

Г. К. Краснослободцева, О. И. Соснаускене

# УЧЕТ ЦЕННЫХ БУМАГ И ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ

практическое пособие



Ольга Соснаускене

**Учет ценных бумаг и  
валютных операций**

«Научная книга»

2008

## **Соснаускене О. И.**

Учет ценных бумаг и валютных операций / О. И. Соснаускене — «Научная книга», 2008

Данное издание включает в себя самые актуальные вопросы в области ценных бумаг и валютных операций. Книга знакомит читателей с нормами законодательства в области ценных бумаг, валютного регулирования и валютного контроля, а также с порядком покупки и продажи валюты, импортом и экспортом товаров и другими операциями с иностранной валютой. Рассмотрены оценка имущества и обязательств в иностранной валюте, особенности учета, налогообложения при импорте и экспорте товаров, исчисление НДС. Автор подробно описывает виды ценных бумаг, их бухгалтерский и налоговый учет. Из книги можно узнать о том, как открыть валютный счет в России и за границей, как оформить и провести расчеты с иностранными партнерами. Для главных бухгалтеров коммерческих организаций, работающих с иностранной валютой, для практикующих бухгалтеров и работников налоговых органов, экономистов, специалистов отделов внешней экономической деятельности, руководителей предприятий.

© Соснаускене О. И., 2008

© Научная книга, 2008

# Содержание

Глава 1	5
Глава 2	18
2.1. Государственные ценные бумаги (ГКО, ОФЗ и др.)	22
Конец ознакомительного фрагмента.	27

# **Г. К. Краснослободцева, Ольга Соснаускене**

## **Учет ценных бумаг и валютных операций**

### **Глава 1**

### **ПРАВОВАЯ ОСНОВА ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

Правовая основа, регулирующая инвестиционную деятельность, формируется на базе практического опыта развития и становления отдельных направлений отрасли, однако часто бывает и обратная ситуация, когда развитие того или иного инвестиционного инструмента на отечественном рынке определяется базой нормативных документов, в соответствии с которой возможно его применение на практике.

Ценная бумага – это специфический объект права собственности, выраженный в документарной или бездокументарной форме, юридическая природа которого определяется формой выражения, зависящей от вида ценных бумаг, и предоставляющий соответствующему субъекту права имущественные и неимущественные права.

В соответствии со ст. 2 Федерального закона от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и ст. 143 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ) к ценным бумагам относятся:

1) облигация – это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. В зависимости от эмитента различают облигации государственные, муниципальные и коммерческих юридических лиц;

2) 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.

Бездокументарная ценная бумага – это специфический объект права собственности, выраженный посредством юридической фикции – абстрактного документа (выраженного в бездокументарной форме), юридическая природа которого определяется подобной формой выражения, зависящей от вида ценных бумаг, и предоставляющий соответствующему субъекту имущественные и неимущественные права.

Выделяют группы документов федерального значения (федеральные законы, постановления Правительства Российской Федерации), касающиеся деятельности кредитных организаций и операций банков с ценными бумагами, в том числе:

- Гражданский кодекс Российской Федерации;
- Налоговый кодекс Российской Федерации;
- Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности»;
- Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 40-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций»;
- Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;
- Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- Федеральный закон от 16.07.1998 г. № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)»;
- Федеральный закон от 11.11.2003 г. № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах».

Кроме документов федерального значения, к группе нормативных документов относятся документы, утвержденные Банком России (положения, правила, инструкции, указания, письма, методические рекомендации), и другие документы, которыми регулируется проведение коммерческими банками операций с ценными бумагами, в том числе:

- правила ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации, утвержденные положением ЦБР от 26.03.2007 г. № 302-П;
- приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 25.01.2007 г. № 07-4/пз-н «Об утверждении Стандартов эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг»;
- распоряжение Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 26.02.1999 г. № 195-р «Об утверждении Методических рекомендаций по применению профессиональными участниками рынка ценных бумаг Федерального закона „Об ипотеке (залоге недвижимости)“». Относить ценные бумаги к движимым вещам можно при следующих условиях:
- ценные бумаги свидетельствуют преимущественное право на получение имущественных ценностей (вещей или денег);
- ценные бумаги существовали в виде материальных объектов (бумажных документов);
- между ценными бумагами и удостоверяемыми ими правами существовала тесная взаимосвязь.

Эта связь носит такой характер, что способ передачи прав, удостоверенных ценной бумагой, имеет очевидное сходство с одним из способов передачи вещных прав (и то и другое может осуществляться путем материального предмета – документа или вещи).

Цена, по которой ценные бумаги продаются в момент их выпуска: по нарицательной стоимости или паритету с дисконтом или премией, называется эмиссионной ценой. Иногда выпуск может быть оплачен частично, и это означает, что в дальнейшем стоимость ценных бумаг будет оплачена отдельными взносами.

Паритет – это соотношение между денежными единицами различных стран либо по количеству золота, которое представляют данные денежные единицы (валютный, или монетный, паритет), либо по их покупательной силе (паритет покупательной силы). Цена на ценную бумагу, эквивалентная номинальной стоимости, это тоже своего рода паритет, который имеет большое значение, если проводятся операции по облигациям, так как является показателем риска погашения.

Дисконт – это разница между ценой выкупа (погашения) и ценой размещения государственных ценных бумаг. Учет дисконта производится в момент осуществления операции выкупа (погашения) государственных ценных бумаг.

На практике учетный процент (дисконт), взимаемый организациями при учете векселей, представляет собой выраженную в процентах разницу между суммой векселя и суммой, уплачиваемой организацией при покупке векселя до наступления срока платежа. Дисконт, взимаемый Центральным Банком с кредитных учреждений при переучете коммерческих векселей, является официальной учетной ставкой.

Покупка облигации за сумму большую, чем ее номинальная стоимость, называется премией. Цена, которую платят за облигацию, может быть больше, чем ее номинальная стоимость, если номинальная процентная ставка на эту облигацию превосходит текущую процентную ставку на рынке.

Продажа новых ценных бумаг и акций по завышенной цене иногда бывает связана с выпуском новых акций по цене, выше ее номинальной стоимости. Если акции не имеют номинальной стоимости, тогда продавцы прибегают к такой мере, когда продажу новых акций производят выше их рыночной цены.

Эмитент ценных бумаг – это государственное или частное юридическое лицо, которое выпускает и размещает ценные бумаги, обеспеченные активами (облигации, акции, сертификаты и т. д.), получая взамен наличные средства, товары или услуги.

Эмиссия ценных бумаг – это выпуск ценных бумаг в обращение, в том числе продажа ценных бумаг их первым владельцам – гражданам или юридическим лицам. Эмиссия ценных бумаг осуществляется:

- 1) при учреждении акционерного общества и размещении акций среди его учредителей;
- 2) при увеличении размера первоначального уставного капитала акционерного общества путем выпуска акций;
- 3) при привлечении заемного капитала юридическими лицами, государством, государственными органами, органами местной администрации путем выпуска облигаций и иных долговых обязательств.

Осуществляя эмиссию ценных бумаг, эмитент должен руководствоваться требованиями нормативных правовых актов о ценных бумагах. Например, выпуск акций для размещения среди учредителей акционерного общества осуществляется в соответствии с законодательством об акционерных обществах. Поэтому организация, выпускающая акции, объявляет на них подписку по ценам выше определенного минимума.

Цена эмиссионных ценных бумаг, размещаемых посредством подписки, устанавливается советом директоров в соответствии со ст. 77 Федерального закона «Об акционерных обществах» (регламентирующей порядок определения рыночной стоимости). Цены размещения или цены выкупа эмиссионных ценных бумаг общества (включая акции общества) ставятся в определенные границы, эти цены и денежная оценка имущества определяются исходя из их рыночной стоимости. Иногда может возникнуть ситуация, когда денежная оценка имущества, цена ценных бумаг общества, определяемая советом директоров (наблюдательным советом), может и не совпасть с их рыночной стоимостью.

Поэтому для определения рыночной стоимости имущества общества может быть привлечен независимый оценщик во всех случаях, предусмотренных данным Федеральным законом.

Если нужно определить цену размещения ценных бумаг общества, цена покупки (цена спроса) и цена предложения которых регулярно публикуются в печати, то привлечение независимого оценщика необязательно. Но для определения рыночной стоимости этих ценных бумаг, все-таки должна быть принята во внимание цена покупки (цена спроса) и цена предложения.

Порядок государственной регистрации выпуска ценных бумаг определен в Стандартах эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг.

