

































































































































































































можно ориентироваться ценой трехмесячного валютного фьючерса, который погашается в двухнедельном диапазоне от 20 июля, и после этого сделать корректировки.

А если нет приемлемых аналогичных контрактов, то справедливую стоимость должны посчитать по соответствующим формулам. Так, для расчета форвард-курса валюты нужно использовать следующую формулу:

$$F_t = S_0 \times ((1 + R_2) / (1 + R_1)), \text{ где}$$

$F_t$  – форвард-курс за период  $t$  (количество иностранной валюты за единицу местной валюты);

$S_0$  – спот-курс;

$R_2$  – процентная ставка за период  $t$ ;

$R_1$  – местная процентная ставка за период  $t$ .

К основным расходам, которые связаны с совершением операций с биржевыми фьючерсными и опционными контрактами при исполнении контрактов путем осуществления взаиморасчетов, относятся:

- биржевой сбор (комиссия биржи);
- клиринговый сбор (комиссия клиринговой организации за проведение клиринговых процедур);
- комиссия брокера, взимаемая за каждую операцию;
- премии по сделкам с опционами.

А для договоров, связанных с осуществлением поставки базисного актива, необходимо учитывать следующие расходы:

- депозитарный сбор (комиссия депозитария при исполнении поставочных контрактов);
- расходы, связанные с переводом неденежных активов для исполнения поставки (базисного актива по сделке).

Налоговая база (разница между доходами и расходами) по операциям с обращающимися и не обращающимися на организованном рынке финансовых инструментов срочных сделок определяется по формуле:

$$\text{НБ} = \text{СД} - \text{СР, где}$$

НБ – налоговая база по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке, за данный отчетный (налоговый) период;

СД – сумма доходов, полученных в течение отчетного (налогового) периода от операций с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке;

СР – сумма расходов, произведенных в течение отчетного (налогового) периода по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке.

Итак, еще раз уточним определение основных срочных производных финансовых инструментов.

*Форвард* представляет собой сделку, в которой покупатель и продавец договариваются о поставке актива (обычно товара) определенного качества, количества на определенную будущую дату. Цена может оговариваться заранее или в момент поставки.

*Фьючерсный контракт* – это форвард, торгуемый на бирже: контракты со стандартными условиями относительно количества, качества, даты поставки, когда цена контракта фиксируется в момент совершения сделки.

*Опцион* дает право, но не обязывает купить (опцион «колл») или продать (опцион «пут») определенный базовый инструмент или актив по определенной цене в определенную будущую дату или до ее наступления.

Операции и сделки с ценными бумагами, совершенные кредитными организациями – профессиональными участниками организованного рынка ценных бумаг, учитываются на счетах 47403–47404 «Расчеты с валютными и фондовыми биржами» по отдельным лицевым счетам в разрезе бирж (организованных рынков) видов операций с учетом правил заключения и исполнения сделок и расчетов на биржах (организованных рынках).

## 2.4. Корпоративные ценные бумаги

---

*Корпорация* – это совокупность юридических и физических лиц, объединившихся для достижения какой-либо цели и образующих самостоятельный субъект права – новое юридическое лицо. Корпорация предусматривает долевую собственность участников и осуществление функции управления профессиональными управляющими (менеджерами), работающими по найму.

Существует много разновидностей корпораций, которые отличаются частично, но главные характеристики – коллективная (публичная) форма собственности и ограниченная ответственность – присущи всем корпорациям. Их еще называют акционерными или публичными компаниями с ограниченной ответственностью в зависимости от их специфики и страны происхождения.

Специфической формой корпоративного управления являются финансово-промышленные группы (ФПГ) – совокупность юридических лиц, действующих как основные и дочерние общества и либо полностью, либо частично объединивших свои материальные и нематериальные активы на основе договора. Создание финансово-промышленной группы позволяет перераспределять денежные ресурсы между участниками группы, снижать общие затраты путем объединения вспомогательных служб, более рациональной организации внешнеэкономической деятельности.

