по цене ниже номинальной, указанный доход, являясь заранее заявленным (установленным), **приравнивается к процентам** (п. 3 ст. 43 НК РФ) и в качестве такового **включается в налоговую базу в составе внереализационных доходов** (п. 6 ст. 250 НК РФ).

При приобретении облигации на вторичном рынке рассматриваемый доход, возникающий в бухгалтерском учете организации, **будет признаваться в целях налогообложения только в момент погашения облигации в качестве дохода от ее иного выбытия (погашения)** (п. 2 ст. 280 НК РФ).

Порядок ведения учета доходов в виде процентов по ценным бумагам и другим долговым обязательствам для целей налогообложения определен в ст. 328 НК РФ. В п. 1 ст. 328 НК РФ установлено, что налогоплательщик в аналитическом учете самостоятельно отражает доходы в сумме причитающихся в соответствии с условиями эмиссии ценных бумаг процентов отдельно по каж-

дому виду долгового обязательства. Сумму дохода в виде процентов по долговым обязательствам показывают в аналитическом учете, исходя из установленной по каждому виду долговых обязательств доходности и срока действия такого долгового обязательства в отчетном периоде на дату признания доходов, определяемую в соответствии с п. 6 ст. 271 НК РФ: по долговым обязательствам, включая ценные бумаги, срок действия которых приводится более чем на один отчетный период, в целях главы 25 НК РФ доход признается полученным и включается в состав соответствующих доходов на конец месяца соответствующего отчетного периода, а в случае прекращения действия договора (погашения долгового обязательства) до истечения отчетного периода доход признается полученным и включается в состав соответствующих доходов на дату прекращения действия договора (погашения долгового обязательства).

Таким образом, по приобретенным облигациям для целей налогообложения ежемесячно на дату окончания отчетного периода организация-инвестор должна признавать доход в виде процентов, исходя из установленной по ним процентной ставки, а также дисконта по облигациям — исходя из суммы дисконта за весь срок обращения облигации и количества дней нахождения облигаций у организации в отчетном периоде.

В соответствии с п. 22 ПБУ 19/02 по долговым ценным бумагам, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, разрешается разницу между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью в течение срока их обращения равномерно по мере причитающегося по ним, согласно условиям выпуска, дохода относить на финансовые результаты коммерческой организации в составе прочих доходов или расходов.

Сумма разницы определяется по формуле:

$$\text{ЧР} = \frac{\text{ПС} - \text{НС}}{\text{СО} \times \text{КВ}},$$

где **ЧР** – часть разницы между первоначальной и номинальной стоимостью ценных бумаг;

ПС – первоначальная стоимость ценных бумаг, р.;

НС – номинальная стоимость ценных бумаг, р.;

СО – срок обращения ценных бумаг, лет;

КВ – количество выплат процентов в течение года, раз в год.

Если первоначальная стоимость долговой ценной бумаги меньше, чем ее номинальная стоимость, тогда часть разницы должна быть доначислена проводкой:

Д 58-2 «Долговые ценные бумаги» – К 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы» – увеличена первоначальная стоимость облигации с целью доведения ее до номинальной стоимости.

Если же первоначальная стоимость долговой ценной бумаги больше, чем ее номинальная стоимость, тогда часть разницы признается в составе прочих расходов и списывается бухгалтерской записью:

Д 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы» – Д 58-2 «Долговые ценные бумаги» – уменьшена первоначальная стоимость облигации с целью доведения ее до номинальной стоимости.

Такие бухгалтерские записи делаются в учете только после того, как будет сделана проводка на начисление причитающегося по данным долговым ценным бумагам дохода (**Д 76 – К 91**).

Если организация использует право доведения первоначальной стоимости ценных бумаг в течение срока обращения до номинальной стоимости, то это должно быть зафиксировано в учетной политике хозяйствующего субъекта. Таким образом, к моменту погашения облигации после выплаты процентов за последний квартал срока обращения первоначальная стоимость облигации будет равна ее номинальной стоимости.

При погашении облигаций их стоимость списывается со счета 58 «Финансовые вложения», субсчет 2 «Долговые ценные бумаги» в дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы». Суммы, поступившие в погашение облигаций, отражаются по кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы». Таким образом, погашение облигаций у инвестора приводит к формированию прочих доходов и расходов. Схема бухгалтерских проводок в этом случае будет следующей:

Д 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – К 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы» – предъявлена облигация к погашению по номинальной стоимости;

Д 51 «Расчетные счета» – К 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – погашена облигация ее эмитентом путем перечисления денежных средств на счет инвестора;

Д 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы» – К 58-2 «Долговые ценные бумаги» – списана с учета погашенная облигация по первоначальной стоимости или по номинальной стоимости в случае применения права инвестора, закрепленного в п. 22 ПБУ 19/02.

Контрольные вопросы

1 Как отражается в учете приобретение облигаций в зависимости от способа их поступления?

2 Как отражается в учете начисление процентов по облигациям, а также их выплата в денежной и натуральной формах?

3 Какая особенность, связанная с корректировкой первоначальной стоимости долговых ценных бумаг, определяется п. 22 Положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02)?

4 Напишите схему проводок в случае проведения корректировки первоначальной стоимости облигаций, если эта стоимость больше номинала облигации?

5 Напишите схему проводок в случае проведения корректировки первоначальной стоимости облигаций, если эта стоимость меньше номинала облигации?

Тестовые задания

1 *Приобретение облигаций в учете инвестора отражается записью:*

- А) Д 51 К 76;
- Б) Д 58 К 76;
- В) Д 51 К 66, 67;
- Г) Д 58 К 66, 67.

2 *Формирование в бухгалтерском учете инвестора информации о приобретенных облигациях, а также о доходах, полученных по этим облигациям, производится в соответствии с правилами, установленными:*

- А) ПБУ 9/99;
- Б) ПБУ 10/99;
- В) ПБУ 15/2008;
- Г) ПБУ 19/02.

3 *Расходы, связанные с приобретением облигаций, кроме сумм, уплачиваемых в соответствии с договором купли-продажи продавцу, учитываются:*

- А) только по дебету счета 58;
- Б) только по дебету счета 91;
- В) по дебету счета 58, но в случае их несущественности – могут быть учтены по дебету счета 91;
- Г) только по кредиту счета 91.

4 *Начисление причитающихся к получению процентов по облигациям в учете инвестора отражаются следующими бухгалтерскими записями:*

- А) Д 76 К 91;
- Б) Д 51 К 76;
- В) Д 91 К 76;
- Г) Д 58 К 91.

5 *По долговым ценным бумагам ... разрешается разницу между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью в течение срока их обращения равномерно по мере причитающегося по ним, согласно условиям выпуска, дохода относить на финансовые результаты:*

- А) по которым определяется текущая рыночная стоимость;
- Б) по которым не определяется текущая рыночная стоимость;
- В) вне зависимости от того, определяется по ним текущая рыночная стоимость или нет.

6 *Ценными бумагами, по которым предусмотрено получение их держателем процентов, являются:*

- А) облигации федеральных займов;
- Б) акции;
- В) государственные краткосрочные бескупонные облигации;

- Г) переводные векселя;
- Д) коносаменты.

7 *Начисление причитающихся к получению процентов по облигациям в учете инвестора отражаются следующими бухгалтерскими записями:*

- А) Д 76 К 91;
- Б) Д 51 К 76;
- В) Д 91 К 76;
- Г) Д 58 К 91.

Задания для самостоятельной работы

Задача 31

ОАО «Сокол» приобрело пять долгосрочных купонных облигаций номинальной стоимостью 1 500 р. Срок обращения – два года. Купонный период — три месяца. Проценты выплачиваются по ставке 20% годовых. Цена приобретения:

- I вариант – 80% номинальной стоимости;
- II вариант – 120% номинальной стоимости.

Учетной политикой предусмотрено доведение первоначальной стоимости облигации до номинальной стоимости в течение срока обращения. Отразить операции в учете ОАО «Сокол».

Задача 32

Организация 8 октября 20X4 г. приобрела 1 000 ГКО по цене 995,50 р. за облигацию. Облигации погашены 5 ноября 20X4 г. В соответствии с параметрами эмиссии дата размещения облигаций – 7 мая 20X4 г., дата погашения – 5 ноября 20X4 г., срок обращения – 182 дня, номинальная стоимость одной облигации – 1 тыс. р. Средневзвешенная цена на аукционе по размещению выпуска составила 97,331% номинальной стоимости.

Согласно учетной политике в целях бухгалтерского учета корректировки стоимости ценных бумаг, по которым определяется рыночная стоимость, проводятся ежеквартально, доходы и расходы для целей налогообложения прибыли определяются методом начисления, организация уплачивает ежемесячные авансовые платежи по налогу на прибыль исходя из фактически полученной прибыли. Отразить операции в учете организации.

Задача 33

Организация 3 сентября 20X3 г. приобрела 1000 облигаций Государственного федерального займа с фиксированным купонным доходом (ОФЗ-ФК, выпуск № 27018) номинальной стоимостью 1 тыс. р. по цене 1121,18 р. за одну облигацию, в том числе стоимость облигации 1091,65 р., накопленный купон-

ный доход (далее – НКД) – 29,53 р. Эмитентом 17 сентября 20X3 г. выплачен доход по шестому купону в сумме 34,90 р. на одну облигацию.

В соответствии с параметрами эмиссии: дата размещения облигаций – 20 марта 20X2 г.; дата погашения – 14 сентября 20X5 г.; купонный доход по первому и второму купонам – 15% годовых каждый, по третьему – шестому купонам – 14% годовых каждый, по седьмому – четырнадцатому купонам – 12% годовых каждый. Рыночная цена ОФЗ-ФК (без учета НКД) на 1 сентября 20X3 г. – 1096,10 р., сумма НКД – 4,27 р.

В соответствии с учетной политикой организации в целях бухгалтерского учета корректировка стоимости ценных бумаг, по которым определяется текущая рыночная стоимость, проводится ежемесячно. Рыночная стоимость ОФЗ-ФК определяется с учетом НКД. Доходы и расходы для целей налогообложения прибыли определяются методом начисления, организация уплачивает ежемесячные авансовые платежи по налогу на прибыль, исходя из фактически полученной прибыли.

3 УЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С ВЕКСЕЛЯМИ

3.1 Общие положения о векселях

3.1.1 Вексельное обращение и его нормативно-правовое регулирование

Вексельное обращение – это движение векселей в сфере обращения как денежных документов, переход или передача векселя из одних рук в другие, от одного лица к другому в соответствии с необходимостью осуществления между ними денежных расчетов.

Исторически вексель считается одним из первых видов ценных бумаг в хозяйственном обороте. Он применялся как удобное средство оформления расчетных отношений, как средство платежа и получения кредита, предоставляемое продавцами покупателям в товарной форме в виде отсрочки уплаты денег за проданные товары.

В настоящее время вексель выступает в основном как инструмент оформления долговых обязательств и как ценная бумага.

Как долговое обязательство вексель является орудием коммерческого кредита, предоставляемого в ходе торговой сделки в виде отсрочки платежа. Абстрактность вексельных обязательств позволяет оформлять при помощи векселя денежные кредиты, иные финансовые сделки с целью получения выгодных процентов с должника.

Как ценная бумага, оформляющая обязательства кредитоспособных лиц и организаций, вексель является заменителем денег в расчетах, средством погашения требований иных организаций и лиц, объектом купли-продажи для временного выгодного размещения свободных денежных средств.

Обе функции векселя взаимосвязаны и проявляются в единстве, либо последовательно переходят одна в другую.

В России вексель появился в конце XVII в. в форме переводного векселя при торговых отношениях с немецкими купцами. Уже тогда применялись финансовые и коммерческие векселя. Широкое применение вексельного обращения способствовало быстрому росту торговли и промышленности. Коммерческие банки активно кредитовали торгово-промышленный оборот посредством учета коммерческих векселей.

Вексельное законодательство в России неоднократно изменялось и только в 1902 г. был принят третий Устав о векселях, который действовал до 1917 г. После 1917 г. возрождение вексельного обращения в России было обусловлено введением НЭПа, а с 1922 г. по 1930 г. коммерческий кредит в товарной форме с использованием вексельного обращения между государственными, кооперативными и частными предприятиями вновь получил достаточно широкое развитие. На основе Устава о векселях 1902 г. было разработано Положение о векселях от 20.03.1922 г.

В ноябре 1936 г. СССР присоединился к Женевской конвенции, а 7 августа 1937 г. ЦИК и СНК СССР приняли «Положение о переводном и простом векселе», основанное на Единообразном вексельном законе. Это Положение использовалось для обслуживания только международных расчетов. Во внутреннем обороте страны вексель не применялся.

С переходом России к рыночным условиям хозяйствования было разрешено использовать вексель для оформления товарных сделок внутри страны на основании Постановления Президиума ВС РФ «О применении векселя в хозяйственном обороте РСФСР» от 24.06.1991 г.

Правительство РФ своим Постановлением от 26.09.1994 г. № 109н «Об оформлении взаимной задолженности предприятий и организаций векселями единого образца и развитии вексельного обращения» предусмотрело введение стандартных бланков для векселей единого образца, а также использование векселей только юридическими лицами, за исключением предприятий и организаций, состоящих на бюджетном финансировании.

В октябре 1994 г. на основании ГК РФ вексель был официально признан одним из видов ценных бумаг (ст. 143 ГК РФ). Ст. 815 ГК РФ установлено, что в случаях, когда в соответствии с соглашением сторон заемщиком выдан вексель, удостоверяющий ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель) либо иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить по наступлении предусмотренного векселем срока полученные займы денежные суммы, отношения сторон по векселю регулируются **Федеральным законом «О переводном и простом векселе» № 48-ФЗ от 11.03.1997 г.**

Этот закон признал утратившим силу Постановление Президиума ВС РФ «О применении векселя в хозяйственном обороте РСФСР» и установил, что на территории России применяется **Постановление ЦИК и СНК СССР «Положение о переводном и простом векселе» № 104/1341 от 07.08.1937 г.**

В настоящее время существуют две основные мировые системы вексель-

ного права. Одна из них основана на *Женевских вексельных конвенциях 1930 г.* Вторая мировая система вексельного права базируется на *английском Законе о переводных векселях 1882 г.* А также есть группа стран, которые имеют вексельное законодательство, не основанное ни на Женевских вексельных конвенциях, ни на англо-американской системе вексельного права. Россия входит в первую из этих систем вексельного права – в систему, основанную на Женевских вексельных конвенциях 1930 г.

Главным нормативным актом, регулирующим вексельные отношения в Российской Федерации, является Федеральный закон от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе».

Законом установлено, что на территории России введены новые и самостоятельные нормы, касающиеся вексельных отношений:

- по векселям вправе обязываться только граждане РФ и юридические лица РФ. Это не означает, что на территории России запрещается оборот векселей, выпущенных иностранными эмитентами. Однако российское вексельное законодательство к основанным на таких векселях отношениям применяться не будет;

- РФ, ее субъекты, административно-территориальные образования вправе обязываться по векселям только в случаях, предусмотренных законом;

- в отношении векселя, выставленного к оплате, проценты и пеня выплачиваются в порядке, предусмотренном ст. 395 ГК РФ;

- вексель может быть составлен только на бумажном носителе.

Помимо Закона о переводном и простом векселе и Положения о переводном и простом векселе сделки, связанные с векселями, регулируются также общими нормами гражданского законодательства. Кроме того, существует ряд подзаконных актов, разъясняющих различные аспекты вексельных отношений. В процессе работы с векселями используют некоторые письма Банка России, касающиеся вексельного обращения, а также практику разрешения арбитражными судами споров, связанных с векселями.

Бухгалтерский учет векселей регламентируется следующими нормативными документами:

- Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации;

- ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»;

- ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте»;

- ПБУ 9/99 «Доходы организации»;

- ПБУ 10/99 «Расходы организации»;

- ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам»;

- ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений»;

- Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкцией по его применению;

- письмом Минфина России от 31.10.1992 г. № 142 «О порядке отражения в бухгалтерском учете и отчетности операций с векселями, применяемыми при расчетах организациями за поставку товаров, выполненные работы и оказанные услуги».

3.1.2 Основные признаки векселя

Действующее законодательство не содержит четкого нормативного определения векселя. Но исходя из анализа правовых норм, которые изложены в тех или иных нормативных документах, можно выделить следующее понятие векселя и основные положения его обращения.

Вексель – это ценная бумага (долговой документ), составленная в строго определенной форме, удостоверяющая ничем не обусловленное право векселедержателя требовать уплаты согласованной денежной суммы при наступлении предусмотренного векселем срока платежа.

Вексель должен быть составлен с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, так как формальный признак векселя имеет решающее значение, а в ряде случаев складывается ситуация, когда форма векселя важнее содержания. Осуществление имущественных прав по векселю возможно только при его предъявлении.

Вексель как самостоятельная экономическая категория имеет следующие десять сущностных характеристик.

1 Безусловность векселя означает, что обещание или приказ уплатить денежную (вексельную) сумму не могут быть обусловлены какими бы то ни было обстоятельствами. Согласно пп. 1 и 75 Положения о переводном и простом векселе, в векселе должно содержаться ничем не обусловленное предложение или обещание уплатить определенную денежную сумму. При этом безусловность векселя вовсе не означает, что вексельный текст вообще не может содержать какого бы то ни было условия. Это говорит только о безусловности приказа или обещания уплатить денежную сумму.