В данных стандартах внесены изменения.

Вводятся правила о необходимости представления для государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг документов, подтверждающих предварительное согласование с антимонопольным органом сделок, связанных с размещением ценных бумаг, и/или последующее уведомление эмитентом антимонопольного органа о совершении таких сделок в случаях, предусмотренных антимонопольным законодательством Российской Федерации. Однако при этом отсутствие предварительного согласия и/или последующего уведомления антимонопольного органа о сделках, совершенных в ходе размещения ценных бумаг, не будет являться основанием для отказа в государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.

Эмиссионная ценная бумага, в том числе бездокументарная, характеризуется следующими признаками, она:

- 1) закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных Федеральным законом формы и порядка;
- 2) размещается выпусками;
- 3) имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

К эмиссионным ценным бумагам можно отнести акцию, облигацию, опцион и другие, однако вексель, например, не является эмиссионной бумагой.

Эмиссионные ценные бумаги бывают:

- 1) именные или на предъявителя;
- 2) обеспеченные или не обеспеченные;
- 3) конвертируемые или не конвертируемые.

Эмиссионные ценные бумаги могут погашаться деньгами или иным имуществом. Например, жилищные сертификаты – это один из видов облигаций, которые погашаются жильем, строящимся эмитентом облигаций. Возможен также выпуск конвертируемых облигаций, они погашаются путем обмена на акции акционерного общества, которое выпустило такие облигации. Дата эмиссии – это дата, с которой начинается начисление процентов, причитающихся по ценным бумагам.

Выпуская конвертируемые облигации, организация планирует в будущем выпустить дополнительные акции в количестве, достаточном для погашения облигаций. Такие акции называются объявленными. Сведения о них (вид и количество) должны быть указаны в уставе организации.

Порядок выпуска эмиссионных ценных бумаг включает в себя несколько этапов:

- 1) принятие решения о размещении ценных бумаг;
- 2) утверждение решения о выпуске ценных бумаг;
- 3) государственную регистрацию выпуска;
- 4) первичное размещение ценных бумаг;
- 5) государственную регистрацию отчета об итогах выпуска.

Начиная с 1 января 2005 г. за совершение уполномоченным органом действий, связанных с государственной регистрацией выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг, организации уплачивают пошлину в следующих размерах:

1) за рассмотрение заявления о государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг – 1000 руб.;

2) за рассмотрение заявления о регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг – 1000 руб.;

3) за рассмотрение заявления о регистрации проспекта ценных бумаг (в случае, если государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг не сопровождалась регистрацией их проспекта) – 1000 руб.;

4) за рассмотрение заявления о государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и о регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг в случае, если такая регистрация осуществляется одновременно, – 1000 руб.;

5) за государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, размещаемых путем подписки, – 0,2 % номинальной суммы выпуска (дополнительного выпуска), но не более 100 000 руб.;

6) за государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, размещаемых иными способами, за исключением подписки, – 10 000 руб.;

7) за государственную регистрацию отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, за исключением случая регистрации такого отчета одновременно с государственной регистрацией выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, – 10 000 руб.;

8) за регистрацию проспекта ценных бумаг (в случае, если государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг не сопровождалась регистрацией их проспекта) – 10 000 руб. Номинальная сумма выпуска эмиссионных ценных бумаг сохранена в качестве объекта обложения только для определения размера государственной



пошлины за регистрацию выпуска ценных бумаг, размещаемых путем подписки (подп. 44 п. 1 ст. 333.33 НК РФ).

От уплаты государственной пошлины за регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг освобождаются:

1) федеральный орган исполнительной власти, орган исполнительной власти субъекта РФ или орган местного самоуправления – при государственной регистрации выпусков (дополнительных выпусков) государственных или муниципальных ценных бумаг;

2) Банк России – при государственной регистрации выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг, эмиссия которых осуществляется им в целях реализации единой государственной денежно-кредитной политики в соответствии с законодательством РФ;

3) организации – при государственной регистрации выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг, эмиссия которых осуществляется ими в целях реструктуризации долговых обязательств перед бюджетами всех уровней (в период действия договора о реструктуризации таких обязательств). Если такие ценные бумаги переданы или обременены в пользу уполномоченного органа исполнительной власти на основании договора о погашении задолженности по платежам в бюджеты всех уровней;

4) организации – при государственной регистрации выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг, выпускаемых в обращение при увеличении уставного капитала на величину переоценки основных фондов, производимой по решению Правительства РФ. Проспект эмиссии – это документ, содержащий подробную информацию о предстоящем выпуске и о предприятии-эмитенте. Этот документ содержит подробную информацию о новом выпуске акций и призыв к клиентам покупать акции и облигации организации. Проспект должен содержать описание целей организации, структуры ее капитала, ее историю (если таковая имеется), а также прогнозы прибылей. За преднамеренную публикацию в проспекте ложных сведений полагается строгое наказание.

Подписка на акции является куплей-продажей акций, выпускаемых при формировании уставного капитала акционерного общества (далее АО), в силу чего и возникают обязательства по передаче акций и их оплате. Подписка на облигации проводится только при условии 100 %-ной оплаты (п. 1 ст. 34 ФЗ «Об акционерных обществах»).

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

1) размещения ценных бумаг путем открытой подписки;

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

В случае, если государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг, то каждый этап процедуры эмиссии ценных бумаг сопровождается раскрытием информации в порядке, установленном нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Сообщение о принятии решения о размещении ценных бумаг должно быть опубликовано эмитентом в следующие сроки от даты составления протокола собрания (заседания) уполномоченного органа управления эмитента, на котором принято решение о размещении ценных бумаг:

1) в ленте новостей – не позднее 1 дня;

2) на странице в сети Интернет – не позднее 3 дней;

3) в периодическом печатном издании – не позднее 5 дней.

Проспект ценных бумаг организации утверждается советом директоров (наблюдательным советом) или органом, осуществляющим в соответствии с федеральными законами функ-

ции совета директоров (наблюдательного совета) этого хозяйственного общества. Проспект ценных бумаг юридических лиц иных организационно-правовых форм утверждается лицом, осуществляющим функции исполнительного органа эмитента.

Чтобы развивать свою деятельность и получать больше прибыли, акционерному обществу нужны дополнительные вложения, и как раз облигация – это эмиссионная ценная бумага, дающая право ее держателю получить от эмитента ее номинальную стоимость и заранее оговоренный процент.

Выпускать (размещать) облигации, конвертируемые в акции, разрешает ст. 33 ФЗ «Об акционерных обществах». Решение о размещении конвертируемых облигаций принимает общее собрание акционеров или совет директоров (если у него есть такое право).

Номинальная стоимость всех облигаций, выпущенных акционерным обществом, не должна превышать размер его уставного капитала. Эти ценные бумаги можно выпускать лишь после того, как данный капитал будет полностью оплачен. Однако у общества есть возможность эмитировать и такие облигации, номинал которых превысит уставный капитал. Только их выпуск должен быть обеспечен третьими лицами, например банковской гарантией.

Цена конвертируемой облигации не может быть ниже номинальной стоимости акций, в которые будут конвертироваться эти ценные бумаги. Для акционеров можно установить скидку. При этом она не должна превышать 10 % от цены, по которой облигации продают другим лицам. Такой же предел установлен и для вознаграждения посреднику, который размещает конвертируемые облигации.

Проценты или дисконт по облигациям включают в состав прочих расходов в том периоде, в котором были начислены эти проценты (или образовался дисконт). Также можно отразить всю сумму процентов (дисконта) в составе расходов будущих периодов, а уже затем равномерно списывать ее на прочие расходы (п. 18 Положения по бухгалтерскому учету «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» ПБУ 15/01, утв. приказом Минфина РФ от 02.08.2001 г. № 60н).

Помимо процентов, к операционным расходам относят все дополнительные затраты, связанные с выпуском облигаций, – средства, уплаченные за услуги посредников, консультантов, реестродержателя, депозитария и т. д. В соответствии с п. 20 ПБУ 15/01 списывать эти затраты можно одним из следующих способов:

- 1) полностью в том отчетном периоде, в котором они были произведены;
- 2) равномерно уменьшая дебиторскую задолженность организации или физического лица, оказавшего услуги по размещению облигаций.