Развитие организации подразумевает слияние и поглощение, в результате которых увеличивается масштаб бизнеса, завоевываются новые сегменты рынка. Подобная реорганизация требует дополнительных средств на построение новой структуры.

В то же время формирующийся отечественный рынок капитала позволяет предприятиям использовать различные источники финансирования, спектр которых весьма широк: от традиционного банковского кредита до размещения на бирже и целевого государственного обеспечения.

На сегодняшний день российским организациям доступны:

- простой банковский кредит;
- синдицированный банковский кредит;
- вексельное финансирование;
- облигации (на российском и западном рынках);
- закрытая подписка на акции;

- публичное размещение на биржах;
- получение финансирования от стратегических инвесторов;
- привлечение средств инвестиционных фондов;
- целевое государственное финансирование.

*Акционирование* – это один из приоритетных способов привлечения капитала для развития российских организаций в ближайшем будущем. Инвесторы, вкладывая средства в акционерный капитал, рассчитывают на высокую доходность, а организациям это открывает более широкие возможности для развития бизнеса. Привлекая финансирование от инвестиционных фондов, стратегических вкладчиков или «бизнес-ангелов», предприятия приобретают партнеров, которые не только предоставят деньги на непосредственный рост, но и повысят стоимость бизнеса за счет собственных деловых связей, знаний и опыта.

«Бизнес-ангелы» – это обычно состоятельные частные лица, иногда специализированные инвесторы, которые занимаются поиском интересных проектов на рынке. Для этой категории вкладчиков часто не важна кредитная история организации, ей достаточно иметь краткое резюме проекта и бизнес-план.

По сравнению с «бизнес-ангелами» венчурные фонды применяют более жесткие критерии при отборе проектов. Они обеспечивают свою доходность за счет инвестирования в большое количество проектов с высоким потенциалом развития.

Фонды прямых инвестиций предоставляют клиентам средства в размере от 20 до 500 миллионов долларов. Они финансируют стабильные организации с хорошей репутацией. Процедура инвестирования у них обычно регламентирована, хотя может быть достаточно гибкой.

Для каждого этапа развития организации существует несколько вариантов финансирования. «Бизнес-ангелы» предпочитают действовать только на старте бизнеса. Фонды и проектное финансирование доступны как в начале, так и на этапе становления организации. На стадии активного роста предприятие готово выпускать собственные облигации и может получать кредитные ноты, оно способно заинтересовать фонды прямых инвестиций. Зрелая организация привлекает стратегических инвесторов и в состоянии провести IPO.

Инвестиционные фонды действуют на разных стадиях развития организации, включая старт. Они практически не вмешиваются в оперативное

управление организацией и позволяют клиенту в короткий срок значительно увеличить стоимость бизнеса. Однако некоторые фонды хотят как можно быстрее получить максимальную прибыль, после чего оставить проект. Из-за этого стремления у менеджеров фонда и руководства клиента могут возникать споры относительно стратегии и целей развития бизнеса.

Естественно, недостатки есть у всех видов финансирования. Так, стратегический инвестор может настаивать на участии в оперативном управлении, классический кредит подразумевает залог и ограничен по сумме, а проектное финансирование занимает значительное время.

Выбор оптимальной структуры привлечения средств, которая позволит максимизировать рыночную стоимость пакета акций владельцев организации, требует в каждом конкретном случае индивидуального анализа.

*Особо пристальное внимание обращают на:*

- финансовое состояние организации;
- планируемые сроки реализации проекта;
- ситуацию на рынке;
- варианты закрытия рисков для всех заинтересованных сторон;
- объем возможных накладных расходов, сопутствующих каждому варианту.