Таким образом, безусловность вексельного обязательства должна пониматься как относящаяся лишь к обещанию или предложению уплатить определенную денежную сумму. Но абсолютной безусловности в вексельном правоотношении нет, более того, в переводном векселе с неизбежностью присутствует условное обязательство.

2 Абстрактность вексельного обязательства означает, что вексель действителен, независимо от того, существует ли основание, породившее вексельное обязательство. В текст векселя не включается перечисление причин его появления, то есть его возникновение не привязывается к конкретному договору.

Абстрактность – это самостоятельность вексельного обязательства, его отрыв от той товарной сделки, которая породила выставление векселя. Идея, лежащая в основе абстрактности векселя, состоит в том, что вексель является оборотным документом, он может служить самостоятельным средством расчетов. Поэтому приобретатель должен быть уверен, что платеж по векселю будет произведен, независимо от тех проблем, которые возникают между участниками первоначальной товарной сделки. Должник по векселю обязан платить, потому что он выдал или акцептовал вексель, независимо от его оправдавшихся или неоправдавшихся надежд. Из этого следует, что с момента выдачи векселя прекращается обязательство, в погашение которого выдан документ, и возникает обязательство совершенно нового характера – обязательство по векселю.

3 Формальность векселя означает, что вексельное обязательство должно быть облечено в форму письменного документа, содержащего все предусмотренные для векселя реквизиты.

В соответствии со ст. 4 Федерального закона «О переводном и простом векселе» вексель должен быть составлен исключительно на бумаге. Составление так называемых бездокументарных векселей не допускается. Это требование относится не только к моменту выдачи векселя, но и к другим моментам его обращения: акцепту, передаче, авалю и т.д. Любое условие, связанное с возникновением, изменением или прекращением вексельного обязательства, лишь тогда имеет силу, когда это условие указывается непосредственно на векселе или на добавочном листе к нему (аллонже). Использование специальных бланков при оформлении векселя необязательно.

Формальность векселя отличается большой строгостью: если вексель составлен не по форме или по содержанию не соответствует обязательным реквизитам, он утрачивает вексельную силу.

Обязательные реквизиты любого (как простого, так и переводного) векселя определены в пп. 1 и 75 Положения о переводном и простом векселе:

– **наименование «Вексель»**, включенное в текст документа и выраженное на том языке, на котором этот документ составлен («Bill of Exchange», «Lettre de change», «Letra de Cambio», «Wechsel»);

– **указание срока платежа**. Положение о переводном и простом векселе предусматривает четыре исключительных способа, посредством которых может быть указан срок платежа по векселю:

- по предъявлении;
- во столько-то времени от предъявления;
- во столько-то времени от составления;
- на определенную дату.

Если на векселе указан срок платежа, отличающийся от четырех перечисленных вариантов, вексель считается недействительным;

– **простое и ничем не обусловленное обещание** (обязательство) уплатить определенную денежную сумму (для простого векселя) или **простое и ничем не обусловленное предложение** уплатить определенную денежную сумму (для переводного векселя);

- **наименование плательщика** (для переводного векселя);
- **наименование лица**, по приказу которого платеж должен быть совершен (наименование первого векселедержателя);
- **указание места**, в котором должен быть совершен платеж;
- **указание даты и места** составления векселя;
- **подпись** того, кто выдает вексель (векселедателя).

На вексельные обязательства в силу требований п. 75 Положения о переводном и простом векселе не распространяется действие п. 3 ст. 7 Федерального закона «О бухгалтерском учете»: «Без подписи главного бухгалтера денежные и расчетные документы, финансовые и кредитные обязательства считаются недействительными и не должны приниматься к исполнению». Как следствие, векселя, подписанные или индоссированные от имени юридического лица, но

без подписи главного бухгалтера, не должны рассматриваться как составленные или переданные с нарушением требований к форме векселя либо к форме индоссамента.

При составлении векселя необходимо учитывать, что в соответствии с вексельным законодательством вексельная сумма (размер платежа) может быть обозначена на векселе цифрами или прописью или цифрами и прописью. В последнем случае при несоответствии цифрового и письменного обозначений вексель имеет силу на сумму, обозначенную прописью.

Таким образом, следует внимательно изучать текст векселя и давать должную оценку содержащимся в нем пометкам, оговоркам, надписям и т.д., поскольку они имеют очень важное юридическое значение. В связи с этим особого внимания заслуживает вопрос о включении в текст векселя так называемых **вексельных оговорок**, анализ которых позволяет разделить их на две основные категории:

– **легальные оговорки**, возможность включения которых в текст векселя прямо допускается вексельным законодательством. К их числу, в частности, относятся: оговорка «Без оборота на меня» (безоборотная оговорка), залоговая оговорка («Вексель в залог»), условие о процентах, начисляемых на вексельную сумму, оговорка о минимальном сроке для предъявления векселя к оплате, оговорка об обороте векселя без издержек и т.д.;

– **нелегальные оговорки**, возможность включения которых в текст векселя не предусмотрена действующим вексельным законодательством.

Необходимо учитывать следующие положения: если указанные оговорки не усложняют вексельное обязательство и не ставят осуществление платежа по нему в зависимость от наступления или ненаступления какого-либо условия, то они считаются ненаписанными, а вексель сохраняет вексельную силу. Напротив, если эти оговорки усложняют вексельное обязательство либо ставят осуществление платежа по нему в зависимость от наступления или ненаступления какого-либо условия, то вексель утрачивает свою вексельную силу.

4 Односторонность – вексель содержит одностороннее обязательство, из которого вытекает только обязанность определенного лица заплатить. Односторонность обязательства векселедателя в простом векселе носит безусловный характер, он обязывается непосредственно в векселе заплатить определенную сумму денег. По переводному векселю с его принятием к платежу возникает одностороннее безусловное обязательство трассата наряду с условным обязательством векселедателя.

5 Самостоятельность вексельного обязательства. Согласно ст. 7 Положения о переводном и простом векселе, «если на ... векселе имеются подписи лиц, не способных обязываться по ... векселю, подписи подложные, или подписи вымышленных лиц, или же подписи, которые по всякому иному основанию не могут обязывать тех лиц, которые их поставили или от имени которых он подписан, то подписи других лиц все же не теряют силы». Значит, каждое условное или безусловное обязательство по векселю, принятое на себя лицом, выступающим участником документа, носит абсолютно самостоятельный характер и не зависит от действительности прочих заключенных в векселе обязательств.

6 Обращаемость векселя обеспечивается тем, что первый приобретатель имеет право передавать его в собственность другому лицу. Такое же право имеет и каждый из последующих приобретателей векселя.

При использовании векселя в хозяйственных операциях и их отражении в учете следует принимать во внимание двоякую природу векселя. Во-первых, вексель – это ценная бумага, во-вторых, вексель – это документ, удостоверяющий имущественное право требования (право требовать платежа). Поэтому при передаче векселя третьему лицу передается как сам вексель, так и права по нему. Передача векселя осуществляется на основании акта приема-передачи, который составляется и подписывается обеими сторонами сделки. Права по векселю передаются путем совершения на нем передаточной надписи – **индоссамента**, выполняемой на оборотной стороне векселя или на аллонже)

Индоссаменты можно классифицировать следующим образом:

– **полный индоссамент** – переносит на нового держателя все права, связанные с векселем; может быть только полным;

– **частичный индоссамент** – переносит на нового держателя лишь часть прав, связанных с векселем; частичный индоссамент не допускается;

– **бланковый индоссамент** – не содержит указание лица, в пользу которого он сделан, или состоит из одной подписи индоссанта; превращает именной вексель в вексель на предъявителя;

– **оборотный индоссамент** – совершается без оговорки «Без оборота на меня»;

– **безоборотный индоссамент** – совершается с оговоркой «Без оборота на меня», снимающей ответственность с векселедателя по неоплаченному и опротестованному в неплатеже векселю. Данное лицо выбывает из ряда предыдущих и последующих лиц, несущих солидарную ответственность по векселю в результате совершения непрерывных надписей;

– **индоссамент с оговорками** – может содержать оговорки «На инкассо», «Как доверенному», «Валюта к получению», имеющие в виду последнее поручение провести (инкассирование средств, совершение протеста и т.д.) операции по векселю, «Валюта в обеспечение», «Валюта в залог», имеющие в виду залог векселя. Индоссант в этом случае может индоссировать вексель следующему лицу только в порядке поручения с аналогичными оговорками;

– **индоссамент без оговорок** – не содержит оговорок, указанных выше, дает право индоссировать вексель в обычном порядке;

– **поручительный индоссамент** – совершается с целью передачи векселя лицу, которое по поручению индоссанта произведет те или иные операции по векселю (инкассирование вексельной суммы, совершение протеста, учинение иска о взыскании платежа, передача в залог и т.д.).

Следует отметить, что в соответствии с п. 16, 77 Положения о переводном и простом векселе лицо, у которого находится вексель, рассматривается как законный векселедержатель только в том случае, когда оно основывает свое право на непрерывном ряде индоссаментов, даже если последний индоссамент является бланковым.

При переходе прав по векселю в составе наследственной массы, в составе

имущества предприятия при его продаже как комплекса, при переходе прав к другому юридическому лицу при реорганизации юридического лица – векселедержателя, при принудительной продаже векселя с публичных торгов векселедержатель, заявляющий требования по векселю, должен представить соответствующие доказательства перехода этих прав. В указанных случаях отсутствие на векселе отметки в форме индоссамента о переходе прав само по себе не является основанием для отказа в удовлетворении требования векселедержателя при условии, что им будут представлены доказательства того, что вексель перешел к нему на законных основаниях.

Согласно общему правилу посредством индоссамента могут быть переданы права по любому векселю. Вместе с тем необходимо внимательно изучить текст на лицевой стороне векселя. Если векселедатель выдал вексель с оговоркой «Не приказу» либо иной равнозначной оговоркой, права по такому векселю могут быть переданы только с соблюдением правил и с последствиями обычной цессии (уступки права требования). Это означает, что, во-первых, для передачи прав по векселю необходимо, руководствуясь ст. 382 – 389 ГК РФ, заключить договор об уступке права требования. Путем совершения только одной передаточной надписи (индоссамента) права по такому векселю передать нельзя. Во-вторых, лицо, передавшее права по векселю на основании договора цессии (первоначальный кредитор), несет ответственность перед векселедержателем лишь за недействительность векселя. За сам платеж оно не отвечает.

Напротив, если права по векселю передаются по индоссаменту (при отсутствии оговорки типа «Не приказу» или аналогичной оговорки), индоссант (тот, кто передал вексель) несет перед векселедержателем ответственность как за недействительность векселя, так и за платеж. Это означает, что векселедержатель, не получивший исполнение по векселю от плательщика, вправе в порядке регресса потребовать осуществления платежа от индоссанта. При обычной цессии, как уже отмечалось, векселедержатель такой возможности лишен.

Если вексель передается организации по индоссаменту, то особое внимание следует обращать на содержание передаточной надписи. Дело в том, что в соответствии со ст. 15 Положения о переводном и простом векселе индоссант может запретить новый индоссамент. Об этом может быть прямо указано в тексте передаточной надписи. Кроме того, запрет может быть выражен в различных оговорках, например: «Без оборота на меня», «Платите только такому-то лицу», «Платите такому-то, не его приказу», «Такому-то без права индоссирования», «Передача только в общегражданском порядке». При этом передача прав по векселю посредством индоссамента, в принципе, не запрещается. Однако, установив такой запрет, индоссант тем самым снимает с себя ответственность за осуществление платежа по векселю перед всеми последующими векселедержателями, за исключением векселедержателя, которому он непосредственно передал вексель.

Помимо обычного индоссамента, в котором указывается лицо, в пользу которого он сделан, действующее законодательство допускает возможность передачи прав по векселю путем составления *бланкового индоссамента*.

Бланковым является индоссамент, состоящий из одной только подписи ли-

ца, передающего вексель (индоссанта). В соответствии с п. 13 Положения о переводном и простом векселе бланковый индоссамент имеет силу только в том случае, если он написан на обороте векселя или на добавочном листе (аллонже). При этом векселедержатель, получивший вексель по бланковому индоссаменту, может:

- заполнить подписанный индоссантом бланк индоссаментов своим именем (наименованием) и предъявить вексель к платежу;
- заполнить бланк индоссаментов именем какого-либо другого лица, которое в этом случае вправе предъявить вексель к оплате;
- заполнить бланк индоссаментов своим именем и передать права по векселю другому лицу путем составления нового индоссаментов (бланкового или обычного);
- не заполняя бланка и не совершая индоссаментов, просто передать вексель другому лицу, которое в таком случае может заполнить бланк индоссаментов своим именем и предъявить вексель к платежу либо передать права по векселю новому векселедержателю одним из способов, описанных выше. В этой ситуации для передачи векселя третьему лицу достаточно оформить акт приема-передачи векселя, подписанный обеими сторонами.

В случае, когда векселедержатель получает вексель по бланковому индоссаменту и затем, не заполняя бланк и не совершая индоссамент, просто передает этот вексель новому векселедержателю, может возникнуть проблема, связанная с предъявлением к указанному лицу требования об оплате векселя, если вексель не будет оплачен самим должником.

Согласно п. 16 Положения о переводном и простом векселе, «когда за бланковым индоссаментом следует другой индоссамент, то лицо, писавшее последний, считается приобретшим вексель по бланковому индоссаменту». Иными словами, если лицо, получившее вексель по бланковому индоссаменту, передает вексель новому векселедержателю, не заполняя бланк своим именем и не совершая индоссамент, а новый векселедержатель затем совершает индоссамент в пользу другого лица, то указанный новый векселедержатель и будет рассматриваться как лицо, получившее вексель по бланковому индоссаменту.

До последнего времени спорным являлся также вопрос о том, вправе ли лицо, получившее вексель по бланковому индоссаменту, предъявить его к оплате, не заполняя вексель своим именем. Если последний индоссамент на векселе является бланковым, то в качестве законного векселедержателя рассматривается лицо, у которого вексель фактически находится.

При передаче векселя в залог содержание передаточной надписи имеет большое значение. Если при передаче векселя в залог был совершен так называемый залоговый индоссамент, то залогодержатель при неисполнении обеспеченного залогом векселя обязательства вправе просто предъявить этот вексель к платежу и таким образом получить удовлетворение своих интересов.

Если же залоговый индоссамент совершен не был, то залогодержатель вправе получить удовлетворение своих интересов из стоимости векселя только в общем порядке, предусмотренном ГК РФ (путем обращения взыскания на заложенное имущество, реализации имущества с публичных торгов и т.д.). Зало-

говый индоссамент совершается путем включения в текст передаточной надписи оговорки типа «Валюта в залог» или иной равнозначной оговорки.

При передаче векселя другому лицу вексельное законодательство не требует оформления акта приема-передачи векселя. Однако этого требуют правила ведения бухгалтерского учета и обычаи делового оборота. Все векселя передаются по акту приема-передачи. Для бухгалтера такой акт является первичным документом, на основании которого совершаются бухгалтерские записи.

Практика арбитражных процессов свидетельствует о том, что не всегда акт приема-передачи векселя удовлетворяет судей. В этом акте зачастую забывают указывать следующие параметры:

- реквизиты векселя (номер, дату, вид и номинал векселя, процентную оговорку и т.д.);
- цель передачи векселя;
- момент перехода права собственности на вексель;
- отсутствие претензий приобретателя векселя к его подлинности (п. 3 ст. 147 ГК РФ).

7 Денежность. Вексельное обязательство не может быть выражено ни в каком ином имуществе, кроме денег.

8 Право протеста. Право вексельного протеста появляется тогда, когда совершено официально удостоверенное требование платежа, акцепта, датирования и они не были получены. Протест является публично-правовым актом, который совершается нотариальными конторами. При протесте в неплатеже вексель должен быть предъявлен в нотариальную контору не позднее 12 часов следующего после истечения даты платежа дня, а в неакцепте – в течение срока предъявления к акцепту. В случае истечения этого срока векселедержатель теряет свои права против индоссантов, векселедателя и других обязанных лиц, за исключением акцептанта.

Для совершения протеста векселедержатель (или его уполномоченное лицо) должен предъявить вексель в нотариальную контору по месту нахождения плательщика или банка (домицилированный вексель). Нотариальная контора должна выставить протест должнику в течение двух рабочих дней после срока оплаты векселя. Если вексель опротестовывался по неакцепту, то протест по неплатежу и предъявление к платежу уже не требуются. Нотариальная контора оформляет протест по установленной форме, делает запись в реестре и отметку на самом векселе.

За совершение протеста векселя в неплатеже, неакцепте и недатировании акцепта взимается государственная пошлина в размере 1% неоплаченной суммы, но не более 20 000 р. (подп. 24 п. 1 ст. 333.24 НК РФ). В случае официального объявления плательщика банкротом можно обращаться с иском в суд без нотариального опротестования векселя.

Сроки предъявления переводного векселя к платежу и протесту могут быть увеличены на время действия обстоятельств непреодолимой силы, не касающихся лично векселедержателя.

Иск может быть предъявлен до наступления срока платежа по следующим причинам:

- при частичном или полном отказе в акцепте;
- в случае несостоятельности плательщика, независимо от того, акцептовал он вексель или нет;
- в случае прекращения им платежей, даже если это обстоятельство не было установлено судом;
- при безрезультатном обращении взыскания на имущество плательщика.