Сумма дохода по облигации, заявленная организацией-эмитентом при ее первичном распространении (фиксированный процент от номинальной стоимости), выплачивается в определенные проспектом эмиссии сроки. Величина такой выплаты называется купонным доходом. Период, за который выплачивается купонный доход, называется купонным периодом. Доход по облигации может быть получен за счет курсовой прибыли, разницы между курсом, по которому реализуется ценная бумага, и курсом, по которому она приобретена. Курсовая прибыль представляет доход, полученный в результате покупки и последующей продажи ценной бумаги. Она может быть отрицательной (курсовая потеря), и при благоприятном развитии курса валютная позиция может привести к положительной курсовой разнице.

#### Пример

Выпущены облигации номиналом 1000 руб., сроком погашения 2 года, с объявленной доходностью 20 % от номинальной стоимости в год, с обязательством выплачивать купонный доход каждый квартал.

При этом величина купонного дохода в момент выплаты в конце квартала составит 50 руб. (1000 руб.  $\times$  20 % / 100 % / 12 мес.  $\times$  3 мес.). Купонный период – квартал. Количество купонов – 8.

Начисляется купонный доход так же, как это принято для всех процентов по заемным средствам.

По облигациям номиналом 1000 руб. предусмотрен купонный доход 30 % в год, т. е. 300 руб. Купонный период – год, выплата купонного дохода – один раз в конце года. Срок погашения облигации – 3 года.

По окончании срока обращения эмитент обязан выплатить держателю облигации номинальную стоимость и купонный доход. По окончании купонного периода состоялось погашение облигации номиналом 1000 руб. Купонный доход к этому моменту составил 300 руб. Купонный доход до момента погашения не выплачивался.

Организация-эмитент может выкупить свои облигации, не дожидаясь срока их погашения. В учете это будет выглядеть так же, как их погашение, с той лишь разницей, что суммы накопленного купонного дохода будут определены за период нахождения облигации у ее держателя.

Если же выкуп облигации и ее вторичное размещение происходят до выплаты купонного дохода, то новый покупатель фактически должен оплатить облигацию по ее «новой» стоимости. Она равна величине номинала с начисленным купонным доходом, т. е. при вторичном размещении стоимость облигации была бы равна 1300 руб. (1000 + 300). И в этом случае отнести полученную разницу к доходам будущих периодов не следует. Ведь купонный доход будет выплачен в последующем при погашении облигации за весь период, когда облигации находились у первого покупателя и эмитента.

В состав внереализационных расходов могут включаться расходы на организацию выпуска собственных ценных бумаг (подп. 3 п. 1 ст. 265 НК РФ), такие как:

- 1) затраты на подготовку проспекта эмиссии ценных бумаг;
- 2) изготовление или приобретение бланков, регистрацию ценных бумаг;
- 3) затраты, связанные с обслуживанием собственных ценных бумаг, в том числе расходы на услуги реестродержателя, депозитария, платежного агента по процентным (дивидендным) платежам, расходы, связанные с ведением реестра, предоставлением информации акционерам по законодательству РФ, и др.

Расходы на подготовку эмиссии облигаций также могут быть списаны в уменьшение налоговой базы.

Риски потерь, связанные с поддержанием открытой позиции, могут быть застрахованы с помощью срочных валютных сделок или включения в контракты защитных оговорок.

На основании аналитического регистра налогового учета прочих расходов организация осуществляет расшифровку расходов, выплаченных либо подлежащих выплате в отчетном периоде в виде процентов по ценным бумагам (ст. 328 НК РФ). Для этого нужно формировать аналитический регистр налогового учета «Расходы в виде процентов по ценным бумагам».

Сумма расхода, выплаченного либо подлежащего выплате в отчетном периоде в виде процентов, учитывается на дату определения налоговой базы, исходя из доходности, установленной по каждому виду долгового обязательства, и срока действия такого обязательства в отчетном периоде.

Этот регистр составляется за 1 квартал, 6 месяцев, 9 месяцев и год, если налог на прибыль уплачивается организацией ежеквартально, и каждый месяц, если налог на прибыль уплачивается ежемесячно.

#### Пример

12 августа 2007 г. организация выпустила купонную облигацию. Срок ее обращения – 1,5 года, номинальная стоимость – 1000 руб., купонная процентная ставка по ней – 30 % годовых от ее номинальной стоимости. Количество купонов – 3, т. е. периодичность выплат по купонам – раз в полгода. Дата выплаты купонного дохода – последний календарный день каждого купонного периода.

По купонной облигации за каждый календарный день будет начислено 0,082 % ( $30 \% / 365 \text{ дн.}$ ), или 0,82 руб. ( $1000 \text{ руб.} \times 0,082 \%$ ).

Предельная величина процентов, признаваемых расходом, принимается равной ставке рефинансирования Банка России, увеличенной в 1,1 раза. Ставка рефинансирования составляет 10,5 % годовых, или 0,0287 % в день ( $10,5 \% / 365 \text{ дн.}$ ). Следовательно, предельная ставка процентов составит 0,0315 % ( $0,0287 \% \times 1,1$ ). Предельная величина процентов, признаваемых расходом для целей налогообложения, на 31 августа 2007 г. будет равна 5,98 руб. ( $1000 \text{ руб.} \times 0,0315 \% \times 19 \text{ дн.}$ ).

Для целей налогового учета проценты по облигации будут признаны расходами октября 2007 г. в размере 5,98 руб., а оставшаяся разница в размере 3,47 руб. ( $9,45 \text{ руб.} - 5,98 \text{ руб.}$ ) согласно п. 8 ст. 270 НК РФ не будет учитываться при определении налоговой базы.

В сентябре 2007 г. предельная величина процентов составит 9,45 руб. ( $1000 \text{ руб.} \times 0,0315 \% \times 30 \text{ дн.}$ ). Следовательно, для целей налогового учета проценты по облигации будут признаны расходами сентября 2007 г. в размере 9,45 руб., а оставшаяся разница 15,15 руб. ( $24,6 \text{ руб.} - 9,45 \text{ руб.}$ ) также не будет учитываться при определении налоговой базы.

13 августа 2007 г. организация реализовала дисконтную облигацию. Срок ее обращения – 1 год, номинальная стоимость – 1000 руб., стоимость размещения – 900 руб. Доход в виде дисконта начисляется с календарного дня, следующего за датой размещения облигации.

Договор займа заключен на срок более одного отчетного периода (в данном случае – квартала). Стало быть, расходы в виде дисконта по облигации согласно п. 8 ст. 272 НК РФ должны признаваться организацией-эмитентом ежемесячно. Расход же она должна определять самостоятельно как долю предусмотренного условиями договора расхода, приходящегося на соответствующий месяц.

По дисконтной облигации за каждый календарный день будет начислена сумма дисконта, равная 0,274 руб. ( $100 \text{ руб.} / 365 \text{ дн.}$ ).

Соответственно за август сумма дисконта, которую можно отнести на расходы для целей налогообложения, составит 4,93 руб. ( $0,274 \text{ руб.} \times 18 \text{ дн.}$ ).

За сентябрь – 8,22 руб. ( $0,274 \times 30 \text{ дн.}$ ).

В случае, когда размещение облигаций производится с дисконтом (по цене ниже номинала), их необходимо отражать в учете по номинальной стоимости (п. 18 ПБУ 15/01).

Если облигации погашаются не только деньгами (иным имуществом), но и путем конвертации в акции того же эмитента, то эмитент сначала выпускает акции, затем конвертирует их в облигации. После регистрации отчета об итогах выпуска акций меняется величина уставного капитала в уставе общества.

Разница между номинальной стоимостью размещенных путем конвертации акций и номинальной стоимостью конвертированных в акции облигаций представляет собой эмиссионный доход. Облигации могут приобретаться как резидентами, так и нерезидентами Российской Федерации. Если облигации приобретены нерезидентами Российской Федерации, эмитент обязан выполнять функции налогового агента. Проценты, которые российская организация выплачивает физическим лицам, облагаются налогом у источника по ставке 13 % для налоговых резидентов и 30 % – для нерезидентов, в случае если иностранная организация:

1) осуществляет свою деятельность в Российской Федерации через постоянное представительство, то налог не удерживается у источника выплаты;

2) не имеет постоянного представительства в Российской Федерации, то согласно подп. 1 п. 2 ст. 284 НК РФ проценты по долговым обязательствам, включая облигации, облагаются налогом у источника по ставке 20 %.

Операции РЕПО – это две взаимозависимые сделки по реализации и последующей покупке эмиссионных ценных бумаг.