*Биржевые облигации* – это ценная бумага, которая разрабатывается как альтернатива коммерческим займам. Для биржевых облигаций упрощен порядок погашения, но главное – для них предусмотрена ускоренная процедура регистрации эмиссии. За счет этого требуемое на их выпуск время сокращается приблизительно до трех недель, а в идеале должно занимать всего пять рабочих дней. Для сравнения – регистрация традиционных корпоративных облигаций занимает около трех месяцев.

Право выпускать биржевые облигации получают акционерные общества, существующие более трех лет. Для ценных бумаг предусмотрен фиксированный доход, владелец получит право выкупать их только по номиналу. Это еще недоработанный инструмент, его законодательное оформление не закончено, и ориентировочно биржевые облигации должны появиться в котировочных листах в мае–июне 2007 года.

*Финансовая политика корпорации включает:*

- разработку оптимальной концепции управления финансовыми (денежными) потоками, которая обеспечивает и высокую доходность, и защиту от коммерческих рисков;

— определение основных направлений использования финансовых ресурсов на текущий период и на ближайшую перспективу с учетом дальнейшего развития производственно-торговой деятельности и макроэкономической конъюнктуры;

— осуществление практических действий, направленных на достижение поставленных целей (финансовый анализ и контроль, выбор способов финансирования корпорации, оценка реальных инвестиционных проектов и финансовых активов и т. д.).

Все это определяет содержание финансовой политики, стратегическими задачами которой являются:

- максимизация прибыли как источника экономического роста;
- оптимизация структуры и стоимости капитала, обеспечение финансовой устойчивости и деловой активности корпорации;
- использование рыночных механизмов привлечения капитала с помощью эмиссии корпоративных ценных бумаг, финансового лизинга, проектного финансирования;
- разработка эффективного механизма управления финансами (финансового менеджмента) на основе диагностики финансового состояния с учетом постановки стратегических целей деятельности корпорации, адекватных рыночным условиям, и поиска путей их достижения.

Составной частью финансовой стратегии является перспективное финансовое планирование, ориентированное на достижение основных параметров деятельности корпорации: объем и себестоимость продаж, прибыль и рентабельность, финансовая устойчивость и платежеспособность.

Финансовая тактика направлена на решение частных задач конкретного этапа развития корпорации путем своевременного изменения способов организации финансовых связей, перераспределения денежных ресурсов между видами расходов и структурными подразделениями. При относительно стабильной финансовой стратегии финансовая тактика должна быть гибкой, чтобы своевременно реагировать на изменения рыночной конъюнктуры (спроса и предложения на ресурсы, товары, услуги и капитал).

*Корпоративные ценные бумаги* – это акции и облигации, выпускаемые организациями (кроме банков и инвестиционных компаний). Отношения, возникающие при выпуске (эмиссии) и обращении всех ти-

пов эмиссионных ценных бумаг, регулируются Федеральным законом от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Наиболее существенные изменения в Закон «О рынке ценных бумаг» были внесены Федеральным законом от 28 декабря 2002 г. № 185-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и о внесении дополнения в Федеральный закон «О некоммерческих организациях», который вступил в силу с января 2003 г. На рынке ценных бумаг появились новые финансовые инструменты, методы работы, и все основные новации современного фондового рынка нашли отражение в принятом Законе. Тем или иным изменениям подверглось большинство статей Закона «О рынке ценных бумаг», в частности:

- введены понятия «манипулирование ценами» и «финансовый консультант на рынке ценных бумаг», определены обязанности финансового консультанта и его ответственность;
- уточнены правила государственной регистрации выпусков ценных бумаг;
- усовершенствованы требования к проспекту ценных бумаг и ежеквартальному отчету, а также нормы, касающиеся регулирования деятельности по управлению ценными бумагами и регулирования эмиссии и облигаций с обеспечением.

Также в практику российского рынка ценных бумаг была введена новая эмиссионная ценная бумага – опцион эмитента и введено положение о дематериализации именных ценных бумаг.