Векселедатель, индоссант или авалист могут включить в вексель оговорку «Оборот без издержек», «Без протеста» или аналогичную. Эта оговорка освобождает векселедержателя от совершения для осуществления его права регресса протеста в неакцепте или в неплатеже, то есть векселедержатель может сразу же обращаться с иском в суд без опротестовывания векселя в нотариальной конторе и уплаты госпошлины. Однако она не освобождает его ни от предъявления векселя в установленные сроки, ни от посылки уведомления. Если оговорка включена векселедателем, то она имеет силу в отношении всех лиц, подписавших вексель. Если ее поставил индоссант или авалист, то она имеет силу лишь в отношении них. Если, несмотря на включенную векселедателем оговорку, держатель векселя совершает протест, то издержки протеста лежат на нем.

9 Солидарная ответственность. Все лица, выдавшие, акцептовавшие переводный вексель, индоссировавшие или авалировавшие вексель как простой, так и переводный, являются солидарно обязанными перед векселедержателем. При солидарной ответственности должников кредитор вправе требовать исполнения как от всех должников совместно, так и от любого из них, причем как полностью, так и в части долга. Кредитор, не получивший полного удовлетворения от одного из солидарных должников, имеет право требовать недополученное от остальных солидарных должников.

Если протест совершен своевременно, то наступают определенные последствия:

- органы суда вправе принимать к рассмотрению такие векселя и выдавать по ним решения;
- наступает ответственность надписателей векселя и трассанта. Все эти лица, за исключением индоссантов, пометивших вексель оговоркой «Без оборота на меня», несут солидарную ответственность, и векселедержатель вправе предъявить иск любому из них или всем вместе. Таким образом, возникает право оплаты векселя в порядке регресса, то есть обратного требования к предыдущим индоссантам, авалистам, векселедателю;
- векселедержатель вправе требовать по иску большую сумму, чем указано в векселе.

10 Отсутствие эмиссионного характера. В соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» вексель не является эмиссионной ценной бумагой, следовательно, его выдача не предусматривает реализацию процедур, связанных с осуществлением эмиссии ценных бумаг.

3.1.3 Классификация векселей

Для целей организации бухгалтерского учета и налогообложения операций с векселями большое значение имеет их классификация. Юридическая классификация (по закону) предполагает деление векселей только на простые и переводные. Однако многообразный характер использования векселей и их двойственная природа позволяют их группировать по различным признакам.

1 По субъекту, производящему выплату по векселю:

– **простой вексель (соло)** выписывается и подписывается должником и содержит его безусловное обязательство уплатить кредитору определенную сумму в обусловленный срок и в определенном месте;

– **переводный вексель (тратта)** выписывается и подписывается кредитором (трассантом) и содержит приказ должнику (трассату) уплатить в указанные сроки обозначенную в векселе сумму третьему лицу (ремитенту).

Кроме того, если простой вексель должен содержать простое и ничем не обусловленное обещание (обязательство), то переводный вексель – простое и ничем не обусловленное предложение (просьбу) уплатить определенную денежную сумму. Таким образом, если по простому векселю векселедатель сам обязывается (обещает) совершить платеж, то по переводному векселю он предлагает сделать это указанному в векселе третьему лицу (плательщику). В этом и заключается основное отличие простого векселя от переводного.

В отношении переводного векселя следует особо отметить, что третье лицо (плательщик) становится обязанным по векселю только в том случае, если акцептует его. В соответствии с п. 47 Положения о переводном и простом векселе плательщик, не акцептовавший переводный вексель, не несет ответственности перед векселедержателем.

2 По экономической сущности:

– **товарный (коммерческий) вексель** используют во взаимоотношениях покупателя и продавца в реальных сделках, связанных с поставкой продукции (выполнением работ, оказанием услуг). В основе лежит конкретная товарная сделка. Сущность заключается в отсрочке платежа, предоставлении коммерческого кредита;

– **финансовый вексель** в своей основе имеет заемно-кредитные отношения, то есть заем, выдаваемый одной организацией за счет имеющихся свободных средств другой организации. Таким образом, в основе лежит выданная ссуда; сущность – гарантия возврата полученной ссуды;

– **банковский вексель** – выпускается банками с целью привлечения «дешевых» временно свободных денежных средств. Отражает отношения займа денег векселедателем у векселедержателя за определенное вознаграждение;

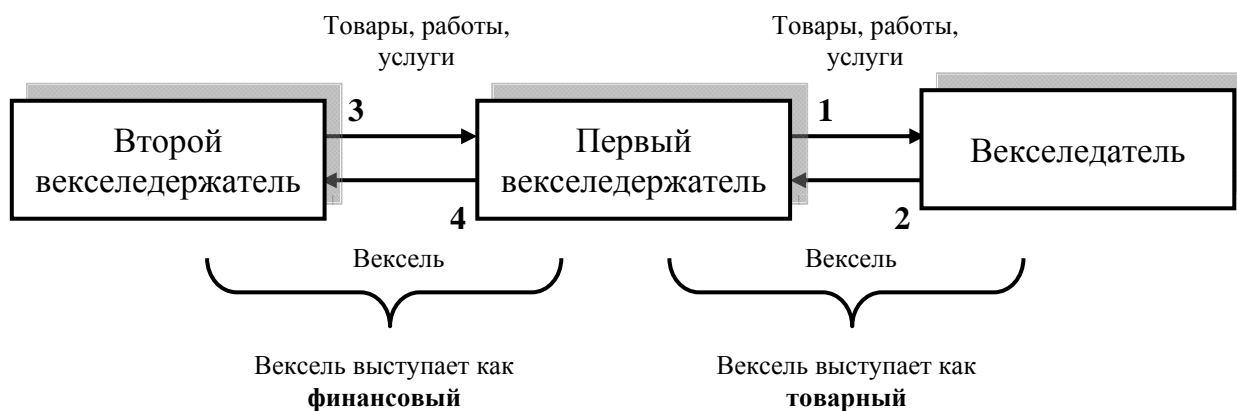
– **фиктивный (бронзовый) вексель** – в основе не имеет движения каких бы то ни было материальных ценностей. Выдается в мошеннических целях. Такие векселя выставляются и акцептуются несуществующими фирмами для получения наличных денег в банке;

– **дружеский вексель** – передаются платежеспособным предприятием другому хозяйствующему субъекту, испытывающему финансовые затруднения

и нуждающемуся в кредите, с тем, чтобы векселедержатель расплатился векселем со своими кредиторами либо учел его в банке.

Следует отметить, что разделение векселей на финансовые и товарные достаточно условно, поскольку вексель в одной ситуации для организации может быть расчетным, то есть использоваться при расчетах, а в другой ситуации – финансовым. Другими словами, товарный вексель используется в отношениях покупателя и продавца, в основе которых лежит или поставка продукции, или выполнение работ, или оказание услуг. Финансовые же векселя используются в так называемых нетоварных операциях и, как правило, в подобных сделках сами выступают в качестве объектов купли-продажи.

Передача векселя по индоссаменту вообще приводит к смешиванию понятий коммерческого и финансового векселей, позволяет одному и тому же векселю выступать то товарным, то финансовым векселем, то есть с каждым индоссаментом категория векселя может меняться, примером может служить ситуация, в которой организация, купив вексель у банка (финансовый вексель), передала его своему поставщику в оплату полученных товарно-материальных ценностей (товарный вексель), который в свою очередь может быть индоссирован в качестве оплаты ценных бумаг акционерного общества (это вновь финансовый вексель). Подобное чередование финансовой и коммерческой направленности векселя может продолжаться в течение всего срока его действия, включая дисконтирование векселя в банке. Трансформация векселя по характеру обслуживаемой сделки представлена на рисунке 6.



1 – отгружены товары, выполнены работы, оказаны услуги поставщиком (подрядчиком);

2 – выдан собственный вексель покупателя (заказчика);

3 – первый векселедержатель приобрел товары;

4 – полученный ранее вексель передан в погашение задолженности по приобретенным товарам

Рисунок 6 – Трансформация векселя в зависимости от характера обслуживаемой сделки

Таким образом, тот или иной вид векселя определяется экономико-правовым содержанием операции, которая осуществляется с его исполь-

зованием. В зависимости от содержания проводимой операции будут по-разному строиться бухгалтерский учет и налогообложение операций, в которых участвуют векселя.

3 По способу получения дохода:

– *дисконтные* – приобретаются по цене ниже номинала (с дисконтом), а погашаются по номиналу;

– *процентные* – приобретаются по номиналу, но предполагается получение процентов.

4 По отношению к собственности:

– *векселя выданные* – оформляют кредиторскую задолженность;

– *векселя полученные* – оформляют дебиторскую задолженность.

5 По области действия:

– *национальные* – векселя конкретного государства, которые обращаются на его собственной территории;

– *международные* – иностранные векселя, которые обращаются на территории государств, входящих в Женевскую конвенцию.

6 По сроку платежа:

– *определенно срочные* – можно установить конкретную дату (день) оплаты. К ним относятся векселя со сроком платежа на конкретный день – устанавливается определенная дата платежа; со сроком погашения, исчисленным со дня выдачи, – срок платежа наступает в последний день, указанный в векселе;

– *неопределенно срочные* – день платежа по векселю заранее не определен и зависит в основном от векселедержателя. К ним относятся векселя с оплатой по предъявлении – платеж следует произвести по предъявлении векселя; с оплатой через определенное время после предъявления – датой предъявления является дата акцепта тратты.

7 По месту платежа:

– *домицилированные* – место платежа по векселю не совпадает с местонахождением плательщика, первого держателя или с местом выдачи векселя, поэтому оно указывается в векселе дополнительно. Такой указание имеет целью строго установить место и условие протеста при неплатеже;

– *недомицилированные* – местом платежа является место нахождения трассата (переводной вексель), векселедателя (простой вексель), ремитента (первого получателя) или место выдачи векселя.

8 По характеру владения:

– *именные* – указывается конкретное имя векселедержателя, обращение производится путем передаточных записей;

– *на предъявителя* – вексель передается по индоссаменту на предъявителя.

9 По форме представления:

– *документарные* – вексель представляется на бумажном носителе;

– *бездокументарные* – в виде записи на счетах ДЕПО в депозитариях (российским весельным законодательством не допускается).

10 По возможности передачи другому лицу:

– *индоссируемые* – по индоссаменту могут передаваться другому лицу, свободно обращаются;

– **неиндоссируемые** – именные, передача другому лицу невозможна, делается оговорка «По приказу».

11 По наличию залога:

– **обеспеченные** – вексель гарантирован залогом, который остается в распоряжении кредитора до полной оплаты долга;

– **необеспеченные** – вексель не гарантирован залогом.

Необходимо отметить, что в НК РФ также дана классификация векселей. Глава 21 «Налог на добавленную стоимость» НК РФ предусматривает деление векселей в зависимости от их экономической сущности на **собственные, собственные переводные и векселя третьей стороны**.

При отражении в бухгалтерском и налоговом учете операций с векселями необходимо обратить внимание на очень важные правила и положения, которые предопределены действующим вексельным законодательством (таблица 14).

Таблица 14 – Положения законодательных и нормативных актов, регулирующих обращение и налогообложение векселей

Вексель выступает как	ГК РФ	НК РФ
Ценная бумага	Ст. 143 «Виды ценных бумаг»	Ст. 280 «Особенности определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами»
Инструмент займа	Ст. 815 «Вексель»	Ст. 250 «Внереализационные доходы», ст. 269 «Особенности отнесения процентов по полученным заемным средствам к расходам», ст. 270 «Расходы, не учитываемые в целях налогообложения»
Форма уступки права требования (в случае передачи векселя по индоссаменту)	П. 3 ст. 389 «Форма уступки требования»	Ст. 279 «Особенности определения налоговой базы при уступке (переуступке) права требования»

Большое внимание при совершении вексельных операций уделяется соблюдению **сроков предъявления векселя к оплате**.

Если вексель выдан со сроком платежа **«по предъявлении»**, то он подлежит оплате при его предъявлении векселедержателем. Такой вексель должен быть предъявлен к платежу в течение одного года с момента его составления. В данном случае во внимание принимается дата составления векселя, указанная на его лицевой стороне. Векселедатель может сократить или увеличить этот срок, а также вправе предусмотреть, что вексель не может быть предъявлен к платежу ранее определенного срока. В этом случае векселедержатель не может предъявить вексель к оплате ранее обусловленной даты, однако годичный срок для предъявления векселя к платежу будет исчисляться не с даты составления векселя, а с обусловленной даты.

Если вексель выдан со сроком платежа **«на определенную дату»**, во

столько-то времени от составления» или *«во столько-то времени от предъявления»*, то он должен быть предъявлен к оплате либо в день, когда должен быть оплачен, либо в один из двух следующих рабочих дней. Срок платежа по переводному векселю, подлежащему оплате «во столько-то времени от предъявления», определяется либо датой акцепта, либо датой протеста в неакцепте векселя.

Если речь идет о простом векселе, то его предъявление к акцепту не требуется, поскольку векселедатель изначально сам обязывается по векселю. Поэтому срок платежа по простому векселю, подлежащему оплате «во столько-то времени от предъявления», определяется датой проставления на векселе специальной отметки о предъявлении. Векселедержатель должен в течение одного года с даты составления векселя предъявить его для проставления датированной отметки о предъявлении. Эта отметка подписывается векселедателем. Если он отказывается от проставления отметки, отказ должен быть опротестован у нотариуса по месту нахождения векселедателя. С даты этой отметки или с даты протеста исчисляется 30-дневный срок от предъявления.

Соблюдение указанных сроков предъявления векселя к оплате имеет важное практическое значение. Так, при непредъявлении векселя к оплате в установленный срок держатель векселя утрачивает права по нему в отношении всех иных обязанных лиц (индоссантов и т.д.), кроме основного должника – акцептанта (плательщика по переводному векселю) или векселедателя (по простому векселю). При предъявлении векселя к оплате целесообразно составить акт предъявления векселя, скрепленный подписями обеих сторон. Если в день платежа оплата по векселю произведена не будет, вексель должен быть опротестован.

Свою специфику имеют сроки исковой давности в отношении векселей, которые могут различаться в зависимости от того, кем и к кому они применяются (таблица 15).

Таблица 15 – Сроки исковой давности в отношении векселей

Вид иска	Срок вексельной давности
Иск векселедержателя к основному должнику (векселедержателю)	Три года со дня срока платежа
Иск векселедержателя к лицу, давшему аваль за основного должника (векселедержателя)	Три года со дня срока платежа
Иск векселедержателя к иным обязанным лицам (индоссантам, лицам, давшим за них аваль, и др.)	Один год со дня протеста, совершенного в установленный срок
Регрессный иск лица, оплатившего вексель, к иным обязанным лицам (индоссантам, их авалистам и др.)	Шесть месяцев со дня оплаты векселя или со дня предъявления к нему иска
Регрессный иск лица, оплатившего вексель, к основному должнику (векселедателю)	Три года со дня срока платежа

Платеж по векселю может быть обеспечен (полностью или частично) посредством *авалия* – гарантии по вексельному обязательству. Авалист во всех

случаях отвечает солидарно с лицом, за которое он совершил аваль, причем перед любым законным векселедержателем.

В соответствии с п. 5 Положения о переводном и простом векселе **начисление процентов** может быть обусловлено только в том векселе, который выдается со сроком платежа «по предъявлении» или «во столько-то времени от предъявления». В любом другом векселе проценты предусмотрены быть не могут. Если, к примеру, вексель выдается со сроком платежа «на определенную дату» либо «во столько-то времени от составления», то даже при наличии в тексте векселя условия о процентах оно будет считаться ненаписанным. Кроме того, процентная ставка должна быть указана в самом векселе, в противном случае условие о процентах также считается ненаписанным.

3.2 Учет векселей, используемых при расчетах за товары, работы, услуги

3.2.1 Общие правила учета товарных векселей

При отражении в бухгалтерском учете вексельных операций следует руководствоваться положениями, закрепленными в следующих нормативных документах:

- федеральный закон «О бухгалтерском учете» № 129-ФЗ от 21.11.1996 г.;
- приказ Минфина РФ «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» № 94н от 31.10.2000 г.;
- письмо Минфина РФ «О порядке отражения в бухгалтерском учете и отчетности операций с векселями, применяемыми при расчетах организациями за поставку товаров, выполненные работы и оказанные услуги» № 142 от 31.10.1994 г.

Исходя из норм данных нормативных документов можно сформулировать следующие основные принципы организации бухгалтерского учета векселей, применяемых при расчетах за товары, работы, услуги.

Выданные товарные векселя подлежат обособленному учету у векселедателя в составе кредиторской задолженности на **счете 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», субсчет «Векселя выданные»**. Полученные товарные векселя подлежат обособленному учету у векселедержателя в составе дебиторской задолженности на **счете 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», субсчет «Векселя полученные»**. Также может быть использован **счет 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами», с открытыми к нему субсчетами «Векселя выданные» или «Векселя полученные»** в зависимости от совершенной хозяйственной операции.

В бухгалтерском учете полученные или выданные товарные векселя за поставленную продукцию, выполненные работы или оказанные услуги отражаются в суммах, указанных в векселе. В случае выпуска организацией процентного векселя сумма, отражаемая на субсчете «Векселя выданные», увеличивается на

сумму процентов, причитающихся к уплате по векселю.

Аналитический учет на счетах 60 и 62 должен обеспечить получение информации о суммах полученных и выданных векселей и отдельно процентов по ним в разрезе следующих аналитических счетов:

- выданные векселя, срок оплаты которых не наступил;
- полученные векселя, срок оплаты которых не наступил;
- выданные векселя с просроченным сроком оплаты;
- полученные векселя с просроченным сроком оплаты.