По экономической сущности операции РЕПО – это кредитование под залог ценных бумаг. Если рассматривать обычные договоры займа (кредита), гражданское законодательство РФ дает возможность организациям изменить ставку кредитования вперед и назад (иногда даже задним числом, от даты начала операции), но только, если это условие определено сторонами в соглашении.

Процентная ставка РЕПО определяется при заключении договора, и может быть фиксированной (плавающей). Процентная ставка РЕПО, также может быть изменена по договоренности сторон операции РЕПО, при перенесении этой операции на другой срок.

Под датой совершения сделки понимается дата:

1) проведения торгов, если сделка совершается через организатора торговли, на которых была заключена сделка с ценной бумагой;

2) определения всех существенных условий передачи ценной бумаги, если реализация ценной бумаги производилась вне организованного рынка ценных бумаг, например, дата подписания договора (п. 5 ст. 280 НК РФ). Данная сделка состоит из двух частей:

1) продажа ценных бумаг (первая часть РЕПО);

2) выкуп ценных бумаг (вторая часть РЕПО).

Обе сделки заключаются одновременно, но происходят в разное время. Фактически РЕПО является одним из способов оформления операций займа денежных средств или ценных бумаг. Хотя на самом деле заключаются сделки купли-продажи.

Цена обратного выкупа ценных бумаг определяется в момент продажи, но в этом случае возможны две ситуации:

1) если цена обратного выкупа более высокая, чем цена продажи, то сделка может рассматриваться как получение займа, в обеспечение которого выдаются ценные бумаги;

2) если цена обратного выкупа меньше цены продажи, то сделка может расцениваться как предоставление ценных бумаг в пользование (заем). Разница в цене будет считаться платой за пользование ценными бумагами. В случае, если при общей положительной разнице между ценой реализации государственных ценных бумаг по второй части РЕПО и ценой приобретения по первой части РЕПО результат от реализации ценных бумаг по сделке РЕПО без учета накопленного процентного (купонного) дохода является отрицательным, то покупатель по первой части РЕПО учитывает отрицательную разницу в составе внереализационных расходов.

Разница учитывается в пределах суммы процентов, которую покупатель по первой части РЕПО уплатил бы по долго вому обязательству, равному цене приобретения ценных бумаг по первой части РЕПО без НКД на дату первой части РЕПО за период между датами исполнения первой и второй частей РЕПО (письмо Департамента налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина РФ от 26.01.2006 г. № 03-03-04/2/19).

Соответственно, доход или расход организации, если она покупает по первой части РЕПО, определяется в обратном порядке.

Право на именную бездокументарную ценную бумагу переходит к приобретателю:

1) в случае учета прав на ценные бумаги у лица, осуществляющего депозитарную деятельность, – с момента внесения приходной записи по счету депо приобретателя;

2) в случае учета прав на ценные бумаги в системе ведения реестра – с момента внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя.

Датой признания доходов и расходов по сделкам РЕПО согласно п. 5 ст. 282 НК РФ является дата исполнения (прекращения) обязательств участников по второй части РЕПО.

Дата соответствующей части РЕПО не может определяться датой соглашения о взаимозачете без записи по счету депо. Если организация исчислила налоговую базу по операциям купли-продажи ценных бумаг без подтверждения фактической передачи ценных бумаг выписками по счетам депо или выписками реестродержателя, то налогообложение по совершенным сделкам не должно осуществляться в порядке, предусмотренном для операций РЕПО.

Для определения дохода к обеим составляющим операции РЕПО применяется фактическая цена реализации ценной бумаги независимо от их рыночной стоимости на дату передачи. Но если обратный выкуп ценных бумаг не произошел или произошел не в полном объеме, то в этом случае налогообложение происходит в соответствии с правилами, установленными ст. 280 НК РФ, т. е. исходя из рыночных цен.

Еще одна форма ценных бумаг – вексель – может применяться для продления кредита предприятию на неопределенный срок. Заимодавец выписывает вексель на определенную сумму денег, которая представляется к оплате к определенной дате в будущем (обычно три месяца спустя), а заемщик признает свое согласие на выплату этой суммы, подписывая вексель. Кроме того, заемщик обычно гарантирует учет своих векселей акцептным домом, который за определенную плату соглашается оплатить вексель, если заемщик сам не в состоянии это сделать. Большинство векселей учитываются «со скидкой» (т. е. покупаются у трассанта) учетным домом за сумму, меньшую, чем номинальная стоимость векселя (разница между двумя суммами составляет взимаемый процент). Вексель можно держать до даты выплаты или продать за меньшую цену (переучесть) другому учетному дому или коммерческому банку, этот вариант встречается чаще.

В пункте 9 ст. 280 НК РФ указано, что методы ФИФО, ЛИФО, «по стоимости единицы» применяются к эмиссионным ценным бумагам при их поступлении, перемещении (выбытии) из одного портфеля в другой по каждому из портфелей – торговому, инвестиционному или портфелю контрольного участия. Метод оценки по стоимости единицы применяется к неэмиссионным ценным бумагам, которые закрепляют за их обладателем индивидуальный объем прав (чек, вексель, коносамент, закладная и др.). Поэтому, организации, владеющей как эмиссионными, так и неэмиссионными ценными бумагами, нужно в учетной политике предусмотреть применяемые методы списания на расходы стоимости ценных бумаг.

Организация вправе использовать при реализации или ином выбытии эмиссионных ценных бумаг метод списания на расходы по стоимости единицы в случае одновременного соблюдения следующих условий:

- 1) применение метода списания на расходы по стоимости единицы для целей налогообложения закреплено в учетной политике организации;
- 2) имеются документы, подтверждающие понесенные расходы при приобретении, в том числе цену каждой из выбывающих эмиссионных ценных бумаг.

В случае совершения операций с эмиссионными ценными бумагами, по которым невозможно применить метод учета затрат по стоимости единицы, организация может для неэмиссионных ценных бумаг, применить метод ФИФО для эмиссионных ценных бумаг только это нужно отразить в учетной политике организации для целей налогообложения.

Задолженность эмитента по полученным облигационным и вексельным займам в бухгалтерском учете подразделяется на краткосрочную и долгосрочную. Эта краткосрочная или долгосрочная задолженность может быть срочной или просроченной, при этом:

- 1) краткосрочной задолженностью считается задолженность, срок погашения которой (согласно условиям эмиссии) не превышает 12 месяцев;
- 2) долгосрочной задолженностью считается задолженность, срок погашения которой согласно условиям эмиссии превышает 12 месяцев;
- 3) срочной задолженностью считается задолженность, срок погашения которой (согласно условиям эмиссии) не наступил или продлен (пролонгирован) в установленном порядке;
- 4) просроченной задолженностью считается задолженность с истекшим согласно условиям договора сроком погашения.

Организация может переводить долгосрочную задолженность в краткосрочную или учитывать находящиеся в ее распоряжении заемные средства, срок погашения которых по усло-

виям эмиссии превышает 12 месяцев, до истечения указанного срока в составе долгосрочной задолженности в соответствии с установленной в организации-эмитенте (векселедателе) учетной политикой. Только перевод долгосрочной задолженности по полученным облигационным и вексельным займам в краткосрочную производится в момент, когда по условиям эмиссии до возврата основной суммы долга остается 365 дней.

Организация-эмитент (векселедатель) по истечении срока платежа должна обеспечить перевод срочной задолженности в просроченную. Перевод срочной краткосрочной или долгосрочной задолженности по полученным облигационным займам в просроченную производится в день, следующий за днем, когда по условиям эмиссии (векселя) эмитент (векселедатель) должен был осуществить возврат основной суммы долга.

В бухгалтерском балансе эмитента (векселедателя) сумма задолженности по размещенному облигационному займу (выданным в оформление отношений денежного займа векселям) показывается:

1) в группе статей «Займы и кредиты» раздела «Долгосрочные обязательства» (по займам, подлежащим погашению в соответствии с договорами более чем через 12 месяцев после отчетной даты);

2) в разделе «Краткосрочные обязательства» – если числящиеся в бухгалтерском учете суммы займов подлежат погашению в соответствии с договором в течение 12 месяцев после отчетной даты.

При этом указанный срок исчисляется с первого числа календарного месяца, следующего за месяцем, в котором эти обязательства были приняты к бухгалтерскому учету, с учетом условий договоров о сроках погашения обязательств.

При признании выпуска эмиссионных ценных бумаг недействительным все ценные бумаги данного выпуска подлежат возврату эмитенту, а средства, полученные эмитентом от размещения выпуска ценных бумаг, признанного недействительным, должны быть возвращены владельцам.