Выпуски (дополнительные выпуски) ценных бумаг кредитных организаций подлежат государственной регистрации в Банке России (Департаменте лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России и территориальных учреждениях Банка России).

Департаментом лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России регистрируются:

- выпуски акций кредитных организаций с уставным капиталом 1000 млн. рублей и более (включая в расчет предполагаемые итоги выпуска) или с долей иностранного участия (в том числе физических и юридических лиц из стран СНГ) свыше 50 процентов;
- выпуски облигаций кредитных организаций на сумму 1000 млн. рублей и выше;

- выпуски ценных бумаг при реорганизации кредитных организаций;
- выпуски опционов кредитных организаций-эмитентов.

Остальные выпуски ценных бумаг кредитных организаций регистрируются территориальными учреждениями Банка России. Кредитная организация может выпускать ценные бумаги именные и на предъявителя. Именные ценные бумаги кредитной организации могут выпускаться только в бездокументарной форме. Ценные бумаги кредитной организации на предъявителя могут выпускаться только в документарной форме.

Фондовый рынок в последнее время все шире используется компаниями для привлечения необходимых финансовых ресурсов. В связи с этим возрастает объем публичного размещения акций (ИПО). Такие изменения могут быть не всегда оправданы или соизмеримы с тем, что дает компаниям использование фондового рынка. Каждая организация имеет свои специфические особенности ведения бизнеса, поэтому для каждого конкретного случая выход на публичный рынок может быть связан как с положительными, так и с отрицательными моментами.

*Корпоративный контроль* – это возможность влиять на принятие стратегических управленческих решений, определение и формулирование таких решений. Основу контроля составляет владение акционером крупным пакетом акций.

Индивидуальные (мелкие) инвесторы, вкладывая в акции свои незначительные сбережения, не могут осуществлять контроль в акционерном обществе. В большинстве случаев их интересует не столько возможность оказывать влияние на принятие тех или иных управленческих решений, сколько доход, получаемый в качестве выплачиваемых дивидендов. Прямые инвесторы вкладывают значительные средства в целях получения контроля над управлением деятельностью акционерного общества, причем чем больший пакет голосующих акций им удастся аккумулировать, тем больший контроль они способны осуществлять в обществе.

Можно выделить следующие виды контроля инвестора над акционерным обществом путем сосредоточения:

- меньшинства голосующих акций (от 30 до 50 процентов), который возможен при так называемой дисперсной или распыленной системе корпоративной собственности;

— большинства голосующих акций (от 50 до 75 процентов): предоставляет инвестору возможность самостоятельно формировать исполнительный орган общества и принимать решения по всем вопросам компетенции общего собрания акционеров, которые в соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» не требуют квалифицированного большинства голосов;

— значительного большинства голосующих акций (от 75 до 95 процентов): предоставляет инвестору возможность принимать любые решения по всем вопросам компетенции общего собрания акционеров, в том числе по тем, которые в соответствии с Законом об акционерных обществах требуют квалифицированного большинства голосов;

— подавляющего большинства голосующих акций (более 95 процентов): предоставляет инвестору возможность требовать от миноритарных акционеров принудительного выкупа принадлежащих им акций (ст. 84.8 Закона об акционерных обществах).

Под «контрольным пакетом акций» понимается любая форма участия в капитале предприятия, которая обеспечивает безусловное право принятия или отклонения определенных решений на общем собрании его акционеров и в его органах управления. Поглощающее предприятие признается холдинговой компанией, а поглощаемое – ее дочерним предприятием.