Пунктом 6.2 ПБУ 9/99 «Доходы организации» определено, что при продаже продукции, товаров, выполнении работ и оказании услуг на условиях коммерческого кредита, предоставленного в виде отсрочки и рассрочки оплаты, выручка принимается к бухгалтерскому учету в полной сумме дебиторской задолженности. Согласно п. 6.2 ПБУ 10/99 «Расходы организации», расходы при оплате приобретаемых материальных ценностей (работ, услуг) на условиях коммерческого кредита, предоставляемого в виде отсрочки и рассрочки платежа, принимаются к учету в полной сумме кредиторской задолженности. Таким образом, дисконт и проценты, подлежащие к уплате по векселю, должны учитываться в составе дебиторской и кредиторской задолженности.

Векселедатель сумму причитающихся к уплате по векселю процентов за полученные товары, выполненные работы и оказанные услуги в зависимости от конкретного содержания хозяйственной операции отражает по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы» в составе прочих расходов.

Векселеполучатель начисление процентов отражает по дебету счетов 62, 76, субсчет «Векселя полученные» и кредиту счета 91-1 «Прочие доходы».

Учет векселей, переданных по индоссаменту, а также учет операций по выдаче поручительств в оплату (аваль) осуществляется на забалансовых счетах. Для векселей полученных используется **счет 008 «Обеспечения обязательств и платежей полученные»**. Для индоссированных векселей и выданных поручительств в оплату – **счет 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные»**. На этом забалансовом счете индоссированные векселя числятся до истечения срока предъявления в установленном порядке претензий по указанным векселям, получения извещения об их оплате или оплаты их организацией.

В соответствии с подп. 3 п. 1 ст. 162 НК РФ предусмотрен особый порядок обложения НДС процента (дисконта) по полученным организацией за реализованный товар векселям. Объект налогообложения возникает только в том случае, когда дисконт по товарному векселю превышает размер процента, рассчитанного в соответствии со ставками рефинансирования Банка России, действовавшими в периодах, за которые производится расчет процента. Обязанность по исчислению НДС с суммы процентов (дисконта) возникает не только при получении от покупателя его собственного векселя, но и в том случае, если покупатель в счет оплаты передает вексель третьего лица или банковский вексель.

Если в установленный срок задолженность, числящаяся у векселедержателя на счете 62 или на счете 76, субсчете «Векселя полученные», не будет оплачена (погашена) векселедателем, то эта задолженность переводится на **счет 76, субсчет 2 «Расчеты по претензиям»**. Если вексель был опротестован, то сум-

ма начисленных расходов по опротестованию отражается по дебету счета 91-1 «Прочие расходы» и кредиту счета 76-2 «Расчеты по претензиям».

Целесообразно сформулировать несколько *правил, помогающих распределять векселя*, полученные векселедержателем, *на товарные и финансовые*.

Если задолженность по отгруженным товарам (выполненным работам, оказанным услугам) оформлена векселем покупателя (заказчика) или полученным акцептованным переводным векселем, то векселя учитываются векселедержателем на **счете 62, субсчет «Векселя полученные»**. Во всех остальных случаях полученные векселя учитываются на **счете 58-2 «Долговые ценные бумаги»**. Как на простом, так и на переводном векселе есть полное наименование векселедателя и его адрес. Если вексель выдан банком, то его получение организацией представляет собой ее финансовое вложение. Такие векселя, простые и переводные, бухгалтер должен принимать к учету на **счете 58-2 «Долговые ценные бумаги»**. Таким образом, *первое правило* заключается в следующем: *если на векселе значится, что векселедателем является банк (банковский вексель), то документ учитывается организацией как финансовое вложение*.

В то же время следует помнить, что если вексель небанковский, то это еще не означает, что он в любом случае будет учитываться на счетах учета расчетов. В таком случае на векселе необходимо найти наименование первого приобретателя. Первым приобретателем является лицо, которому по векселю должен векселедатель. В случае простого векселя это лицо называется векселедержателем, для переводного векселя – ремитентом. Если организация, у которой в настоящий момент находится вексель, не является первым приобретателем (в этом случае ее наименование не указывается в тексте векселя), то в бухгалтерском учете такой вексель следует рассматривать как долговую ценную бумагу и учитывать на счете 58-2 «Долговые ценные бумаги». Отсюда проистекает *второе правило: если в полученных векселях не указывается наименование организации в качестве первого приобретателя, то это документ, свидетельствующий о финансовых операциях организации, поэтому его нужно учитывать в составе финансовых вложений*.

Логично предположить, что бухгалтер организации, получив простой или переводной вексель, на котором стоит наименование его предприятия, должен отразить его на счете 62, субсчет «Векселя полученные». Однако в данном случае такая логика себя не оправдывает. Для учета векселей на счете 62 необходимо определить, имеет ли место в договоре купли-продажи подтверждение предположения о расчетном характере этого векселя.

Рассмотрим этот вопрос подробнее. Предположим, по договору продавец должен поставить покупателю товар, а покупатель обязан его оплатить перечислением денежных средств на расчетный счет продавца. Договор купли-продажи был заключен, но у покупателя возникли временные трудности с денежными средствами. По этой причине он предложил продавцу подождать с оплатой, а на период отсрочки взять у него долговую расписку в форме простого собственного векселя. Покупатель обязался выкупить вексель в оговоренный в нем срок.

В этом случае в договоре купли-продажи должны появиться уточнения. Согласно ст. 414 ГК РФ такие уточнения будут называться новацией. Суть новации должна отражать мысль о том, что стороны договорились перевести денежные обязательства в заемные. Новация может находиться в разделе договора, касающегося денежных обязательств сторон. Она может быть представлена также и в виде дополнительного соглашения к договору. Исходя из новации, отношения сторон будут регулироваться общими положениями о договоре займа, закрепленными в § 1 гл. 42 ГК РФ. Как только вексель будет получен продавцом товара, отношения сторон начнут регулироваться вексельным законодательством. Таким образом, обобщенная формулировка **третьего правила** такова: *если в полученных векселях указано наименование организации в качестве первого приобретателя, нужно прочесть наименование векселедателя, найти договор с ним на продукцию (товары, работы, услуги) по основным видам деятельности организации и новацию о расчете за продукцию (товары, работы, услуги) простым или переводным векселем.*

Для правильного отражения в бухгалтерском учете полученных векселей необходимо знать, какие договоры могут иметь новации о переводе денежных обязательств в заемные. По ГК РФ использование в расчетах векселей может быть предусмотрено следующими договорами:

- 1 купли-продажи;
- 2 поставки товаров;
- 3 энергоснабжения;
- 4 продажи недвижимости;
- 5 продажи предприятий;
- 6 аренды;
- 7 подряда;
- 8 выполнения работ;
- 9 возмездного оказания услуг;
- 10 перевозки.

3.2.2 Учет простых товарных векселей

На начальной стадии обращения простой товарный вексель выписывается покупателем поставщику товаров, работ, услуг в обеспечение конкретной сделки. За отсрочку платежа на стоимость товаров, работ, услуг может начисляться определенный процент, в силу чего общая сумма, указанная в векселе (вексельная сумма), будет больше, чем стоимость товара, работ, услуг при продаже в обычном порядке. Покупатель получает от продавца товар, передавая при этом последнему свой вексель, содержащий безусловное обязательство уплатить векселедержателю указанную в нем сумму.

При простой форме обращения товарного векселя он не выходит за рамки отношений «продавец – покупатель». По истечении указанного в векселе срока он предъявляется векселедержателем (поставщиком) к оплате, а векселедатель (покупатель), выполняя свои обязательства по векселю, перечисляет денежные

средства на счет продавца или рассчитывается иным способом. Схема вексельной сделки с использованием простого векселя приведена на рисунке 7.

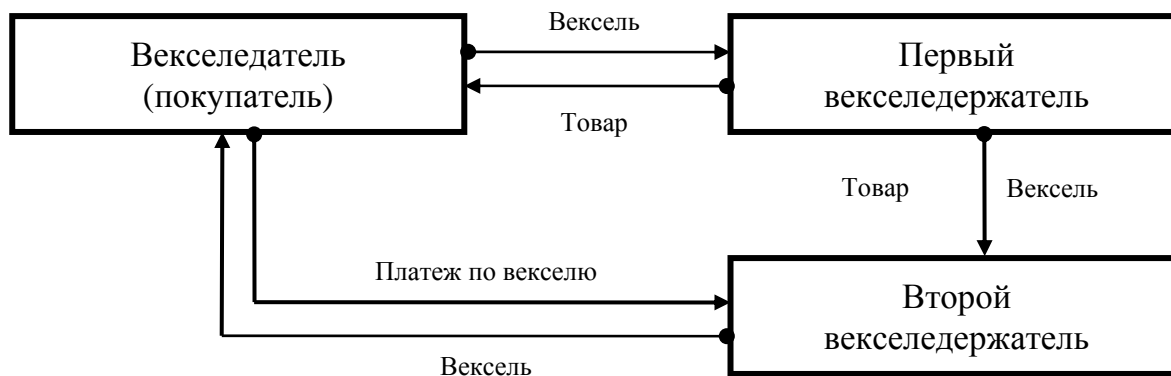


Рисунок 7 – Схема вексельной сделки с использованием простого векселя

Типовые операции с простыми товарными векселями у покупателя-векселедателя приведены в таблице 16, у продавца-векселедержателя – в таблице 17.

Таблица 16 – Учет операций с товарными векселями у покупателя-векселедателя

№ операции	Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит	Оценка
1	2	3	4	5
1	Оприходованы на склад материальные ценности и акцептован счет поставщика	07, 08, 10, 41 и др.	60	Сумма фактически произведенных затрат без НДС
2	Учтены затраты по принятым работам, оказанным услугам	20, 23, 25, 26, 29, 44, 91-2	60	Стоимость выполненных работ или оказанных услуг без учета НДС
3	Учтен НДС по поступившим материальным ценностям, по принятым работам, оказанным услугам	19	60	Сумма НДС, указанная в счете-фактуре
4	Выдан поставщику (подрядчику) простой товарный вексель	60	60, суб-счет «Векселя выданные»	Величина кредиторской задолженности поставщика без учета НДС
5	Начислена сумма процентов (дисконта) по векселю	91-2	60, суб-счет «Векселя выданные»	Сумма процентов (дисконта)

1	2	3	4	5
6	Погашен безналично собственный вексель	60, суб-счет «Векселя выданные»	51	Сумма, включающая номинальную стоимость векселя и сумму процентов

Таблица 17 – Учет операций с товарными векселями у продавца-векселедержателя

№ операции	Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит	Оценка
1	2	3	4	5
1	Отгружена готовая продукция (работы, услуги) и предъявлен счет покупателю	62	90-1	Стоимость отгруженной продукции с учетом НДС
2	Начислен НДС с суммы выручки	90-3	68	Сумма НДС, указанная в счете-фактуре
3	Списана себестоимость отгруженной продукции (товаров, работ, услуг)	90-2	20, 26, 41, 43	Фактическая себестоимость продукции (товаров, работ, услуг)
4	Получен простой товарный вексель от покупателя	62, суб-счет «Векселя полученные»	62	Сумма дебиторской задолженности покупателя без учета НДС
5	Отражено превышение номинала векселя над суммой дебиторской задолженности	62, суб-счет «Векселя полученные»	91-1	Сумма превышения дебиторской задолженности над номиналом векселя без учета НДС
6	Начислена сумма процентов (дисконта) по векселю	62, суб-счет «Векселя полученные»	91-1	Сумма процентов (дисконта)
7	Вексель предъявлен к оплате (погашению)	76	62, суб-счет «Векселя полученные»	Сумма, включающая номинал векселя и проценты по нему
8	Получены денежные средства в оплату предъявленного к погашению векселя	50, 51, 52	76	Сумма, включающая номинал векселя и проценты по нему

У первого векселедержателя возможны следующие операции с использованием полученных векселей:

- 1 вексель передан третьему лицу в порядке расчетов по погашению собственной кредиторской задолженности (операция индоссирования);
- 2 вексель учтен в банке (операция дисконтирования);

3 вексель передан в банк в обеспечение полученного кредита.

Ситуация 1. Вексель передан третьему лицу в порядке расчетов по погашению собственной кредиторской задолженности (операция индоссирования). Вексель может быть передан другому лицу. В этом случае на оборотной стороне векселя проставляется передаточная надпись – индоссамент. Индоссамент свидетельствует о передаче права получения платежа по векселю другому лицу. Действие передачи векселя называется **индоссированием векселя**. Для плательщика индоссированного векселя все равно, кому производить платеж, лишь бы до последнего держателя вексель дошел путем ряда последовательных преемственных индоссаментов. Возможность передачи векселя с помощью индоссамента расширила границы его применения, превратив вексель из орудия перевода средств в орудие платежа и далее в товар, покупаемый с целью производства им платежей.

Векселедержатель может передать вексель другому лицу и написать в индоссаменте его название и адрес. Он может поставить свою подпись в индоссаменте, не указывая лицо, которому передает вексель. Это лицо может перед подписью прежнего векселедержателя поставить свое название, а может передать другому лицу, не указывая своего названия в индоссаменте. Возможность передачи векселя без фиксирования в нем названия своей организации ускоряет его оборачиваемость.

Индоссамент состоит из трех частей:

- 1** распоряжение;
- 2** дата;
- 3** подпись.

Распоряжение. Полная запись распоряжения: «Вместо меня прошу заплатить ОАО «Альфа», ул. Молодогвардейцев, д. 5, г. Челябинск или по его приказу». На практике возможны разные сокращения полной записи. Часто, например, употребляется такая форма распоряжения: «Заплатите приказу ОАО «Альфа», ул. Молодогвардейцев, д. 5». Обе формы записи распоряжения, развернутая и сокращенная, и другие производные от них равноценны, имеют равную юридическую силу.

Дата. Этот реквизит указывается по правилам делопроизводства. Дату документа оформляют арабскими цифрами в последовательности: день месяца, месяц, год. День месяца и месяц оформляют двумя парами арабских цифр, разделенными точкой; год – четырьмя арабскими цифрами. Допускается оформление даты в последовательности: год, месяц, день месяца и словесно-цифровой способ оформления даты, например 5 июня 2012 г. Кроме того, следует ставить название населенного пункта, где сделана передаточная надпись.

Подпись. Этот реквизит включает в себя название должности, собственноручную подпись должностного лица и расшифровку подписи. Подпись индоссанта или его представителя должна быть собственноручной в отличие от остальных частей передаточной надписи, которые могут быть нанесены механическим путем.

Индоссамент, имеющий все три заполненные части, называется ордерным. В бланковом индоссаменте заполнена только одна часть «Подпись», а первые

две может заполнить любой, у кого окажется вексель.

У векселедержателя, передавшего по индоссаменту вексель своего покупателя третьему лицу, возникает обязанность обеспечить платеж по векселю, т.е. сделать так, чтобы при обращении к векселедателю за платежом вексель был бы оплачен. В случае неплатежа, удостоверенного публичным актом, у лица, получившего вексель по индоссаменту, возникает право обратиться к индоссанту – к тому, кто передал ему вексель, с требованием понести ответственность за нарушение своего обязательства. Передав векселя третьему лицу, индоссант должен отслеживать собственные обязательства по индоссированным векселям. Для этого он ведет их учет на забалансовом **счете 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные»**.

Индоссант может сделать в распорядительной части своего индоссамента оговорку «Без оборота на меня» и тем самым сложить с себя ответственность за неплатеж по векселю. Наличие в надписи указанной оговорки позволяет бухгалтеру, передавшему вексель по индоссаменту, не учитывать на забалансовом счете такой вексель, поскольку обязательств по нему у индоссанта нет. Из-за подобной оговорки последующие векселедержатели могут предположить возможную неоплату векселя, что подрывает интерес к этим векселям и влияет на их обращаемость.

Векселедержатель может передать вексель покупателя своей продукции не только в счет погашения своей задолженности поставщику. Вексель может индоссироваться (передаваться по индоссаменту) в счет погашения обязательства по полученным ссудам и займам. В этом случае момент зачета задолженности по займу векселедержателем оформляется записью по дебету счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» (67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам») и кредиту счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Если при списании индоссированного векселя на погашение соответствующих обязательств возникает разница между вексельной суммой и суммой погашаемой задолженности, то эта разница списывается векселедержателем на **счет 91 «Прочие доходы и расходы»** и относится к прочим доходам или расходам.

Схема бухгалтерских записей при индоссировании векселя является следующей:

Д 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные» – вексель, переданный в качестве оплаты по индоссаменту, учтен на забалансовом счете;

Д 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – **К 62 «Векселя полученные»** – списан вексель с балансового учета в момент передачи его по индоссаменту поставщику (подрядчику) векселедержателя в счет поставленных им товаров (продукции), выполненных работ, оказанных услуг;

Д 91-2 «Прочие расходы» – **К 62 «Векселя полученные»** – в составе прочих расходов отражено превышение вексельной суммы над величиной кредиторской задолженности поставщику (подрядчику);

К 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные» – в момент

погашения задолженности векселедателем перед последующим векселедержателем, переданный в качестве оплаты по индоссаменту, списывается с забалансового учета.