В случае выпуска облигаций с обеспечением лицо, его предоставившее, обязано подписать проспект ценных бумаг, подтверждая тем самым достоверность информации об обеспечении.

Лица, подписавшие проспект ценных бумаг, несут солидарно субсидиарную с эмитентом ответственность за ущерб, который причинен владельцу ценных бумаг вследствие содержащейся в указанном проспекте недостоверной, неполной или вводящей в заблуждение инвестора информации, подтвержденной ими.

Все издержки, связанные с признанием выпуска эмиссионных ценных бумаг недействительным (несостоявшимся) и возвратом средств владельцам, относятся на счет эмитента. В случае нарушения, выражающегося в выпуске ценных бумаг в обращение сверх объявленного в проспекте ценных бумаг, эмитент обязан обеспечить выкуп и погашение таких ценных бумаг. Если эмитент в течение 2 месяцев не обеспечит их выкуп и погашение, то федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг вправе обратиться в суд о взыскании средств, неосновательно полученных эмитентом.

К ценным бумагам относятся и другие документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном ими порядке отнесены к числу ценных бумаг (ст. 143 ГК РФ), это:

1) жилищный сертификат как особый вид облигаций (п. 2 Положения «О выпуске и обращении жилищных сертификатов», утв. Указом Президента РФ от 10.06.1994 г. № 1182);

2) закладная (п. 2 ст. 13 Федерального закона от 16.07.1998 г. № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)»);

3) инвестиционный пай (ст. 14 Федерального закона от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»).

В гражданском и хозяйственном обороте ценные бумаги выполняют две основные функции: являются средством финансовых вложений или средством расчетов. Ценные бумаги можно группировать по различным направлениям: по видам, по типу и форме.

#### **По видам ценных бумаг**

Единственным классификатором ценных бумаг по виду является Государственный регистрационный номер (утв. приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 13 марта 2007 г. № 07–23/пз-н «Об утверждении Порядка присвоения государственных регистрационных номеров выпускам (дополнительным выпускам) эмиссионных ценных бумаг»).

Государственный регистрационный номер – это цифровой (буквенный) код, идентифицирующий конкретный выпуск эмиссионных ценных бумаг, он, как правило, состоит из 9 значащих разрядов:

$X_1 — X_2 X_3 — X_4 X_5 X_6 X_7 X_8 — X_9$ .

Первый разряд ( $X_1$ ) указывает на вид эмиссионной ценной бумаги:

- 1 – для обыкновенных акций;
- 2 – для привилегированных акций;
- 3 – для конвертируемых акций;
- 4 – для облигаций;
- 5 – для российских депозитарных расписок;
- 6 – зарезервировано;
- 7 – зарезервировано;
- 8 – зарезервировано;
- 9 – для иных видов эмиссионных ценных бумаг.

Второй и третий разряды ( $X_2, X_3$ ) указывают на порядковый номер выпуска данного вида ценной бумаги для эмитента, осуществляющего эмиссию.

При присвоении государственного регистрационного номера выпуску ценных бумаг эмитента порядковый номер выпуска ценных бумаг определяется с учетом осуществленных эмитентом выпусков ценных бумаг данного вида, зарегистрированных органами, осуществляющими государственную регистрацию выпусков ценных бумаг до момента вступления в силу настоящего распоряжения.

Четвертый, пятый, шестой, седьмой, восьмой и девятый разряды ( $X_4, X_5, X_6, X_7, X_8, X_9$ ) указывают на уникальный код эмитента, где девятый разряд ( $X_9$ ) указывает на эмитента.

Значение девятого разряда ( $X_9$ ):

- 1) В означает, что данный выпуск эмиссионных ценных бумаг осуществляется банком (независимо от организационно-правовой формы эмитента);
- 2) С означает, что данный выпуск эмиссионных ценных бумаг осуществляется небанковской кредитной организацией (независимо от организационно-правовой формы эмитента);
- 3) А, D, Е, F означают, что данный выпуск эмиссионных ценных бумаг осуществляется открытым акционерным обществом (за исключением банков, небанковских кредитных организаций, акционерных инвестиционных фондов, страховых организаций);
- 4) Н, J, K, N, Р означают, что данный выпуск эмиссионных ценных бумаг осуществляется закрытым акционерным обществом (за исключением банков, небанковских кредитных организаций, страховых организаций);
- 5) Y означает, что данный выпуск эмиссионных ценных бумаг осуществляется акционерным инвестиционным фондом;
- 6) Z означает, что данный выпуск эмиссионных ценных бумаг осуществляется страховой организацией (независимо от организационно-правовой формы эмитента);
- 7) L, R, T означают, что данный выпуск эмиссионных ценных бумаг осуществляется иной организацией, не указанной в настоящем пункте;
- 8) G, U, V, W, X зарезервированы.



В случае присвоения государственного регистрационного номера выпуску ценных бумаг кредитной организации четвертый разряд ( $X_4$ ) государственного регистрационного номера имеет нулевое значение, пятый, шестой, седьмой и восьмой разряды ( $X_5, X_6, X_7, X_8$ ) дублируют номер лицензии кредитной организации-эмитента на осуществление банковских операций.

В случае применения буквенных значений при присвоении государственного регистрационного номера выпуску ценных бумаг использование букв I и O не допускается.

Порядок присвоения разрядам (группам разрядов) конкретных значений определяется Федеральной комиссией.

#### **По типам ценных бумаг**

В различных нормативных документах ценные бумаги разделяются на типы на основе совершенно различных критериев: 1) с точки зрения правил выпуска ценные бумаги подразделяются на эмиссионные (на сегодня к ним относятся акции, облигации, жилищные сертификаты, опционные свидетельства) и неэмиссионные;

2) с точки зрения типа предоставляемых (фиксируемых) ими имущественных прав различают долевые (акции), долговые (облигации, векселя) и производные ценные бумаги (опционы);

3) по отношению к организованному рынку ценных бумаг (ОРЦБ) есть эмиссионные ценные бумаги, обращающиеся и не обращающиеся на ОРЦБ;

4) акции могут быть разделены на простые и привилегированные, привилегированные – на кумулятивные и некумулятивные, конвертируемые и неконвертируемые;

5) облигации в зависимости от механизма выплаты (получения) по ним дохода бывают процентные, дисконтные и дисконтно-процентные, в зависимости от способа удостоверения субъекта прав по ценной бумаге – именные или предъявительские, в зависимости от эмитента – государственные (которые в свою очередь делятся на федеральные и субъектов Федерации), муниципальные, Банка России и корпоративные (юридических лиц);

6) опционные свидетельства могут быть свидетельствами на покупку и свидетельствами на продажу и т. д. По форме ценных бумаг

Понятие формы ценных бумаг имеет два основных смысла. Это может быть документарная или бездокументарная форма ценных бумаг. Только в таком сочетании используется термин «форма» в ст. 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Под формой ценной бумаги понимается совокупность ее реквизитов, отсутствие или несоблюдение правил написания хотя бы одного из которых (дефект формы) делает ценную бумагу недействительной. Самым типичным примером этого является вексель (ст. 2 Положения о переводном и простом векселе, утв. постановлением ЦИК и СНК СССР от 07.08.1937 г. № 104/1341 и подтвержденного Федеральным законом от 11.03.1997 г. № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе»).

## **Глава 2**

# **ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ ПО РАБОТЕ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

Банки осуществляют разнообразные операции с ценными бумагами, которые находятся в прямой зависимости от видов деятельности банков на рынке ценных бумаг. Можно выделить четыре вида деятельности банков на рынке ценных бумаг:

- 1) деятельность банков как эмитентов;
- 2) деятельность банков как инвесторов;
- 3) профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг;
- 4) традиционные банковские операции, связанные с обслуживанием рынка ценных бумаг.

В качестве эмитентов банки проводят операции по эмиссии (выпуску) собственных ценных бумаг и их первичному размещению, а также другие операции по обеспечению реализации прав инвесторов, удостоверенных ценными бумагами, эмитированными банками:

- 1) выплату купонных доходов, процентов и дивидендов;
- 2) погашение долговых ценных бумаг при наступлении срока;
- 3) обеспечение условий для участия акционеров (владельцев акций) в управлении кредитной организацией и другие операции.