С 1 июля 2006 г. начал действовать новый порядок приобретения крупных пакетов акций, который был установлен Федеральным законом от 5 января 2006 г. № 7-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» и некоторые другие законодательные акты Российской Федерации». В соответствии с ним Закон об акционерных обществах был дополнен главой XI.1 «Приобретение более 30 процентов акций открытого общества». Новые правила поглощения акционерных обществ разработаны с учетом положений Директивы Европейского парламента и Совета 2004/25/ЕС от 21 апреля 2004 г. и закрепляют четыре процедуры:

— приобретение более 30 процентов голосующих акций открытого общества в результате добровольного предложения об их приобретении (ст. 84.1, 84.3–84.6 Закона об акционерных обществах);

— приобретение акций открытого общества, а также иных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в результате обязательного предложения об их приобретении (ст. 84.2–84.6 Закона об акционерных обществах);

— выкуп лицом, которое приобрело более 95 процентов голосующих акций открытого общества, остальных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, у владельцев этих ценных бумаг по их требованию (ст. 84.7 Закона об акционерных обществах);

— выкуп лицом, которое приобрело более 95 процентов голосующих акций открытого общества, по его требованию остальных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, у их владельцев (ст. 84.8 Закона об акционерных обществах).

В рамках корпоративного права возможно только требование обладателя ценной бумаги к эмитенту. Иные требования могут быть предъявлены в рамках договорных отношений между последним и предыдущим владельцами ценных бумаг, эти требования могут быть основаны на положениях ГК РФ о передаче товара с дефектом, что привело к убыткам у одной из сторон (у покупателя – если он приобрел ценные бумаги по большей стоимости, чем стоимость при эмиссии; у продавца – если покупатель приобрел ценные бумаги по меньшей стоимости, чем при эмиссии).

Бухгалтерский учет операций кредитования регламентирован положением Банка России от 31 августа 1998 г. № 54-П, в котором дано последовательное описание всех бухгалтерских проводок, начиная с выдачи и заканчивая погашением кредита.

Учет залога, полученного в обеспечение кредита, в виде ценных бумаг (включая векселя) осуществляется на забалансовом счете 91303 «Ценные бумаги, принятые в залог по выданным кредитам». В аналитическом учете на каждый вид обеспечения и договор открывается отдельный лицевой счет. Суммы ценных бумаг, полученных в обеспечение, отражаются на забалансовых счетах по залоговой стоимости.

Выпущенные кредитной организацией ценные бумаги учитываются на балансовых счетах:

- облигации – на счетах 520 «Выпущенные облигации»;
- депозитные сертификаты – на счетах 521 «Выпущенные депозитные сертификаты»;
- сберегательные депозиты – на счетах 522 «Выпущенные депозитные сертификаты»;
- векселя – на счетах 523 «Выпущенные векселя и банковские акцепты».

При размещении ценных бумаг ниже номинала величина дисконта учитывается на балансовом счете 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам».

*В аналитическом учете ведутся лицевые счета:*

- по облигациям в разрезе государственных регистрационных номеров и выпусков;
- по депозитным сертификатам в разрезе серий и номеров;
- по векселям – по каждому векселю.

Приобретенные ценные бумаги отражаются в различных портфелях в зависимости от цели их приобретения и котируемости.

К котируемым бумагам относятся ценные бумаги, удовлетворяющие следующим условиям:

- допуск к обращению на открытом рынке или через организатора торговли на рынке ценных бумаг, имеющего соответствующую лицензию Федеральной службы по финансовым рынкам, а для зарубежных рынков – национального уполномоченного органа;
- оборот за последний календарный месяц на организованном рынке или через организатора торговли составляет не менее средней суммы за месяц, которая в соответствии с требованиями Федеральной службы по финансовым рынкам установлена для включения ценных бумаг в котируемый лист первого уровня;
- информация о рыночной цене общедоступна, то есть подлежит раскрытию в соответствии с российским и зарубежным законодательством о рынке ценных бумаг или доступ к ней не требует наличия у пользователя специальных (дополнительных) прав.

В зависимости от цели приобретения каждая приобретаемая ценная бумага зачисляется в один из трех портфелей:

- *торговый* – котируемые бумаги, приобретенные с целью получения дохода от их перепродажи, а также бумаги, которые не предназначены для удержания в портфеле свыше 180 дней;
- *инвестиционный* – бумаги, приобретенные с целью получения инвестиционного дохода, а также в расчете на возможность роста их стоимости в длительной перспективе;
- *портфель контрольного участия* – ценные бумаги, приобретенные в количестве, обеспечивающем получение контроля над управлением организацией-эмитентом или существенное влияние на нее.