Ситуация 2. Вексель учтен в банке (операция дисконтирования). Организация может передать векселя своих покупателей банку до наступления срока платежа по ним. В банке такая операция называется **учетом векселей** или **дисконтированием**. Передавая банку права на вексель, организация взамен получает денежные средства. Полученные на таких условиях денежные средства от банка принято называть **предъявительским кредитом**. За досрочное получение денег организация теряет часть вексельной суммы, уменьшающейся на величину учетного процента, который банк берет за свою услугу досрочную оплату векселей. По условиям предъявительского кредита к банку переходит возможный риск неполучения платежа по учетным векселям. Однако организация, передав банку векселя по индоссаменту вместе с другими индоссантами, указанными в векселе, несет перед банком солидарную ответственность.

Представленные векселя проверяются банком с точки зрения их экономической и юридической надежности. С юридической стороны проверяются правильность заполнения всех реквизитов, полнота оплаты гербового сбора, полномочия лиц, чьи подписи имеются на векселе, а также подлинность этих подписей. Рассчитывается сумма, подлежащая удержанию в пользу банка в качестве дисконта за учет. Процентная ставка по учету векселей устанавливается самим банком.

Величина дисконта определяется как разность вексельной суммы и ее приведенной величины на момент учета векселя. Приведенная величина стоимости векселя зависит от срока, оставшегося до даты погашения долгового обязательства, и определяется на основе учетной ставки коммерческого банка:

$$p = S \times \left(1 - \frac{d \times t}{360} \right),$$

где **p** – приведенная величина вексельной суммы на момент учета;

S – вексельная сумма;

d – учетная ставка банка;

t – число дней от даты учета до даты погашения векселя.

Дисконт, удерживаемый банком, рассчитывается по формуле:

$$D = S - P \text{ или } D = \frac{S \times d \times t}{360}.$$

Коммерческий банк, скупающий долги путем дисконтирования товарных векселей, может одновременно применять несколько учетных ставок в зависимости от срока, оставшегося до оплаты векселя, надежности плательщика по векселю, уровня учетных ставок других банков.

Векселя представляются в банк для учета по реестру. Форма реестра уста-

навливается банком. Передается вексель по индоссаменту. В индоссаменте делается запись (оговорка): «Валюта к получению», или всякая иная оговорка, по смыслу которой должно быть ясно, что банку поручается получить платеж по векселю от своего имени, а в случае отказа опротестовать его также от своего имени.

К учету принимаются векселя только по товарным и коммерческим сделкам. Векселя бронзовые, дружеские, встречные к учету не принимаются. Учитываемые векселя должны иметь не менее двух подписей. Количество передаточных надписей свидетельствует о надежности векселя. Не принимаются к учету векселя, выданные юридическими и физическими лицами, допускаящими свои векселя до протеста.

Для получения предьявительского кредита в банк передаются векселя с бланковой передаточной надписью. В индоссаменте ставится расписка руководителя организации-векселедержателя и не указываются реквизиты банка, которому передается вексель. Банк рассматривает возможность учета полученных векселей. При принятии положительного решения банк вносит в бланковый индоссамент свои реквизиты. С этого времени права собственности по векселю переходят от организации к банку. На лицевой стороне векселя ставится штамп «Учет». После этого клиенту сообщают об открытии кредитной линии по предьявительскому кредиту и условиях кредита.

Для своевременного получения платежа по учтенным векселям банк ведет наблюдение за сроками наступления платежей по векселям. Для получения платежа банк направляет векселя плательщику. При получении платежа по ним банк извещением сообщает организации о погашении выданного ей предьявительского кредита. Не оплаченный в день срока платежа вексель должен быть передан на следующий день нотариусу для протеста. Пропуск этого дня делает невозможным совершение протеста.

Предьявительский кредит по способу оформления документов – это не что иное, как продажа векселей покупателям банку со скидкой. На балансе организации такие векселя не должны учитываться, поскольку все права по ним переходят банку. Учет подобных векселей организация ведет на забалансовом **счете 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные»**.

Таким образом, используя правила предьявительского кредита, каждый векселедержатель в случае необходимости может превратить находящиеся у него векселя в наличные деньги и деньги в безналичной форме. Передавая вексель для учета банку, векселедержатель избавляется от забот о возврате банку полученных по предьявительскому кредиту сумм, поскольку банк получает их непосредственно от векселедателей и только при неблагоприятном финансовом состоянии последних обращается к предьявителю векселя.

Посредством учета векселя в банке коммерческий кредит трансформируется в кредит банковский. Кредиты, полученные по операциям дисконтирования, учитываются в общем порядке, то есть в соответствии с ПБУ 15/2008 с использованием **счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»**.

При предьявлении векселей к оплате банк извещает векселедержателя о

совершаемых сделках. Операция учета векселей в банке (дисконтирования) закрывается на основании извещения банка об оплате векселя путем отражения суммы векселя по дебету счета 66.

При возврате организацией-векселедержателем денежных средств, полученных от кредитной организации в результате учета (дисконта) векселей или иных долговых обязательств, из-за невыполнения в установленный срок векселедержателем или другим плательщиком по векселю своих обязательств по платежу дебетуют счет 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и кредитуют счета учета денежных средств. При этом дебиторская задолженность, обеспеченная просроченным векселем, продолжает числиться на счетах учета дебиторской задолженности.

Схема бухгалтерских записей в случае учета векселя в банке является следующей:

Д 51 «Расчетные счета» – К 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» – на расчетный счет поступили денежные средства по операции дисконтирования за вычетом дисконта банка;

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» – в составе прочих расходов отражена сумма дисконта банка;

Д 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» – К 62 «Векселя полученные» – после получения извещения из банка о погашении векселя векселедателем закрыта операция дисконтирования (погашен вексель и кредит).

Если вексель не оплачивается векселедателем в срок, тогда у организации, передавшей вексель в банк по операции дисконтирования, должны быть сделаны проводки:

Д 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» – К 51 «Расчетные счета» – возвращены денежные средства по кредитному договору с учетом удержанного ранее дисконта;

Д 76-2 «Расчеты по претензиям» – К 62 «Векселя полученные» – осуществлен протест векселя;

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 76-2 «Расчеты по претензиям» – учтены расходы по опротестованию векселя в сумме фактических затрат на их проведение.

Ситуация 3. Вексель передан в банк в обеспечение полученного кредита. Банки могут открыть организациям специальные ссудные счета и выдавать по ним кредиты, принимая в их обеспечение векселя. Ссуда, полученная таким образом, **называется кредитом в форме ссудного счета под обеспечение (залог) векселей** или **залоговым кредитом**.

Учет (дисконтирование) векселей следует отличать от получения кредита под залог векселя. К принимаемым в обеспечение векселям предъявляются те же требования, что и к учитываемым. Залоговые кредиты оформляются по векселям без установленного срока их погашения или до наступления срока погашения.

Вексель передается банку по залоговому индоссаменту («валюта в залог», «валюта в обеспечение») или по препоручительному индоссаменту («валюта к получению», «на инкассо»), дающему право банку осуществлять некоторые

права по векселю: предъявлять к оплате, получать платеж и др. Однако индосировать вексель банк может только в порядке поручительства. Так как залог не прекращает права собственности на заложенное имущество, не являясь собственником, банк не имеет права совершать полный индоссамент, передающий собственность на вексель другому лицу.

Векселя принимаются в обеспечение для выдачи кредита не на их полную вексельную сумму, а обычно на 60 – 90% от суммы в зависимости от размера, установленного конкретным банком, а также в зависимости от кредитоспособности клиента и качества представленных векселей.

Банк открывает организации специальный ссудный счет, на который зачисляется сумма кредита, в обеспечение погашения которого принимаются векселя. Полученные кредиты и проценты за их использование погашаются заемщиком в обычном порядке. После погашения задолженности ему возвращаются векселя, принятые в обеспечение ссуды.

Если заемщик недобросовестно исполняет свои обязанности по кредитному договору, то с целью погашения кредита и процентов банк обращает взыскание задолженности на векселя, хранящиеся у него, путем их реализации и зачисления сумм, поступающих в оплату векселей, на покрытие долгов заемщика перед банком.

По специальному ссудному счету заемщик платит проценты в порядке, установленном за пользование ссудами банков.

Сравнительная характеристика банковских операций с векселями представлена в таблице 18.

Таблица 18 – Сроки исковой давности в отношении векселей

Признак	Учет векселя в банке (операция дисконтирования)	Получение кредита под залог векселя
Цель операции	Продажа векселя банку с целью получения денежных средств	Обеспечение кредита
Индоссамент	Полный (чаще всего бланковый)	Ограниченный (залоговый, поручительный)
Объем полученных денежных средств	Вексельная сумма за минусом дисконта	60 – 90% суммы векселя в зависимости от размера, установленного конкретным банком
Право собственности на вексель	Переходит к банку	Остается у лица, передавшего вексель в залог
Принадлежность к балансу	Вексель продолжает учитываться на балансе векселедержателя и в забалансовом учете	

Переданные банку векселя продолжают числиться на балансе векселедержателя на **счете 62, субсчет «Векселя полученные»** (или на **счете 58-2 «Долговые ценные бумаги»**, если это вексель третьего лица) с одновременным отражением на забалансовом **счете 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные»**.

Схема бухгалтерских записей в случае получения кредита под залог векселя является следующей:

Д 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные» – вексель, переданный в качестве обеспечения кредита, учтен на забалансовом счете;

Д 51 «Расчетные счета» – К 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» – на расчетный счет поступил кредит банка;

Д 91-2 «Прочие расходы» – К 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» – начислены проценты по кредиту в составе прочих расходов;

Д 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» – К 51 «Расчетные счета» – погашена задолженность по основной сумме кредитного долга, а также по процентам;

К 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные» – в момент погашения задолженности по кредиту вексель, переданный в качестве обеспечения, списывается с забалансового учета.

В любом случае плательщиком по простому векселю всегда является векселедатель, у кого бы из участников вексельного обращения вексель ни находился. В этом заключается основное отличие простых векселей от переводных. С момента отражения полученного векселя в бухгалтерском учете третьего лица этот вексель теряет свойства товарного, и его обращение будет регламентироваться правилами, действующими для финансовых векселей.

3.3.3 Учет переводных векселей

Как уже отмечалось, главное различие между простыми и переводными векселями состоит в том, кто является плательщиком по векселю, так называемым прямым должником. Плательщиком по простому векселю является сам векселедатель – непосредственно тот, кто выписал вексель. Плательщиком по переводному векселю будет лицо, названное в качестве такового векселедателем (рисунок 8).

Соответственно в простом векселе содержится простое и ничем не обусловленное обещание уплатить определенную сумму («обязуюсь оплатить...»), в переводном – простое ничем не обусловленное предложение уплатить определенную сумму («платите...», «предлагаю (прошу) заплатить...» и т.п.). Отсюда переводному векселю свойствен акцепт, позволяющий векселеполучателю получить подтверждение того, что лицо, которому векселедатель предлагает оплатить вексель, принимает (акцептует) это предложение.

Акцепт отмечается на векселе словом «акцептован» или равнозначным выражением и подписывается плательщиком. Подпись плательщика, совершенная на лицевой стороне векселя, также имеет силу акцепта. Акцепт векселя должен быть простым и ничем не обусловленным, то есть принятие векселя к платежу нельзя ставить в зависимость от совершения какого-либо события: поступления товаров, совершения платежа и т.д.

Акцепт может быть полным и частичным. *Полный акцепт* означает, что трассат (плательщик по векселю) полностью выплатит указанную в векселе сумму в установленные сроки. *Частичный акцепт* означает, что трассат со-

гласен выплатить только часть суммы. Следовательно, другая часть суммы платежа останется неакцептованной.



Рисунок 8 – Схема вексельной сделки с использованием простого векселя

Так как плательщик посредством акцепта принимает на себя обязательство оплатить вексель в указанный в нем срок, то в случае неплатежа векселедержатель имеет против акцептанта прямой иск, основанный на данном переводном векселе.

Переводный вексель выдают, как правило, с целью погасить свою задолженность перед контрагентом, сделав его кредитором своего должника или лица, которое в силу имеющихся соглашений или предположений вскоре сделается таковым.

В случае с переводным векселем необходимо рассматривать факт принятия на себя обязательства по векселю уже у двух субъектов бухгалтерского учета: у трассанта и трассата. Важным моментом в этом случае является то, что **до акцепта векселя плательщиком бухгалтерский учет совершенно аналогичен простому векселю**. Это связано с тем, что лицо, обозначенное в векселе трассатом, не обязано принимать вексель к платежу. Векселедатель лишь предлагает этому лицу заплатить определенную сумму ремитенту, плательщик же вправе отказать ему в этом – не акцептовать вексель.

Рассмотрим учет операций по движению переводного векселя с трех сторон: у трассанта, трассата и ремитента.

Отражение выдачи переводного векселя в бухгалтерском учете трассанта. Различие между простым и переводным векселем возникает только после акцепта документа трассатом. С этого момента акцептант принимает на себя вексельное обязательство, становясь таким образом основным должником ремитента. Остается в силе и обязательство векселедателя, которое становится

после акцепта векселя условным (на случай неоплаты векселя трассатом).

Следовательно, до принятия переводного векселя к платежу лицом, обозначенным в нем плательщиком, выдача документа в учете векселедателя-трассанта должна отражаться аналогично выдаче простого векселя – на **счете 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», субсчет «Векселя выданные»**. После акцепта векселя трассатом в учете векселедателя должен быть отражен зачет дебиторской задолженности плательщика на сумму долга перед ремитентом. В данной ситуации возможны четыре варианта:

- 1 зачитываемые задолженности равны между собой;
- 2 величина кредиторской задолженности перед ремитентом превышает долг плательщика по векселю;
- 3 долг плательщика больше задолженности перед ремитентом, погашенной путем трассирования векселя;
- 4 дебиторской задолженности нет, но вексель акцептуется в счет будущей поставки товаров, выполнения работ, оказания услуг. Тогда после акцепта векселя плательщиком в учете векселедателя должна быть сделана запись по дебету **счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», субсчет «Векселя выданные»** и кредиту **счета 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», субсчет «Авансы полученные»**.

Ситуации (2) и (3) обычно регулируются перечислением оставшейся суммы денежных средств или допоставкой товаров, выполнением работ, оказанием услуг.

Принятие векселя к платежу трассатом не снимает с векселедателя ответственности за своевременное и полное погашение векселя. Данный факт находит отражение в учете векселедателя на забалансовом **счете 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные»** как условное обязательство перед ремитентом в сумме номинала векселя и причитающихся к платежу процентов по нему. Сумма данного обязательства продолжает числиться на счете 009 до погашения векселя плательщиком.

Схема бухгалтерских записей в учете трассанта:

Д 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» – К 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», субсчет «Векселя выданные» – отражено обеспечение задолженности поставщика (подрядчика) переводным векселем;

Д 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные» – отражено условное обязательство перед ремитентом на величину вексельной суммы и процентов по векселю;

Д 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», субсчет «Векселя выданные» – К 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» – переводной вексель акцептован трассатом;

К 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные» – списано условное обязательство перед ремитентом с забалансового учета в момент погашения трассатом задолженности перед ремитентом.

Отражение принятия переводного векселя к платежу в бухгалтерском учете трассанта (акцептанта). Сам факт выдачи векселя трассантом ремитенту не находит отражения в учете трассанта. Его задолженность перед реми-

тентом отражается в учете только после того, как плательщик принимает на себя вексельное обязательство – акцептует вексель.

Акцепт представляет собой вид вексельного обязательства и юридические последствия акцепта переводного векселя те же, что и при выдаче нового простого векселя. С момента совершения акцепта трассат, становясь акцептантом, является лицом, обязанным перед векселедержателем совершенно самостоятельно. Значит, в учете трассата факт принятия векселя к платежу должен найти отражение аналогично факту выдачи простого векселя. При этом в учете акцептанта делаются записи:

Д 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» – К 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», субсчет «Векселя выданные» – отражен в учете акцепт по переводному векселю поставщика (подрядчика);

Д 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», субсчет «Векселя выданные» – К 51 «Расчетные счета» – перечислены на счет remitenta денежные средства в оплату акцептованного переводного векселя

Отражение получения векселя в бухгалтерском учете векселеполучателя-remитента. Методика бухгалтерского учета у векселедержателя – получателя денежных средств по переводному векселю не изменится, то есть получение и погашение переводного векселя отражается аналогично движению простых векселей.

Контрольные вопросы

- 1 Какую ценную бумагу называют векселем?
- 2 Какие виды векселей можно выделить?
- 3 Какие правила оформления векселя существуют?
- 4 Какие обязательные реквизиты должен иметь вексель?
- 5 В чем заключаются преимущества и недостатки использования товарных векселей?
- 6 Какими записями в учете отражается выдача простого товарного векселя покупателем-векселедателем?
- 7 Какими записями в учете отражается получение простого товарного векселя продавцом-векселедержателем?
- 8 Какими записями в учете отражается передача векселя по индоссаменту?
- 9 Какими записями в учете отражается операция учета векселя в банке?
- 10 Какими записями в учете отражается передача векселя в банк в качестве залога для обеспечения ссуды?
- 11 В чем суть различий между операцией дисконтирования и получением кредита под залог векселя?
- 12 Какими записями в учете отражается погашение простого товарного векселя?
- 13 Какой вексель называют переводным?
- 14 В чем состоит отличие переводного векселя от простого?
- 15 Дайте определения трассанту, трассату и remitенту.