В основном выпуск ценных бумаг банками производится для привлечения дополнительных финансовых ресурсов. Выпущенные акции формируют и увеличивают уставный капитал банка, а выпущенные долговые обязательства (облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя) привлекают заемные средства на долгосрочной либо краткосрочной основе.

Эмиссия акций и облигаций производится банками после регистрации Банком России проспекта ценных бумаг (проспекта эмиссии). Итоги размещения ценных бумаг отражаются в отчете о выпуске ценных бумаг, который тоже должен регистрироваться Банком России, не подлежат государственной регистрации только выпуски неэмиссионных ценных бумаг. Например, для выпуска депозитных и сберегательных сертификатов необходимым условием является обязательное предоставление на согласование в территориальное учреждение Банка России Условий выпуска и обращения этих депозитных (сберегательных) сертификатов.

Инвестиционной деятельностью банка на рынке ценных бумаг можно назвать деятельность по вложению средств в ценные бумаги от своего имени и по своей инициативе с целью получения прямых (дивиденды, проценты, доход от продажи) и косвенных (усиление контроля над дочерними и зависимыми обществами) доходов. Объектами банковских инвестиций выступают разнообразные ценные бумаги, как эмиссионные (акции, облигации), так и неэмиссионные (депозитные сертификаты, векселя). Совокупность ценных бумаг, которые принадлежат коммерческому банку, называют портфелем ценных бумаг. Портфель ценных бумаг коммерческого банка выполняет три взаимосвязанные функции:

- 1) прирост стоимости;
- 2) создание резерва ликвидности;
- 3) обеспечение участия в управлении другими компаниями.

При формировании собственного портфеля ценных бумаг банки используют те же инструменты и методы управления, что и другие инвестиционные компании, и в зависимости от целей приобретения портфель эмиссионных ценных бумаг, подразделяют на:

- 1) инвестиционный портфель;
- 2) торговый портфель;
- 3) портфель контрольного участия.

Порядок отнесения ценной бумаги к конкретному портфелю закреплен Правилами ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации (утв. положением Банка России от 26 марта 2007 г. № 302-П).

В рамках инвестиционной деятельности банки проводят:

- 1) операции по покупке и продаже ценных бумаг;
- 2) привлечение кредитов под залог приобретенных ценных бумаг;
- 3) операции по реализации прав, удостоверенных ценными бумагами (получение процентов и дивидендов, участие в управлении акционерными обществами и пр.).

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг в Российской Федерации регулируется Законом «О рынке ценных бумаг», который определяет несколько видов деятельности на рынке ценных бумаг как профессиональную деятельность (брокерскую, дилерскую, по управлению ценными бумагами, депозитарную, клиринговую, по ведению реестра владельцев ценных бумаг и др.).

Профессиональные участники рынка ценных бумаг осуществляют следующие виды деятельности:

1) брокерская деятельность – это деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом;

2) дилерская деятельность – это деятельность по совершению сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки или продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам;

3) деятельность по управлению ценными бумагами – это деятельность по осуществлению юридическим лицом от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц: ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами;

4) клиринговая деятельность – это деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним;

5) депозитарная деятельность – это деятельность по оказанию услуг по хранению сертификатов ценных бумаг или учету и переходу прав на ценные бумаги. Заключение депозитарного договора не влечет за собой переход к депозитарию права собственности на ценные бумаги депонента. Депозитарий не имеет права распоряжаться ценными бумагами депонента, управлять ими или осуществлять от имени депонента любые действия с ценными бумагами, кроме осуществляемых по поручению депонента в случаях, предусмотренных депозитарным договором;

6) деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг признаются сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг. Юридическое лицо, осуществляющее деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, не вправе осуществлять сделки с ценными бумагами зарегистрированного в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг эмитента. Объект деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг – это оборот эмиссионных и других ценных бумаг в случаях, предусмотренных федеральными законами. Договоры с профессиональными участниками рынка ценных бумаг – это договоры услуг, оказываемые в связи

с одним объектом обращения гражданских прав – ценными бумагами, в том числе бездокументарными.

Все виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг осуществляются на основании специального разрешения – лицензии, а государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем запрещения и пресечения деятельности лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность на рынке ценных бумаг без соответствующей лицензии (ст. 38 и 39 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»). Услуги на рынке ценных бумаг может оказывать только профессиональный участник, а в случае договора брокерских услуг – брокер. Действия брокера по учету и хранению денежных средств и ценных бумаг клиента, так же как и действия по осуществлению расчетов, оформление его прав на ценные бумаги, интегрированы в услугу по совершению сделок, например, передача клиенту информации о котировках ценных бумаг присутствует в предмете договора брокерских услуг, однако это действие носит вспомогательный характер. Поэтому предметом договора с брокером являются юридические и связанные с ними фактические услуги по совершению сделок с ценными бумагами.

Услуги могут быть классифицированы на три группы:

- 1) обязательства, направленные на оказание фактических услуг (услуги маклера или организатора торговли на рынке ценных бумаг);
- 2) обязательства по оказанию юридических услуг (договоры поручения, комиссии);
- 3) обязательства, сочетающие юридические и фактические услуги (агентский договор).

Финансовый консультант на рынке ценных бумаг оказывает эмитенту услуги по подготовке проспекта ценных бумаг (ст. 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»).

Клиринговая организация оказывает услуги по определению взаимных обязательств и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним (ст. 6 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»).

Основными структурами, которые выстраивают правовую модель рынка финансовых услуг, являются:

1) субъекты – осуществляющие предоставление финансовых услуг: банки, инвестиционные компании, институциональные инвесторы, организации инфраструктуры рынка (биржи, реестродержатели, депозитарии), лица, предоставляющие вспомогательные услуги (финансовые консультанты, рейтинговые, информационные агентства);

2) объекты – ценные бумаги, различные виды финансовых инструментов, посредством которых денежные средства трансформируются в денежный капитал и достигают реципиента инвестиций;

3) комплексные правовые конструкции, позволяющие посредством сложной системы договоров, заключаемых профессиональными участниками, снижать инвестиционные риски и оптимизировать (т. е. удешевить, повысить надежность и «прозрачность» совершаемых операций) процесс привлечения денежного капитала реципиентом инвестиций. В качестве примера можно привести предоставление так называемых секьюритизованных займов или в ряде случаев – выпуск определенных типов производных финансовых инструментов.

Объекты, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг, классифицируются следующим образом:

- 1) государственные ценные бумаги;
- 2) акции акционерных обществ;
- 3) иные ценные бумаги (инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов).

Стандартами эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР) России внесены существенные изменения и дополнения в действовавший ранее порядок эмиссии ценных бумаг:

1) организованся новый механизм ценообразования при первичном размещении ценных бумаг, который основан на условиях торгов (аукциона) и предусматривает направление

двух видов заявок на приобретение ценных бумаг (конкурентных – конкурирующих по цене, и неконкурентных). При этом эмитент определяет минимальную цену размещения (цену отсечения) и удовлетворение поданных заявок по указанным в них ценам, если цена в конкурентной заявке не ниже цены отсечения, а цена в неконкурентной заявке – не ниже средневзвешенной цены, сформированной на основании удовлетворенных конкурентных заявок (американский аукцион). Эмитент может в проспекте ценных бумаг указать максимальную долю конкурентных и неконкурентных заявок при размещении ценных бумаг;

2) сокращается срок между первичным размещением ценных бумаг и началом вторичного обращения. Отчет об итогах выпуска ценных бумаг должен утверждать тот же орган эмитента, который утверждал проспект ценных бумаг, т. е. совет директоров. Однако у крупных эмитентов сроки, в которые собирается совет директоров, могут быть очень длительными. А за это время на рынке могут произойти значительные изменения. Поэтому в соответствии с новыми Стандартами отчет об итогах выпуска ценных бумаг может утверждать лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа эмитента. Это должно существенно сократить разрыв между первичным размещением ценных бумаг и вторичным обращением;

3) устанавливаются дополнительные механизмы контроля за соблюдением законодательства Российской Федерации при эмиссии ценных бумаг в определенных случаях (необходимость представления эмитентами дополнительных документов, подтверждающих соблюдение требований законодательства, в случае эмиссии ценных бумаг при реорганизации, создании акционерного общества на базе имущества должника, размещении акций путем подписки не на торгах, проводимых организатором торговли на рынке ценных бумаг);

4) вводятся правила о необходимости представления для государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг документов, подтверждающих предварительное согласование с антимонопольным органом сделок, связанных с размещением ценных бумаг, или последующее уведомление эмитентом антимонопольного органа о совершении таких сделок в случаях, предусмотренных антимонопольным законодательством Российской Федерации. Отсутствие предварительного согласия или последующего уведомления антимонопольного органа о сделках, совершенных в ходе размещения ценных бумаг, не будет являться основанием для отказа в государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.