Тестовые задания

- 1 **Товарные векселя в учете отражаются на счетах:**
 - А) 10;
 - Б) 58;
 - В) 60;
 - Г) 62;
 - Д) 66;
 - Е) 76.
- 2 **Операции по выдаче авалья отражаются в учете на счете:**
 - А) 66;
 - Б) 67;
 - В) 60;
 - Г) 62;
 - Д) 008;
 - Е) 009.
- 3 **Учет векселей, переданных по индоссаменту, отражается на счете:**
 - А) 60;
 - Б) 62;
 - В) 66;
 - Г) 76;
 - Д) 008;
 - Е) 009.
- 4 **К учету в банке принимаются векселя:**
 - А) бронзовые;
 - Б) коммерческие;
 - В) дружеские;
 - Г) встречные.
- 5 **Передача векселя в банк осуществляется на основе:**
 - А) индоссамента;
 - Б) авалья;
 - В) акцепта;
 - Г) решения трассата.
- 6 **Переданные банку в рамках осуществления операции дисконтирования векселя отражаются в учете векселедержателя на счете:**
 - А) 58;
 - Б) 60;
 - В) 62;
 - Г) 76;
 - Д) 008;
 - Е) 009.
- 7 **Вексельная сумма обозначается на векселе:**
 - А) только в валюте РФ;
 - Б) в любой валюте;

- В) по решению векселедателя;
Г) по решению векселедержателя.
- 8 ***Предметом вексельного обязательства являются:***
А) денежные средства;
Б) ценные бумаги;
В) имущество.
- 9 ***Товарные векселя принимаются к учету:***
А) по номиналу;
Б) по фактической себестоимости;
В) по рыночной цене.
- 10 ***Товарный вексель используется:***
А) в расчетах между покупателями и поставщиками;
Б) в расчетах между внебюджетными фондами и плательщиками;
В) в расчетах между заемщиком и займодавцем.
- 11 ***Финансовые векселя принимаются к учету:***
А) по номиналу;
Б) по стоимости приобретения;
В) по рыночной стоимости.
- 12 ***Отсутствие обязательных реквизитов ценной бумаги или несоответствие ценной бумаги установленной для нее форме в соответствии с ГК РФ влечет ее:***
А) неликвидность;
Б) ничтожность;
В) никчемность.
- 13 ***Товарный вексель может быть передан, если есть:***
А) передаточная надпись – индоссамент;
Б) акт приема – передачи;
В) договор купли – продажи.
- 14 ***Вексель может быть выпущен:***
А) в документарной форме;
Б) в бездокументарной форме;
В) в виде выписки со счета эмитента.
- 15 ***Обязательными реквизитами векселя являются:***
А) наименование плательщика;
Б) подпись векселедателя;
В) подпись векселедержателя.
- 16 ***Отличие финансового векселя от товарного заключается в том, что:***
А) финансовый вексель удостоверяет отношения займа между кредитором и должником, а товарный – оформляет расчеты между коммерческими организациями;
Б) финансовый вексель используется только как средство расчета вместо наличных денег, а товарный – как инструмент кредитования;
В) финансовый вексель эмитируется финансово-кредитными учреждениями, а товарный – коммерческими организациями.

Задания для самостоятельной работы

Задача 34

ООО «Актив» согласно договору поставки отгружает ООО «Пассив» товары на сумму 118 тыс. р., в том числе НДС – 18%. ООО «Пассив» выдает собственный простой вексель на сумму 120 тыс. р. Через 30 дней ООО «Актив» предъявляет вексель к оплате векселедателю. ООО «Пассив» оплачивает вексель. Ставка рефинансирования Центрального банка России – 13%. Отразить операции в учете векселедателя и векселедержателя.

Задача 35

Дополним условия задачи 35: ООО «Актив» передает вексель на сумму 120 тыс. р., полученный от ООО «Пассив», ЗАО «Баланс» в порядке расчетов за оказанные услуги, по ремонту помещения. Стоимость ремонтных работ равна 354 тыс. р., в том числе НДС – 18%. Оставшаяся часть задолженности уплачена денежными средствами с расчетного счета. Отразить операции в учете ООО «Актив».

Задача 36

Дополним условия задачи 35: ООО «Актив» через 15 дней учитывает вексель в банке (операция дисконтирования). За учет векселя банк взимает плату, возмещая векселедержателю сумму, указанную в векселе, за вычетом учетного процента (дисконта). Учетная ставка банка – 16%. Отразить операции в учете ООО «Актив», если:

- I вариант – вексель был погашен банком;
- II вариант – вексель не был погашен банком по причине его неоплаты, возвращен ООО «Актив» и опротестован последним.

Задача 37

Дополним условия задачи 35: ООО «Актив» за 15 дней до погашения векселя передает его в залог банку в обеспечение кредита. Сумма кредита составляет 96 тыс. р. Срок кредита равен 15 дням. Кредит получен под 14% годовых. Отразить операции в учете ООО «Актив».

Задача 38

ООО «Актив» в оплату выполненных подрядчиком ЗАО «Баланс» работ по ремонту помещения производственного цеха, стоимость которых равна 1,18 млн р., в том числе НДС – 18%, выдало на эту сумму переводный вексель, плательщиком по которому назначено ООО «Пассив». Дебиторская задолженность ООО «Пассив» за приобретенные ранее у ООО «Актив» товары составляет 2,36 млн р. Срок оплаты векселя «через месяц с даты предъявления», на вексельную сумму начисляются проценты по ставке 18% годовых. Вексель предъявлен к платежу и оплачен через 30 дней от даты составления. Отразить операции в учете трассанта (ООО «Актив»), трассата (ООО «Пассив») и ремитента (ЗАО «Баланс»).

ГЛОССАРИЙ

Аваль (Aval) – вексельное поручение, в силу которого лицо (авалист), совершившее его, принимает ответственность за выполнение обязательств каким-либо из обязанных по векселю лиц – акцептантом, векселедателем, индоссантом.

Авалист – физическое или юридическое лицо, совершающее аваль.

Авизо – официальное письменное извещение об изменении состояния взаимных расчетов, сообщение о проведении операций, поступлении платежей и т.д.

Ависта – надпись на векселе или каком-нибудь другом документе денежных расчетов, удостоверяющая, что оплата этого документа должна быть произведена по его предъявлению или по истечении определенного срока со дня его предъявления.

Авуары – различные активы: денежные, аккредитив, вексель, чек, которыми производятся платежи и погашаются обязательства; банковские вклады и легко реализуемые ценные бумаги.

Ажио (Agio.) – отклонение рыночного курса ценных бумаг от их номинала в сторону повышения (в процентах к номиналу).

Аккредитив (Letter of credit) – обязательство банка произвести платежи получателю средств.

Аккредитив авизованный – аккредитив, выставленный банком на определенного корреспондента.

Аккредитив безотзывный (Irrevocable letter of credit) – аккредитив, который не может быть изменен без согласия получателя средств.

Аккредитив делимый – аккредитив, по которому можно открыть несколько аккредитивов.

Аккредитив документарный – аккредитив, по условиям которого производится оплата.

Аккредитив отзывный – аккредитив, который может быть изменен или отменен банком-эмитентом без предварительного уведомления получателя средств.

Аккредитив покрытый – аккредитив, по которому банк-эмитент обязан перечислить всю сумму аккредитива исполнительному банку на весь срок действия аккредитива (на срок действия обязательства банка-эмитента).

Аккредитив непокрытый – аккредитив, в соответствии с которым исполнительный банк имеет право списать всю сумму средств аккредитива с корреспондентского счета банка-эмитента.

Аккредитив подтвержденный – аккредитив, по которому покупатель поручает своему банку подтвердить аккредитив через банк-эмитент.

Аккредитив неподтвержденный – аккредитив, по которому банк-эмитент лишь сообщает об открытии аккредитива, но сам не гарантирует его оплату.

Активное управление инвестиционным портфелем – предполагает:

- отслеживание и немедленное приобретение инструментов, отвечающих инвестиционным целям портфеля;
- быстрое изменение состава фондовых инструментов, входящих в портфель.

Акцепт (Acceptance) – согласие покупателя оплатить вексель.

Акцептованный вексель – переводной вексель (тратта), имеющий акцепт (согласие) плательщика (трассата) на его оплату.

Акцепт условный – акцепт, связанный какими-либо оговорками или условиями.

Акцептант (Acceptor) – физическое или юридическое лицо, подписывающее вексель (тратту) и берущее тем самым на себя обязательство уплатить по нему при наступлении срока платежа.

Акцепт переводного векселя – согласие оплатить вексель в пользу векселедержателя, предъявившего вексель к оплате.

Акция (Share, Stock) – эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая долевое участие ее владельца в акционерном обществе и дающая право на получение части прибыли этой организации в виде дивидендов.

Акция бездокументарная – акция, выпущенная с помощью средств электронно-вычислительной техники и не имеющая материального воплощения на бумажном носителе.

Акция контрольный пакет (Working control) – пакет в 51% голосующих акций. В крупных компаниях возможен и меньший размер в связи со множеством различных акционеров.

Акционер (Shareholder, Stockholder, Stockowner) – физическое или юридическое лицо, владеющее акциями и наделенное соответствующими правами относительно компании-эмитента данных акций.

Акционерное общество (Joint stock company) – организационно-правовая форма существования и функционирования предприятия, уставный капитал которого формируется за счет выпуска и размещения акций; общество (компания), уставный капитал которого разделен на определенное число акций.

Акционерное общество работников (народное предприятие) – общество, акции которого размещаются исключительно среди работников данного предприятия и имеют количественные ограничения для отдельного акционера.

Акционерный (собственный) капитал (Equity, Equity capital, Stock capital) – основной денежный капитал акционерного общества (компания), образованный путем эмиссии и размещения акций.

Акционерный сертификат (сертификат акции) – документ, удостоверяющий право на акции.

Аллонж (Allonge) – дополнительный лист, прикрепленный к векселю для совершения передаточных надписей.

Альпари (Al pari) – соответствие биржевого курса ценных бумаг их номиналу.

Альтернативный приказ (Alternative order) – приказ купить или продать определенные ценные бумаги по их лимитированной цене.

Андеррайтинг (Underwriting) – первичное размещение ценных бумаг на рынке.

Андеррайтер (Underwriter) – физическое или юридическое лицо, занимающееся первичным размещением ценных бумаг на рынке.

Аннулирование собственных акций – погашение собственных акций с уменьшением уставного капитала либо с увеличением номинала акции.

Аппликант (Applicant) – лицо, от имени которого выписывается аккредитив.

Арбитраж (Arbitrag) – одновременная покупка по низкой цене на одном рынке и перепродажа по более высокой цене на другом рынке.

Ассоциированная компания (Associated company) – компания, политику которой определяет инвестор, владеющий пакетом 20–30% голосующих акций.

Аукцион (Auction) – конкурсная продажа ограниченного предложения:

– ценных бумаг, когда победителем является покупатель, предложивший наибольшую цену;

– еврооблигаций по заявкам, когда объявлены сроки и купонные ставки, их размещение начинается с заявок с наивысшей ценой.

Аукцион английский (Action english) – торги начинаются со стартовой цены, победитель определяется по наивысшей цене.

Аукцион вексельный – распродажа казначейских векселей по графику на основе заявок.

Аукцион голландский – торги начинаются с наивысшей цены, которая постепенно понижается, пока не найдется покупатель, согласный приобрести ценные бумаги по объявленной цене.

Аукцион групповой – форма биржевой торговли на основе накопления заказов с последующей распродажей в установленные моменты времени под контролем уполномоченных биржи.

Аукцион двойной – форма торгов, в которой участвуют продавцы и покупатели, цена устанавливается равновесием спроса и предложения.

Аукцион закрытый (Sealed-bid auction) – аукцион, на котором:

– все покупатели подают в письменной форме заявки, побеждает покупатель, предложивший наивысшую цену;

– все продавцы подают в письменной форме заявки с указанием цены продажи, побеждает продавец, предложивший наименьшую цену.

Аукцион чековый – способ приватизации, к которому допускались физические и юридические лица, внесшие залог в размере 10% стартовой цены.

Ask-цена – котируемая на бирже цена ценной бумаги, включающая скидку за немедленную продажу.

Базисный пункт – единица измерения в одно деление на 100-пунктной шкале (100% либо в сотых долях одного процента), используется для измерения доходности ценных бумаг.

Базовый актив – предмет срочных сделок на рынке ценных бумаг.

Балансовая стоимость акций (Book value) – стоимость активов компании, приходящихся на одну акцию, исчисляется на основе баланса.

Банковский акцепт (Bankers acceptance, Bank acceptantes) – имеет двойное значение:

– согласие банка на оплату платежных документов, форма банковской гарантии их оплаты;

– векселя, акцептированные банком или траст-компанией со сроком оплаты от одного до шести месяцев.

Бездокументарная форма ценных бумаг – владелец ценных бумаг устанавливается:

– на основании записи в системе ведения реестра акционеров;

– в случае депонирования ценных бумаг – на основании записи по счету депо.

Bid-цена (Bid) – цена предложения, котироваемая цена ценной бумаги, включая уступку за немедленную продажу.

Bid-ask спрэд – показатель неликвидности ценных бумаг; затраты на немедленное исполнение заявок на ценные бумаги; сумма надбавки за покупку и уступки за продажу; разность между минимальной ценой на продажу и максимальной ценой на покупку.

Биржевая котировка – курсы ценных бумаг, регистрируемые и публикуемые котировочной комиссией биржи.

Биржевая сессия (Regular trading hours) – установленное законодательством или общеустановленными правилами время проведения торгов в зале фондовой биржи.

Биржевой маклер – член фондовой биржи, осуществляющий операции в торговом зале за свой счет или выполняющий поручения, в которых он имеет свою долю.

Брокер (Broker) – посредник на рынке ценных бумаг, осуществляющий за вознаграждение подбор покупателей и продавцов.

Брокерская фирма – фирма, осуществляющая посреднические услуги на рынке ценных бумаг на бирже.

«**Бык**» – участник фондового рынка, играющий на повышение цен.

Валютный курс (Exchange rates) – цена денежной единицы одной страны, выраженная через денежную единицу другой страны.

Валюта в залог – вексельная оговорка в индоссаменте.

Валюта на инкассо – вексельная оговорка в препоручительном индоссаменте, предполагающая поручение другому лицу осуществление прав по векселю в интересах поручителя.

Варрант (Warrant) – полномочие, доверенность:

– производная ценная бумага, вид сертификата, предоставляющий право его владельцу на покупку пакета ценных бумаг до их выпуска;

– вид ценной бумаги, залоговое свидетельство, предназначенное для передачи товара в залог.

Вексель (Bill, Draft, Note) – ценная бумага строго установленной законом формы, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (в случае простого векселя) или иного указанного в векселе плательщика (в

случае переводного векселя) выплатить его владельцу определенную сумму денежных средств в установленный срок.

Вексельная метка – один из обязательных реквизитов векселя: включенное в текст наименование «вексель», написанное на том же языке, что и сам текст документа.

Вексельная сумма – простое и ничем не обусловленное обязательство уплатить определенную сумму.

Вертикальный «колл-спред» на повышение – опционная стратегия на биржевых торгах, заключающаяся в создании сочетания «длинного» опциона «колл» с низкой ценой исполнения и «короткого» опциона «колл» с более высокой ценой исполнения.

Вертикальный «колл-спред» на понижение – опционная стратегия на биржевых торгах, заключающаяся в создании сочетания «длинного» опциона «колл» с высокой ценой исполнения и «короткого» опциона «колл» с низкой ценой исполнения.

Вертикальный «пут-спред» на повышение – опционная стратегия на биржевых торгах, заключающаяся в создании сочетания «длинного» опциона «пут» с низкой ценой исполнения и «короткого» опциона «пут» с более высокой ценой исполнения.

Вертикальный «пут-спред» на понижение – опционная стратегия на биржевых торгах, заключающаяся в создании сочетания «длинного» опциона «пут» с высокой ценой исполнения и «короткого» опциона «пут» с низкой ценой исполнения.

Владелец – лицо, которому ценная бумага принадлежит на праве собственности или ином вещном праве.

Внутренний государственный валютный заем (ОГВЗ) – документарная предъявительская ценная бумага, облигация с купонным доходом, является валютной ценностью.

Вторичный рынок ценных бумаг – обращение ценных бумаг после их первичного размещения в процессе эмиссии.

Выкуп акций (Repurchase of stock, Share repurchast) – выкуп компанией акций у акционеров.

Выписка из реестра – документ, выдаваемый держателем реестра с указанием владельца лицевого счета, количества ценных бумаг каждого выпуска, фактов их обременения обязательствами.

Выпуск ценных бумаг – совокупность ценных бумаг одного эмитента, обеспечивающая одинаковый объем прав владельцам и имеющая одинаковые условия эмиссии (первичного размещения).

Гарантийный залог – залоговая сумма, которую брокерские фирмы вносят в Расчетную палату для покрытия своих обязательств по заключенным сделкам с фьючерсными контрактами на поставку ценных бумаг в случае невозможности их выполнения.

Глубина рынка – поток заявок, требуемый для изменения цены на данную величину.

Голубые фишки (Blue chips) – акции наиболее крупных и надежных компаний со стабильным получением доходов и выплатой дивидендов.

Государственные долговые обязательства – ценные бумаги, удостоверяющие отношения займа, в котором должником выступает государство, органы государственной власти или управления.

Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО) – бездокументарные облигации, выпускаемые Министерством финансов РФ на срок до одного года (как правило на 3, 6 и 9 месяцев), по которым процент рассчитывается как разница между номинальной стоимостью облигации и ценой их первичного размещения (средневзвешенной).