Особенность деятельности российских банков на рынке ценных бумаг заключается в том, что они осуществляют операции на этом рынке по общим правилам, действующим для всех участников рынка ценных бумаг, но при этом должны соблюдать еще и дополнительные правила, устанавливаемые Банком России.

Традиционные банковские операции, связанные с обслуживанием рынка ценных бумаг, включают:

- 1) предоставление кредитов на приобретение ценных бумаг и под залог ценных бумаг;
- 2) предоставление банковских гарантий по выпускам облигаций и других ценных бумаг;
- 3) выполнение функций платежных агентов;
- 4) ведение счетов эмитентов и прочие услуги.

В зависимости от видов операций с ценными бумагами, осуществляемых конкретным банком, каждая кредитная организация разрабатывает собственную организационную структуру, позволяющую оперативно и с высокой степенью эффективности осуществлять управление деятельностью коммерческого банка на рынке ценных бумаг.

## 2.1. Государственные ценные бумаги (ГКО, ОФЗ и др.)

Государственные ценные бумаги – это ценные бумаги, выпущенные от имени Российской Федерации или от имени субъекта Российской Федерации.

Муниципальные ценные бумаги – это ценные бумаги, выпущенные от имени муниципального образования (ст. 2 Федерального закона от 29.07.1998 г. № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»).

Государственными и муниципальными ценными бумагами могут быть только эмиссионные ценные бумаги (например, облигации), удостоверяющие право их владельца на получение от эмитента денежных средств или – в зависимости от условий эмиссии этих ценных бумаг – иного имущества, процентов, установленных от номинальной стоимости, либо иных имущественных прав в сроки, предусмотренные условиями эмиссии.

При обращении государственных и муниципальных ценных бумаг можно получить доходы в виде процентов по долговым ценным бумагам и доходы от реализации этих ценных бумаг. Налогом на прибыль эти доходы облагаются по-разному.

Доходы от реализации и иного выбытия ценных бумаг облагаются по ставке 24 %, доходы в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам – по ставкам 24; 15; 9 и 0 %. Имеет свои особенности и порядок определения налоговой базы по операциям с такими ценными бумагами.

Доходы в виде процентов, полученные по ценным бумагам, относятся к внереализационным доходам (п. 6 ст. 250 НК РФ). Порядок признания внереализационных доходов в виде процентов установлен с учетом положений п. 6 ст. 271 и ст. 328 НК РФ.

Процентами признается любой заранее заявленный (установленный) доход, например в виде дисконта, полученный по долговому обязательству любого вида (независимо от способа его оформления) или доход, полученный по денежным вкладам и долговым обязательствам (п. 3 ст. 43 НК РФ).

Процентным доходом при размещении государственных и муниципальных ценных бумаг согласно ст. 281 НК РФ признается доход, заявленный (установленный) эмитентом, в виде процентной ставки к номинальной стоимости указанных ценных бумаг. Если процентная ставка не установлена, то процентный доход определяется как разница между номинальной стоимостью ценной бумаги и стоимостью ее первичного размещения. Стоимость первичного размещения ценных бумаг определяется как средневзвешенная цена на дату, на которую выпуск ценных бумаг был признан размещенным в соответствии с установленным порядком.

К ценным бумагам, при обращении которых предусмотрено признание получения продавцом процентного дохода, относятся:

- 1) облигации федерального займа (ОФЗ);
- 2) государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО);
- 3) облигации государственного сберегательного займа Российской Федерации (ОГСЗ);
- 4) облигации внутреннего государственного валютного облигационного займа (ОВГВЗ);
- 5) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, условия эмиссии которых зарегистрированы в установленном порядке и аналогичны условиям эмиссии и обращения перечисленных выше ценных бумаг;
- 6) муниципальные ценные бумаги, условия эмиссии которых зарегистрированы в установленном порядке и аналогичны условиям эмиссии и обращения перечисленных выше ценных бумаг.

Остальные государственные и муниципальные ценные бумаги не признаются ценными бумагами, при обращении которых предусмотрено признание продавцом процентного дохода.

Таковыми ценными бумагами могут быть, например, государственные и муниципальные еврооблигации или муниципальные облигации, не обращающиеся на ОРЦБ.

При операции с государственной ценной бумагой возникают два вида дохода, облагаемых по разным налоговым ставкам:

- 1) по льготной ставке;
- 2) по общеустановленной ставке.

Общеустановленной ставкой облагаются «торговые разницы», т. е. разницы между средневзвешенной ценой (ценой покупки) и номиналом (ценой продажи), поскольку этот доход в целях налогообложения прибыли не относится к процентному доходу (ст. 43 и 281 НК РФ).

При налогообложении сделок по реализации или другому выбытию ценных бумаг цена эмиссионных государственных и муниципальных ценных бумаг учитывается без процентного (купонного) дохода, который облагается по ставке иной, чем предусмотрена п. 1 ст. 284 НК РФ, приходящегося на время владения этими ценными бумагами, выплата которого предусмотрена условиями выпуска такой ценной бумаги.

При определении процентного дохода нужно определить, на какой срок заявляется доход по условиям выпуска – на 365 (366) или 360 дней.

По государственным и муниципальным ценным бумагам, при обращении которых в цену сделки включается часть накопленного купонного дохода, выручка уменьшается на доход в размере накопленного купонного дохода (НКД), причитающегося за время владения данной ценной бумагой. Налог по доходам в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам полностью перечисляется в федеральный бюджет.

При реализации государственных и муниципальных ценных бумаг, при обращении которых доходом признаются полученные продавцом в виде процентов суммы НКД, получатель дохода самостоятельно осуществляет исчисление и уплату налога с таких доходов.

По ценным бумагам, которые не вошли в перечень и по которым предусмотрено исключение из налогообложения по специальным пониженным ставкам налога на прибыль, получатель дохода самостоятельно осуществляет начисление и уплату налога, облагаемых по налоговой ставке, установленной п. 1 ст. 284 НК РФ. К таким государственным ценным бумагам относятся государственные ценные бумаги, размещенные за пределами Российской Федерации (еврооблигации Российской Федерации или субъектов Российской Федерации).

При первой выплате процентов (погашении купона) в отчетном (налоговом) периоде доход в виде процентов исчисляется как разница между суммой выплачиваемых процентов (погашаемого купона) и суммой накопленного процентного (купонного) дохода, исчисленной на конец предыдущего налогового периода. При последующих в отчетном (налоговом) периоде выплатах процентов (погашениях купона) доход в виде процентов принимается равным сумме выплачиваемых процентов (погашаемого купона).

Порядок налогового учета доходов (расходов) в виде процентов по долговым обязательствам установлен ст. 328 НК РФ и распространяется на любые долговые обязательства, включая государственные и муниципальные ценные бумаги. Доходы в виде процентов по государственным ценным бумагам облагаются налогом по ставке 15, 9 % или 0 % (п. 4 ст. 284 НК РФ), по корпоративным – по ставке 24 %. Проценты по всем иным долговым обязательствам также облагаются по основной ставке налога на прибыль – 24 %.

Для всех долговых ценных бумаг, кроме векселей, применяется понятие 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)».

При признании дохода от векселей налогоплательщик самостоятельно отражает сумму доходов (расходов) в сумме процентов, причитающихся в соответствии с условиями договоров (по ценным бумагам – в соответствии с условиями эмиссии, по векселям – с условиями выпуска

или передачи (продажи)) (ст. 328 НК РФ). То есть по векселям процентом признается не только доход, заявленный векселедателем (который известен только первому векселедержателю), но и потенциальный доход в виде положительной разницы между номинальной стоимостью и ценой приобретения.

Сумма процентов признается доходом либо на дату реализации ценной бумаги, либо на дату выплаты процентов (погашения купона), либо на последнюю дату отчетного периода (п. 5 ст. 328 НК РФ).

Поэтому, за время нахождения государственных и корпоративных ценных бумаг у налогоплательщика процентный доход по не реализованным на конец отчетного (налогового) периода ценным бумагам определяется одинаково. Различия в определении доходов и расходов возникают при выбытии ценных бумаг доход (выручка) от реализации (выбытия):

1) государственных ценных бумаг определяется без накопленного процентного (купонного) дохода (ст. 281 и 329 НК РФ);

2) негосударственных долговых обязательств определяется с учетом накопленного процентного (купонного) дохода.