Государственный регистрационный номер – цифровой (буквенный, знаковый) код, который идентифицирует конкретный выпуск эмиссионных ценных бумаг.

Двойной опционный спред (Double spread) – сочетание спреда на повышение со спредом на понижение с одинаковыми датами исполнения:

- с разными ценами исполнения – «кондор» (Condor);
- с одинаковыми ценами исполнения – «бабочка» (Butterfly).

Двойной фьючерсный спред – покупка одного спреда и продажа другого.

Делистинг (Delisting) – исключение ценных бумаг компании из биржевого оборота.

Депозитарий – юридическое лицо, профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий в соответствии с требованиями Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» депозитарную деятельность – ведение учета по операциям с ценными бумагами.

Депозитарные расписки – именные ценные бумаги в форме сертификата, свидетельствующие о владении долей в портфеле акций какой-либо компании, акции которой не могут обращаться на фондовом рынке данного инвестора.

Депозитный сертификат (Certificate of deposit) – ценная бумага, право требования по которой может уступаться одним лицом другому, являющаяся обязательством банка по выплате размещенных у него депозитов.

Депонент – физическое или юридическое лицо, пользующееся услугами депозитария по хранению ценных бумаг и (или) учету прав на ценные бумаги.

Депорт – игра «медведей» на понижение курса ценных бумаг.

Держатель реестра – эмитент или профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг по поручению эмитента.

Дериваты – производные ценные бумаги, удостоверяющие право их владельцев на покупку или продажу акций, облигаций и других фондовых активов.

Дефект формы векселя – несоответствие представленного как вексель документа формальным требованиям вексельного права, что ведет к потере им вексельной силы.

Дефолт – отказ от выполнения кредитного соглашения, рыночной сделки вследствие неспособности выплатить проценты, погасить кредит или поставить ценные бумаги, товары.

Джобер – консультант по проблемам конъюнктуры рынка ценных бумаг.

Диверсификация (Diversification) – наличие в инвестиционном портфеле различных видов ценных бумаг с различной степенью доходности, ликвидности и риска.

Дивиденды (Dividends) – часть чистой прибыли акционерного общества после уплаты налогов и платежей в бюджет, выплачиваемая акционерам деньгами, имуществом, ценными бумагами.

Дизажио – отклонение рыночного (биржевого) курса ценных бумаг от их номинальной стоимости в сторону снижения, выражается в процентном отношении к номиналу.

Дилер (Dialer) – юридическое или физическое лицо, осуществляющее от своего имени и за свой счет покупку-продажу ценных бумаг по объявленной цене.

Дисконт (Discount) – скидка с цены ценной бумаги:

– скидка, предоставляемая по векселю;

– разница между рыночной и номинальной стоимостью ценной бумаги.

Дисконтная (учетная) ставка (Discount rate) – процентная ставка, которую центральный банк взимает при учете правительственных ценных бумаг или при предоставлении кредита против обеспечения в виде этих бумаг.

Дисконтированная стоимость – стоимость ценной бумаги с учетом дисконта.

Дисконтированная рыночная стоимость – сумма денежных средств, которая может быть получена при реализации актива с учетом установленного дисконта.

Дисконтный доход по облигации – разница между ценой продажи облигации и ее номиналом.

Дискреционный счет (Discretionary account) – счет, на котором клиент предоставляет брокеру возможность действовать самостоятельно в пределах некоторой суммы.

«Длинные»/«короткие» позиции (Long/short position) – метод игры на рынке ценных бумаг:

– занятие «длинной» позиции означает игру на повышение, то есть покупку ценной бумаги;

– занятие «короткой» позиции означает игру на понижение, то есть продажу ценной бумаги, взятой в кредит.

Добросовестный приобретатель – лицо, которое приобрело ценные бумаги, произвело их оплату и в момент приобретения не знало и не могло знать о правах третьих лиц на эти ценные бумаги, если не доказано иное.

Документарная форма эмиссионных ценных бумаг – форма эмиссионных ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или в случае депонирования такового на основании записи по счету депо.

Долговые ценные бумаги (Debt securities) – опосредующие кредитные отношения, когда денежные средства предоставляются в пользование на определенный срок, подлежат возврату с уплатой установленного заранее про-

цента за пользование заемными средствами (облигации, векселя, депозитарные и сберегательные сертификаты банков).

Долевые ценные бумаги – ценные бумаги, удостоверяющие право их держателя на долю в конкретной собственности (акции).

Доминирующее положение финансовой организации – объем финансовых услуг, предоставленных финансовой организацией (несколькими финансовыми организациями) на рынке финансовых услуг (на рынке ценных бумаг), дающий ей (им) возможность оказывать решающее влияние на общие условия предоставления финансовых услуг или затруднять доступ на этот рынок другим финансовым организациям.

Домицилиат – лицо, у которого следует получить платеж по векселю при несовпадении места платежа и местонахождения плательщика.

Домициль, домицилий – место, где должен быть оплачен вексель или внесены налоги, если плательщик живет в другом месте.

Домициляция векселей – назначение плательщиком какого-то третьего лица.

Доплата – денежная сумма, доплачиваемая сверх установленного норматива, тарифных ставок в связи с особыми условиями.

Доставка в обычный срок (Regular Way delivery) – доставка ценных бумаг и денежных средств в срок, определенный законодательством.

Доходность (Return, yield) – один из основных показателей качества ценных бумаг, представляет собой отношение выплачиваемых дивидендов к стоимости ценной бумаги, выражается в процентах.

Доходность акции – комплексная составляющая:

– дивиденды, которые получают в зависимости от прибыльности акционерного общества и размер которых утверждается общим собранием акционеров;

– прирост курсовой разницы в случае реализации акции.

Доходность облигации – доход на единицу затрат:

– текущая доходность характеризует годовые (текущие) поступления по облигации относительно сделанных затрат на ее покупку;

– конечная (полная) доходность характеризует полный доход по облигации за несколько лет.

Доходные ценные бумаги – ценные бумаги, приобретаемые в порядке краткосрочных финансовых вложений с целью получения дохода от их последующей реализации (перепродажи).

Дробление акций (Stock split) – увеличение числа акций у держателя при пропорциональном уменьшении их цены.

Жилищный сертификат – ценная бумага, особый вид облигации с индексируемой номинальной стоимостью, удостоверяющая право его собственника на приобретение квартиры или на получение от эмитента его индексированной номинальной стоимости.

Закладная – именная ценная бумага, удостоверяющая следующие права ее законного владельца:

– право на получение исполнения по денежному обязательству, обеспеченному ипотекой, без представления других доказательств существования этого обязательства;

– право залога на имущество, обремененное ипотекой (п. 2 ст. 13 Федерального закона от 16 июля 1998 г. № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)»).

Закладная (Mortgage) – требование в отношении определенного имущества, предоставляемое заемщиком в качестве обеспечения кредита, реализуемое кредитором в случае, если заемщик оказывается не в состоянии совершать платежи, оговариваемые в кредитном контракте.

Закрытое акционерное общество – акционерное общество, акции которого распространяются только между учредителями.

Залоговое свидетельство (варрант) – документ, подтверждающий, что принятый на хранение товарным складом товар является предметом залога в течение срока его хранения.

Именные эмиссионные ценные бумаги – ценные бумаги, информация о владельцах которых должна быть доступна эмитенту в форме реестра владельцев ценных бумаг, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав требует обязательной идентификации владельцев.

Инвестиции (Investments) – финансовые вложения в активы с целью получения дивидендов, повышения стоимости капитала или получения косвенных выгод.

Инвестиционный пай – именная ценная бумага, которая удостоверяет права инвестора на получение денежных средств по предъявлении им управляющей компании инвестиционного паевого фонда требования о выкупе инвестиционного пая.

Инвестиционный портфель – совокупность финансовых (ценные бумаги, денежные средства) и материальных активов, управляемых как единое целое.

Индекс Доу Джонс (Dou Jones) – индекс курсов ценных бумаг промышленных компаний, рассчитывается как взвешенное среднеарифметическое значение цены акций 30 ведущих компаний США на Нью-Йоркской фондовой бирже (NYSE).

Индекс S&P (Standart and Poors 500 Index) – наиболее представительный индекс курсов американских акций, который охватывает более 80% ценных бумаг на Нью-Йоркской фондовой бирже и отражает котировку 500 различных акций.

Индекс Nasdaq (NASDAQ Composite Index) – средневзвешенный арифметический индекс, основанный на текущих ценах всех акций, по которым ведутся торги в системе NASDAQ.

Индекс NIKKEY 225 – средневзвешенное значение курсов акций 225 ведущих компаний, обращающихся на Токийской фондовой бирже.

Индекс РТС (Российская торговая система) – рассчитывается по всей системе на основе сделок с наиболее ликвидными акциями.

Индоссамент (Endossament) – передаточная надпись на оборотной стороне ценной бумаги, означающая передачу прав по ней от одного лица – индоссанта – другому (индоссату).

Индоссант – лицо, совершающее передаточную надпись в пользу нового держателя ценной бумаги.

Индоссат – лицо, в пользу которого совершена передаточная надпись на ценной бумаге, новый ее владелец.

Инсайдер – лицо, имеющее в силу служебного положения конфиденциальную информацию о делах фирмы.

Инструменты срочных сделок – форвардные, фьючерсные и опционные контракты, связанные с передачей прав и обязанностей в отношении базового актива.

Информационно-консультационные услуги – услуги по предоставлению информации и обоснованных мнений (заключений) по различным аспектам конъюнктуры рынка ценных бумаг.

Казначейская эмиссия (Currency issue) – осуществляемая казначейством или другими государственными органами эмиссия ценных бумаг.

Капитализация (Capitalisacion) – общее количество ценных бумаг различных видов, выпущенных обществом.

Кассовые сделки (сделки спот) – сделки, исполнение которых происходит немедленно (в тот же день) либо в кратчайшие сроки.

Клиринг (Clearing) – система безналичных расчетов за ценные бумаги и услуги, основанная на зачете взаимных требований.

Конвертация – преобразование одного типа ценных бумаг в другой.

Комиссионер – сторона в договоре комиссии, совершающая за вознаграждение одну или несколько сделок с ценными бумагами. Сделка заключается от имени комиссионера, но в интересах и за счет другой стороны – комитента.

Комитент (Congignor) – сторона в договоре комиссии, поручающая другой стороне (комиссионеру) совершать за вознаграждение (комиссию) одну или несколько сделок с ценными бумагами.

Коносамент – грузовой документ в морском сообщении, расписка капитана в приемке груза, является товаросопроводительным документом (ценной бумагой), предоставляющим право его держателю распоряжаться грузом.

Консолидация акций – объединение двух и более акций в одну новую акцию той же категории (того же типа).

Конкуренция на рынке финансовых услуг – состязательность между финансовыми организациями, при которой их самостоятельные действия эффективно ограничивают возможность каждой из них односторонне воздействовать на общие условия предоставления финансовых услуг на этом рынке.

Конъюнктура рынка ценных бумаг – состояние рынка ценных бумаг, определяемое соотношением спроса и предложения.

Концентрация капитала на рынке финансовых услуг – слияние, присоединение финансовых организаций, приобретение ими активов или акций (долей в уставном капитале) друг друга, а также приобретение третьими лицами активов или акций (долей в уставном капитале) финансовой организации.

Короткая позиция – продажа организацией ценных бумаг, которые у нее в данный момент отсутствуют.

Котировка (Cotation) – операции с ценными бумагами:

– определение курса ценной бумаги на основе данных предыдущих торгов за определенный период времени;

– объявленное участником торговли в соответствии с правилами организатора торговли предложение на покупку или предложение на продажу ценных бумаг.

Котируемая цена – цена ценной бумаги на основе данных предыдущих торгов.

Кредит (Credit) – предоставление банками или другими кредитными организациями (кредитором) денежных средств заемщику с обязательным их возвратом последним в соответствии с заключенным договором.

Кредитное плечо (кредитный рычаг) – соотношение предварительно внесенной суммы и лимита операций с ценными бумагами.

Купон – отрезной талон ценной бумаги, дающий его владельцу право получить в установленное время определенный доход в виде процентов или дивидендов.

Кураж – вознаграждение брокеру за посредничество в совершении биржевой сделки.

Курс акции – продажная цена обращающейся на бирже акции; рыночная цена акции в расчете на 100 денежных единиц номинала.

Курс биржевой – продажная цена обращающейся на бирже ценной бумаги.

Курс ценных бумаг (Stock market values rats) – цена, по которой осуществляется торговля ценными бумагами. Он пропорционален приносимому ими дивиденду и обратно пропорционален существующему уровню банковского процента.

Лeverидж (Leverage) – отношение задолженности к активам (капиталу) или отношение финансовых платежей с фиксированными сроками уплаты к условно чистой прибыли до проведения указанных платежей.

Ликвидность (Liquiduty) – возможность, вероятность реализации ценных бумаги и получение за них денежных средств в кратчайшие сроки.

Лимитированные заявки – заявки трейдеров на покупку определенного количества ценных бумаг определенной категории и по определенной цене.

Листинг (Listing) – допуск ценных бумаг к биржевой торговле путем включения их в котировочный список; допуск ценных бумаг к торгам на фондовой бирже после проверки (обычно аудиторской) финансового положения их эмитента.

Лицензия (License) – разрешение, выдаваемое юридическим и (или) физическим лицам для выполнения операций на рынке ценных бумаг.

Ломбардная ставка – процент, который банк удерживает при залоге векселей.

Лот (Lot) – партия, серия, единица измерения при сделках.

Маклер – посредник при заключении сделок на фондовой бирже.

Маржа (Margin) – разница между ценой продажи и покупки биржевого товара; разница между курсами покупки и продажи ценных бумаг.

«Медведь» (Bear) – участник рынка, играющий на понижение и ожидающий падения цен.

Метод ЛИФО – оценка себестоимости реализованных (выбывших) ценных бумаг по себестоимости последних по времени приобретения аналогичных ценных бумаг.

Метод скользящей ЛИФО – оценка себестоимости реализованных (выбывших) ценных бумаг на каждую дату их выбытия внутри месяца по себестоимости последних по времени приобретения аналогичных ценных бумаг.

Метод ФИФО – оценка себестоимости реализованных (выбывших) ценных бумаг на каждую дату их выбытия внутри месяца по себестоимости первых по времени приобретения аналогичных ценных бумаг.

Метод скользящей ФИФО – оценка себестоимости реализованных (выбывших) ценных бумаг по себестоимости первых по времени приобретения аналогичных ценных бумаг.

Надежность ценных бумаг (Safety of securities) – показатель качества ценных бумаг, способность сохранять свою рыночную стоимость при изменении конъюнктуры рынка ссудного капитала.

Накопленный процентный (купонный) доход – часть процентного (купонного) дохода, определяемая пропорционально количеству дней от покупки ценной бумаги до ее реализации.

Накопленный процент – сумма процентов, образовавшаяся с даты последней выплаты по облигации, учитывается в цене, уплачиваемой покупателем.

Нау-счет (Now-accout) – чековый депозит, по которому выплачивается процентный доход.

Немедленность сделки – скорость исполнения лимитированной заявки.

Неттинг – исполнение сделок по ценным бумагам зачетом в течение одного торгового дня.

Номинальная стоимость ценной бумаги (Face value security, par value security) – стоимость ценной бумаги, указанная при ее эмиссии.

Нотификация (Notification) – уведомление векселедержателя индоссанта, векселедателя или авалиста о неакцепте или неоплате векселя.

Облигация (Bond, Note) – ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение номинальной стоимости облигации и фиксированного процентного дохода от эмитента в установленный срок.

Обращение ценных бумаг – заключение гражданско-правовых сделок, влекущих переход прав собственности на ценные бумаги.

Объявление дивидендов – решение общего собрания акционеров (по промежуточным дивидендам – решение совета директоров) о размере и выплате дивидендов.

Опцион (Option) – право покупки ценных бумаг на льготной основе.

Опционное свидетельство – ценная бумага, дающая право ее владельцу в будущем заключать с эмитентом договор купли-продажи ценных бумаг.

Опционный контракт – контракт, связанный с уступкой прав на будущую передачу прав и обязанностей в отношении базового актива или контракта на поставку базового актива.

Организатор торговли на рынке ценных бумаг – профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по организации торговли ценными бумагами в соответствии с требованиями Федерального закона «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996 г.

Ордер (Order) – 1) письменный приказ об уплате денег (например, вексель, чек); 2) приказ брокеру о покупке или продаже ценных бумаг (бирж).

Открытое акционерное общество – общество, акции которого размещаются путем открытой продажи.

Открытая позиция – означает положение, при котором определенное лицо является продавцом (покупателем) по фьючерсному контракту и не выступает (не участвует) в таком же контракте с противоположной позиции в роли покупателя (продавца).

Офер (Offer) – цена предложения о продаже определенного финансового инструмента на соответствующем рынке.

Оферта – предложение на продажу ценных бумаг, содержащее существенные условия договора и согласие считать себя заключившим договор с лицом, принявшим данное предложение.

Паевой инвестиционный фонд – обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем доверительного управления; паевой инвестиционный фонд не является юридическим лицом.

Первичный рынок ценных бумаг – размещение ценных бумаг в процессе их эмиссии.

Плотность рынка – поток заявок, требуемый для изменения цены на данную величину.

Погашение – предъявление долговой ценной бумаги к оплате.