Доходы в виде процентов по предоставленным займам и иным размещенным средствам, так же как и проценты по долговым ценным бумагам, признаются на конец отчетного (налогового) периода исходя из ставки, предусмотренной договором, независимо от срока выплаты процентов по договору. Это норма не может быть элементом учетной политики, причем не только по договорам займа или депозитному договору, но и по договору банковского счета. Если сумму процентов, начисляемых на остаток средств на счете, банк перечислил не в последний день отчетного (налогового) периода, то организация должна начислить эти проценты самостоятельно и включить в доходы.

Проценты, уплачиваемые банком по договору банковского счета, включаются налогоплательщиком в налоговую базу на основании выписки о движении денежных средств по банковскому счету налогоплательщика, если иное не предусмотрено главой 25 НК РФ. Если договором обслуживания банковского счета не предусмотрено осуществление расчетов по оплате услуг банка при проведении каждой расчетно-кассовой операции, то датой получения дохода для налогоплательщика, перешедшего на признание, учет, определение доходов (расходов) по методу начисления, признается последнее число отчетного месяца (п. 2 ст. 328 НК РФ).

Согласно этой норме сумма процентов, перечисленная банком на счет организации в следующем отчетном периоде, в целях налогообложения прибыли должна быть признана доходом в текущем периоде.

#### Пример

Организация приобрела муниципальную облигацию номиналом 10 000 руб., купон по которой составляет 10 % годовых. По условиям выпуска дата начала текущего купонного периода – 26 июня 2007 г. Облигация приобретена 14 августа 2007 г. за 10 150 руб. Организация 6 октября 2007 г. продала эту ценную бумагу за 10 300 руб. Доходы и расходы организация определяет кассовым методом.

Рассчитаем НКД, который организация уплатила продавцу облигации. Прежде определим срок нахождения ценной бумаги у продавца от начала купонного периода до момента передачи: (5 дн. (с 26 по 30 июня 2007 г.) + 31 дн. (количество дней в июле 2007 г.) + 13 дн. (с 1 по 13 августа 2007 г.)) = 49 дн. НКД за этот срок:  $(10\,000 \text{ руб.} \times 10\% \times 49 \text{ дн.} / 365 \text{ дн.}) = 134,25 \text{ руб.}$

Рассчитаем НКД, полученный обществом от покупателя облигации. С начала купонного периода до передачи бумаги покупателю прошло 102 дня: (5 дн. (с 26 по 30 июня 2007 г.) + 31 дн. (июль 2007 г.) + 31 дн. (август 2007 г.) + 30 дн. (сентябрь 2007 г.) + 5 дн. (с 1 по 5 октября 2007 г.)).

НКД на эту дату составил:  $279,45 \text{ руб.} (10\,000 \text{ руб.} \times 10\% \times 102 \text{ дн.} / 365 \text{ дн.})$ .



Получается, что налоговая база у организации по доходам в виде процентов равна 145,2 руб. (279,45 руб. – 134,25 руб.).

#### Пример

Допустим, облигация приобретена 24 июня 2007 г. по цене 10 520 руб. Дата начала купонного периода, приходящегося на момент приобретения ценной бумаги, – 26 декабря 2006 г.

В периоде нахождения ценной бумаги у организации происходит выплата купона. Поэтому организация в отчетности за полугодие и 9 месяцев 2007 г. покажет доход в виде процентов, полученный от эмитента при погашении купона. В годовой декларации организация отразит не только доход, полученный при погашении купона, но и доход в виде процентов, исчисленный на дату поступления выручки от реализации ценной бумаги, т. е. на 6 октября 2007 г.

С начала купонного периода до момента приобретения облигации прошло 180 дней (6 дн. (с 26 по 31 декабря 2006 г.) + 31 дн. + 28 дн. + 31 дн. + 30 дн. + 31 дн. + 23 дн. (с 1 по 23 июня 2007 г.)). Сумма НКД, уплаченная организацией, составляет 493,15 руб. (10 000 руб.  $\times$  10 %  $\times$  180 дн. / 365 дн.). Предположим, организация получила от эмитента процентов по облигации на сумму 500 руб. (10 000 руб.  $\times$  10 %  $\times$  182 дн. (с начала купонного периода – 26 декабря 2006 г. по конец купонного периода – 25 июня 2007 г.) / 365 дн.). Налоговая база при погашении купона равна 6,85 руб. (500 руб. – 493,15 руб.).

При реализации облигации процентным доходом в целях налогообложения прибыли признается сумма НКД, полученная от покупателя ценной бумаги, и НКД на дату реализации ценной бумаги составлял 279,45 руб.

Если ценная бумага приобретена в текущем налоговом периоде, доход в виде процентов исчисляется в следующем порядке. Сумма НКД, рассчитанная на конец предыдущего налогового периода, заменяется при вычислениях на сумму НКД, уплаченного продавцу ценной бумаги. При реализации ценной бумаги сумма НКД, определенная на конец отчетного (налогового) периода, заменяется при вычислениях на сумму НКД, рассчитанную на дату реализации.

#### Пример

Предположим, что организация признает доходы и расходы в целях налогообложения прибыли по методу начисления.

В этом случае величина налоговой базы на дату погашения купона равна величине налоговой базы при погашении купона, исчисленной при кассовом методе (6,85 руб.). Однако в отличие от кассового метода при методе начисления налоговая база по доходам в виде процентов рассчитывается на конец отчетного периода.

Если отчетным периодом организации являются квартал, полугодие, 9 месяцев, тогда налоговая база по доходам в виде процентов на конец ближайшего отчетного периода (полугодия) увеличится на 13,7 руб. (10 000 руб.  $\times$  10 %  $\times$  5 дн. (с 26 по 30 июня 2007 г.) / 365 дн.). По итогам 9 месяцев налоговая база по доходам в виде процентов увеличится еще на 252,05 руб. (10 000 руб.  $\times$  10 %  $\times$  97 дн. (с 26 июня по 30 сентября 2007 г.) / 365 дн. – 13,7 руб. (налоговая база, исчисленная с начала купонного периода по конец полугодия)).

Налоговая база по доходам в виде процентов на дату реализации ценной бумаги увеличится еще на 13,7 руб. (279,45 руб. – 252,05 руб. – 13,7 руб.)

При реализации ценных бумаг, из цены которых НКД, облагаемый по иной ставке, исключается, налоговая база рассчитывается без НКД.

#### Пример

Допустим, что, помимо муниципальной облигации организация 6 сентября 2007 г. приобрела ОФЗ номиналом 1000 руб. с доходностью 12 % годовых и НКД 26,96 руб. Ближайшая дата погашения купона – 14 сентября 2007 г. Бумага была продана 6 октября 2007 г. за 1010 руб.

Организация должна исчислить налоговую базу по доходам в виде процентов на дату погашения купона:  $(1000 \text{ руб.} \times 12 \% \times 8 \text{ дн. (с 6 по 14 сентября 2007 г.)} / 365 \text{ дн.}) = 2,63 \text{ руб.}$  Эта база увеличивается на доходы в виде процентов на конец отчетного периода – 30 сентября 2007 г. на 5,59 руб.  $(1000 \text{ руб.} \times 12 \% \times 17 \text{ дн. (с 14 по 30 сентября 2007 г.)} / 365 \text{ дн.})$ .

В декларации (строке 010 листа 05) указывается выручка от реализации бумаги, поименованной в перечне (ОФЗ), без НКД. Сумма НКД на дату реализации ОФЗ составляет 7,56 руб.  $(1000 \text{ руб.} \times 12 \% \times 23 \text{ дн. (с 14 сентября по 6 октября 2007 г.)} / 365 \text{ дн.})$ , т. е. по строке 010 показывается сумма 1002,44 руб.  $(1010 \text{ руб.} - 7,56 \text{ руб.})$ , в свою очередь НКД отражается в листе 04.

В строке 010 листа 05 декларации также отражается выручка от реализации бумаги, не поименованной в перечне (муниципальной облигации), с учетом НКД, т. е. вся сумма, полученная от покупателя – 1010 руб.

Бухгалтерский учет собственных сделок кредитной организации на организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ) ведется следующим образом.

Перечисление денежных средств в расчетный центр ОРЦБ для приобретения корпоративных ценных бумаг:

## **Конец ознакомительного фрагмента.**

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.