Премия (Premium) – цена, по которой может быть продана акция или облигация сверх рыночного курса.

Преференции – привилегии при распределении прибыли.

Прибыль от продажи ценных бумаг – разница между доходами (выручкой) от реализации ценных бумаг и затратами на их покупку и реализацию.

Прибыль, разводненная на акцию – уменьшение прибыли (увеличение убытка) в расчете на одну акцию.

Прима-вексель (первый вексель) – обозначение на переводном векселе (тратте), когда по требованию первого приобретателя вексель составляется в нескольких экземплярах одинакового содержания, именуемых образцами, которые составляют единый вексель, но в каждом из которых воплощается полностью вексельное обязательство.

Производные ценные бумаги – любые ценные бумаги, удостоверяющие право их владельцев на покупку или продажу акций, облигаций и государственных долговых обязательств.

Протест векселя – оформленный и удостоверенный нотариусом акт юридического отказа векселедателя от оплаты, проставления даты акцепта и т.д.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг – юридическое или физическое лицо, зарегистрированное в качестве индивидуального предпринимателя, которые в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» на основе лицензии ФСФР осуществляют следующие виды деятельности: брокерская, дилерская, управление ценными бумагами, определение взаимных обязательств (клиринг), депозитарная, ведение реестра владельцев ценных бумаг, организация торговли на рынке ценных бумаг.

Публичное обращение ценных бумаг – обращение ценных бумаг на торгах фондовых бирж или иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг.

Публичное размещение ценных бумаг – размещение ценных бумаг путем открытой подписки.

Размещение эмиссионных ценных бумаг – отчуждение эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок.

Регистратор (держатель реестра) – профессиональный участник рынка ценных бумаг, который в соответствии с требованиями Федерального закона от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» осуществляет регистрацию владельцев ценных бумаг.

Регресс – обратное требование о возмещении уплаченной по векселю суммы в случае протеста векселя.

Ремитент – первый владелец векселя (обязательный реквизит векселя).

Рента-вексель – именной вексель.

Репо – сделка купли-продажи ценных бумаг с обязательством их последующей продажи (выкупа), сочетание сделок репо и форварда.

Решение о выпуске ценных бумаг – документ, зарегистрированный в органе государственной регистрации ценных бумаг и содержащий данные, достаточные для установления объема прав, закрепленных ценной бумагой.

Рынок ценных бумаг внебиржевой организованный – компьютерная сеть (торговая площадка в Интернете), на которой участники торгов выставляют свои предложения на покупку или продажу ценных бумаг на определенных условиях.

Рынок ценных бумаг первичный – рынок, на котором размещаются ценные бумаги в процессе их эмиссии (впервые).

Рынок ценных бумаг вторичный – рынок, на котором обращаются ценные бумаги инвесторов.

Рынок ценных бумаг организованный – рынок, организованный профессиональными участниками рынка ценных бумаг (фондовыми биржами, саморегулирующими организациями профессиональных участников рынка ценных бумаг).

Рынок ценных бумаг неорганизованный – обращение ценных бумаг непосредственно между инвесторами (владельцами) без участия организаторов торговли.

Рынок финансовых услуг – сфера деятельности финансовых организаций на территории Российской Федерации или ее части, определяемая исходя из места предоставления финансовой услуги потребителям.

Рыночная сделка – сделка, заключенная по наилучшей цене на основании двух безадресных заявок.

Рыночная стоимость ценной бумаги – средневзвешенная цена (курс) одной ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня через организатора торговли.

Рыночные заявки – заявки трейдеров на продажу ценных бумаг определенной категории определенного количества по определенной цене.

Саморегулируемая организация – предпринимательская ассоциация, добровольное объединение, устанавливающее для своих членов – профессиональных участников рынка ценных бумаг формальные правила в ведении предпринимательства (бизнеса) и которой государство передает часть своих функций.

Сберегательный сертификат – документ, удостоверяющий сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика-держателя сертификата на получение по истечении срока хранения суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов.

Своп – сделка, предусматривающая встречные денежные обязательства участников.

Секунда-вексель – второй экземпляр выпущенного переводного векселя.

Складское свидетельство двойное – ценная бумага, выданная товарным складом в подтверждение получения товара и состоящая из двух частей: складского свидетельства и залогового свидетельства (варранта).

Складское свидетельство простое – ценная бумага, выданная товарным складом на предъявителя в подтверждение получения товара.

Скользкая средняя себестоимость ценной бумаги – средняя себестоимость ценной бумаги, последовательно определяемая на промежуточные даты месяца.

Соло-вексель – простой вексель; вексель, на котором имеется только одна подпись лица, обязанного совершить платеж.

Спот (Spot) – 1) кассовая сделка, вид биржевой операции на наличные финансовые инструменты, предполагающие немедленную оплату; 2) цена, по которой происходит продажа валюты или наличных товаров с немедленной или очень быстрой поставкой.

Спред (Спрэд) (Spread) – 1) разность между лучшими ценами покупки (бид) и продажи (аск) в один и тот же момент времени на какой-либо актив (акцию, товар, валюту, фьючерс, опцион). С ростом интереса к акции спред сокращается, а ликвидность повышается; 2) двойной опцион, одновременная продажа и покупка двух опционов с целью уменьшения риска или получения дохода.

Средняя первоначальная стоимость ценной бумаги – средняя цена ценной бумаги, определяемая на основе данных входного остатка и поступления ценных бумаг за период (месяц, квартал).

Срочная сделка – сделка, в которой какое-либо исполнение происходит с отсрочкой.

Срок платежа по векселю – одно из стандартных условий оплаты, указываемые в векселе:

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

Стеллаж (Straddie) – вид срочной сделки с премией, в результате которой плательщик премии приобретает право при наступлении срока самостоятельно определить свое положение в сделке:

- объявить себя покупателем и купить ценные бумаги у своего контрагента-получателя премии по наивысшему курсу, зафиксированному в сделке;
- объявить себя продавцом и продать ценные бумаги своему контрагенту-получателю премии по низшему курсу, зафиксированному в сделке.

Стрип (Strip) – биржевой термин:

- обращаемая вторичная ценная бумага, выпущенная в форме сертификата авторитетным депозитарным банком мирового значения на акции иностранного эмитента;
- опционная стратегия в одновременной покупке или продаже одного опциона «колл» и двух опционов «пут» с одинаковыми датами истечения и ценами исполнения.

Стоп-лосс (Stop-loss order) – приказ брокеру о продаже для ограничения убытков, закрыть открытую позицию по определенной цене.

Стоп-ордер (Stop order) – приказ брокеру продавать или покупать по рыночной цене, как только она достигнет определенного уровня:

- на покупку (buystop) цена должна быть выше текущей рыночной;
- на продажу (selstop) цена должна быть ниже текущей рыночной;
- проскальзывание (slippage) – разница между ценой, по которой должен быть исполнен стоп-ордер, и ценой фактического исполнения. Чем менее спокоен рынок, тем выше эта разница.

Стрэдл (Straddle) – опционная стратегия на биржевых торгах: одновременная продажа или покупка одинакового количества опционов «пут» и «колл» с одинаковыми датами истечения и одинаковыми ценами исполнения.

Стрэнгл (Strangle) – опционная стратегия на биржевых торгах: одновременная продажа или покупка одинакового количества опционов «пут» и «колл» с одинаковыми датами истечения, но разными ценами исполнения.

Стрэп (Strap) – опционная стратегия на биржевых торгах: одновременная продажа или покупка одного опциона «пут» и двух опционов «колл» с одинаковыми датами истечения и ценами исполнения.

Текущая рыночная стоимость ценных бумаг – рыночная цена, рассчитанная в установленном порядке организатором, торговли на рынке ценных бумаг.

Тендер (Tender) – письменное предложение, заявление, оферта;

- заявление о подписке на ценные бумаги;
- средство предложения облигаций и казначейских векселей на рынке;

– международный торг.

Трансакционные издержки – издержки подачи и исполнения заказа на покупку ценных бумаг.

Трансакция – подача и исполнение заказа на поставку ценных бумаг, товара.

Транспарентность торговли ценными бумагами – прозрачность и достаточность информации о ценных бумагах.

Транш (транша) – серия, доля облигационного займа, выпускаемая отдельными выпусками.

Тратта (Draft) – переводной вексель.

Трассат – плательщик по переводному векселю.

Трассант – владелец переводного векселя.

Тренд (Trend) – общее направление движения курсов (цен) ценных бумаг:

– бычий (bullish) – движение цены вверх (от сравнения с быком, который поднимает рогами вверх);

– медвежий (bearish) – движение цены вниз (от сравнения с медведем, который бьет лапой вниз);

– боковой («флэт», sideways, trading range) – цены находятся в ценовых диапазонах. Как правило, консолидация происходит перед последующим ростом или падением.

Треjder (Trader) – работник брокерской фирмы, непосредственно исполняющий заказы на покупку ценных бумаг в торговом зале биржи.

Треjдинг – заключение сделок.

Учет векселей (Bills discounting) – покупка банком или специализированным кредитным учреждением векселей до истечения их срока. При учете банк досрочно уплачивает держателю сумму, на которую выписан вексель, за вычетом процента, определяемого на базе существенного процента на ссудный капитал.

Факторинг (Factoring) – приобретение требований к должнику и взыскание долга.

Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) – федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий принятие нормативных правовых актов, контроль и надзор в сфере финансовых рынков.

Финансовые сделки на срок – срочные контракты, связанные с перепродажей таких финансовых инструментов, как долгосрочные казначейские облигации, депозитные сертификаты, приносящие проценты, а также фьючерсные контракты, обращающиеся на валютных рынках и фондовых биржах.

Фондовая биржа (Stock exchange) – организация, предметом деятельности которой является обеспечение необходимых условий нормального обращения ценных бумаг, определение их рыночных цен и распространение информации о них, поддержание высокого уровня профессионализма участников рынка ценных бумаг

Форвард (Forward) – сделка купли-продажи ценных бумаг с отсрочкой оплаты (оплата после срока слот).

Форвардный контракт (Forwards, Forward contract) – контракт, связанный с взаимной передачей прав и обязанностей в отношении базового актива с отсроченным сроком его поставки.

Фьючерс (Futures) – разновидность опциона, дающая право уплаты суммы денег за ценные бумаги через некоторое время после заключения сделки по цене, указанной в контракте.

Фьючерсный контракт (Futures contract) – контракт, связанный с взаимной передачей прав и обязанностей в отношении стандартных контрактов на поставку базового актива.

Хеджирование (Hedging) – форма страхования операций с ценными бумагами, при которой покупка ценных бумаг сопровождается заключением фьючерсной сделки на их продажу.

Цена конверсии – цена, по которой владельцы привилегированных акций обменивают их на простые акции.

Цена номинальная ценной бумаги – цена, устанавливаемая при эмиссии ценных бумаг.

Цена открытия (Opening price) – стоимость ценной бумаги на момент открытия биржи, то есть на начало биржевой сессии.

Цена погашения – цена, по которой облигации или преференциальные акции могут быть погашены по желанию эмитента.

Цена рыночная (Market price) – цена, сложившаяся при взаимодействии спроса и предложения на рынке идентичных товаров (работ, услуг) в сопоставимых экономических (коммерческих) равных условиях; цена, по которой продавец согласен продать товар, а покупатель согласен его купить.

Ценная бумага (Securite) – документ установленной формы и обязательных реквизитов, удостоверяющий имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при ее предъявлении.

Чек – ценная бумага, безусловное письменное предложение чекодателя банку (плательщику) произвести платеж чекодержателю указанной на чеке суммы.

Эмиссионный доход – доход, полученный в результате размещения ценных бумаг по цене выше их номинала.

Эмиссия (Issue) – последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг.

Эмиссионная ценная бумага – любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных Законом о рынке ценных бумаг формы и порядка;
- размещается выпусками;
- имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Нормативные документы

- 1 *Гражданский* кодекс РФ.
- 2 *Налоговый* кодекс РФ.
- 3 *Федеральный* закон «О бухгалтерском учете» № 129-ФЗ от 21.11.1996 г.
- 4 *Федеральный* закон «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг» № 117-ФЗ от 23.06.1999 г.
- 5 *Федеральный* закон «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 28.12.1995 г.
- 6 *Федеральный* закон «Об аудиторской деятельности» № 307-ФЗ от 30.12.2008 г.
- 7 *Федеральный* закон «Об инвестиционных фондах» № 156-ФЗ от 29.11.2001 г.
- 8 *Федеральный* закон «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» № 136-ФЗ от 29.07.1998 г.
- 9 *Федеральный* закон «О переводном и простом векселе» № 48-ФЗ от 11.03.1997 г.
- 10 *Федеральный* закон «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996 г.
- 11 *Конвенция* «О единообразном законе о переводном и простом векселе». Заключена в Женеве 07.06.1930 г.
- 12 *Постановление* ЦИК СССР и СНК СССР «О введении в действие Положения о переводном и простом векселе» № 104/1341 от 07.08.1937 г.
- 13 *Постановление* Правительства Российской Федерации «Об утверждении Положения о Федеральной службе по финансовым рынкам» № 317 от 30.06.2004 г.
- 14 *Приказ* Министерства финансов Российской Федерации «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008» № 106н от 06.10.2008 г.
- 15 *Приказ* Министерства финансов Российской Федерации «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99» № 43н от 06.07.1999 г.
- 16 *Приказ* Министерства финансов Российской Федерации «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02» № 126н от 10.12.2002 г.
- 17 *Приказ* Федеральной службы по финансовым рынкам «Об утверждении Положения о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг» № 07-102/пз-н от 09.10.2007 г.

Монографии, учебники, учебные пособия

- 18 Бычкова, С. М.** Практический аудит / С.М. Бычкова, Т.Ю. Фомина; под ред. С.М. Бычковой. – М. : Эксмо, 2009. – 176 с.
- 19 Воронин, В.П.** Учет ценных бумаг / В. П. Воронин, Н.Г. Сапожникова, Л. А. Яковенко. – М.: КноРус, 2009. – 336 с.
- 20 Донцова, Л.В.** Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова, Н. А. Никифорова. – М. : Изд-во «Дело и Сервис», 2008. – 368 с.
- 21 Ендовицкий, Д. А.** Учет ценных бумаг / Д. А. Ендовицкий, Н.А. Ишкова. – М. : КноРус, 2007. – 336 с.
- 22 Ивашкевич, В.Б.** Практический аудит / В. Б. Ивашкевич. – М. : Магистр, 2007. – 286 с.
- 23 Камысовская, С.В.** Бухгалтерский учет ценных бумаг / С.В. Камысовская, Т. В. Захарова. – М. : КноРус, 2010. – 240 с.
- 24 Ковалева, В.Д.** Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами / В. Д. Ковалев, В. В. Хисамудинов. – М. : КноРус, 2008. – 208 с.
- 25 Краснослободцева, Г.К.** Учет ценных бумаг и валютных операций: практическое пособие / Г. К. Краснослободцева, О. И. Соснаускене. – М. : Дашков и Ко, 2009. – 428 с.
- 26 Лебедев, К.К.** Защита прав обладателей бездокументарных ценных бумаг: материально- и процессуально-правовые аспекты разрешения споров, связанных с отчуждением бездокументарных ценных бумаг / К.К. Лебедев. – М.: ВолтерсКлувер, 2007. – 176 с.
- 27 Миллер, Д.П.** Учет ценных бумаг и финансовых вложений / Д.П. Миллер, Е. Н. Макарова. – М. : Дашков и Ко, 2009. – 264 с.
- 28 Натепрова, Т.Я.** Учет ценных бумаг и финансовых вложений / Т.Я. Натепрова. – М.: Дашков и Ко, 2008. – 224 с.
- 29 Никитина, В. А.** Бухгалтерский учет и налогообложение операций с ценными бумагами / В. А. Никитина, Т. В. Владимирова, А.В. Казин. – М. : Экзамен, 2005. – 368 с.
- 30 Парушина, Н.В.** Аудит: основы аудита, технология и методика проведения аудиторских проверок / Н.В. Парушина, Е.А. Кыштымова. – М. : Форум, 2009. – 560 с.
- 31 Подольский, В.И.** Аудит / В.И. Подольский, А.А. Савин, Л.В. Сотникова. – М. : Академия, 2009. – 352 с.
- 32 Рябова, Р.И.** Учет и налогообложение ценных бумаг и долей / Р. И. Рябова, О. В. Иванова. – М. : Налоговый вестник, 2008. – 320 с.
- 33 Савицкая, Г.В.** Экономический анализ / Г.В. Савицкая. – М. : Новое знание, 2007. – 688 с.
- 34 Соснаускене, О.И.** Учет ценных бумаг и валютных операций / О.И. Соснаускене. – М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2008. – 416 с.
- 35 Чалдаева, Л.А.** Ценные бумаги. Общая характеристика, налогообложение, бухгалтерский учет / Л.А. Чалдаева. – М. : Магистр, 2007. – 384 с.

Учебное издание

Воробьева Ольга Алимовна

**Учет операций
с ценными бумагами**

Учебное пособие

Редактор О.Г. Арефьева

Подписано в печать	Формат 60 x 84 ¹ / ₁₆	Бумага тип. № 1
Печать трафаретная	Усл. печ. л. 11,0	Уч.-изд. л. 11,0
Заказ	Тираж	Цена свободная

Редакционно-издательский центр КГУ.
640669, г. Курган, ул. Гоголя, 25.
Курганский государственный университет.