Приобретаемые кредитной организацией ценные бумаги предлагаются определять в следующие три категории:

- долговые обязательства, предназначенные для торговли;
- долговые обязательства, имеющиеся в наличии для продажи;
- долговые обязательства, удерживаемые до погашения.

Датой постановки ценной бумаги на учет является дата перехода к кредитной организации права собственности на нее. В бухгалтерском учете операции отражаются в день получения первичных документов, подтверждающих переход прав на ценную бумагу, либо в день выполнения условий сделки (договора), определяющих переход прав.

Операции, связанные с выбытием ценных бумаг и определением финансового результата, отражаются на балансовых счетах 61203 и 61204 «Реализация (выбытие) ценных бумаг». Финансовый результат при выбытии ценной бумаги определяется как разница между себестоимостью ценной бумаги и ценой погашения либо ценой выбытия (реализации), определенной договором.

Кредитная организация утверждает в Учетной политике один из двух методов оценки себестоимости реализуемых (выбывающих) ценных бумаг:

- *метод оценки по средней себестоимости* – списание ценных бумаг одного выпуска производится вне зависимости от очередности их зачисления на соответствующий балансовый счет второго порядка;
- *метод ФИФО* – при выбытии (реализации) ценных бумаг на себестоимость выбывающих бумаг списываются вложения в соответствующее количество первых по времени зачисления на балансовые счета второго порядка ценных бумаг этого выпуска.

Есть еще *метод ЛИФО* – при выбытии (реализации) ценных бумаг на себестоимость выбывающих бумаг списываются вложения в соответствующее количество последних по времени зачисления на балансовый счет второго порядка ценных бумаг этого выпуска. (В новой редакции Приложения № 11 Положения № 205-П использование метода ЛИФО кредитными организациями для оценки себестоимости реализуемых (выбываемых) ценных бумаг не предусматривается.).

## 2.5. Вексельные операции с юридическими и физическими лицами

---

Вексельные расчеты очень популярны среди организаций, однако они часто используют векселя, не задумываясь об особенностях работы с этими ценными бумагами. Вместе с тем выписать вексель – далеко не то же самое, что выдать заем. С момента оформления этой ценной бумаги отношения партнеров начинает регулировать специальное вексельное законодательство.

*Вексель* – ценная бумага, которая удостоверяет ничем не обусловленное обязательство векселедателя выплатить в определенный срок полученные займы деньги (ст. 815 ГК РФ).

Федеральный закон от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе» устанавливает, что по векселю могут обязываться как организации, так и граждане, в том числе не имеющие статуса индивидуального предпринимателя. Вексель может быть составлен только на бумаге, бездокументарных векселей в России не бывает, на территории России применяется Положение о переводном и простом векселе.

*Простой вексель* иногда называют соло-вексель, а *переводной вексель* – тратта, и нередко предприниматели заблуждаются и считают, что переводной вексель можно передавать другим лицам по индоссаменту, а простой – нет. На самом деле различие между ними заключается в другом. При работе с переводным векселем векселедатель и плательщик – разные лица. То есть векселедатель не платит по векселю сам, а предлагает это сделать кому-то другому. В простом векселе векселедатель и плательщик – одно лицо. Поэтому переводной вексель содержит предложение уплатить, а простой вексель – обещание перечислить деньги. Экономическая природа векселя находится в сфере обслуживания отношений займа либо непосредственно в денежной форме, либо в форме товарного кредита.

*Простой вексель* – обязательство векселедателя уплатить законному векселедержателю указанную на векселе сумму в сроки, обозначенные на векселе.

*Переводный вексель* – обязательство указанного на векселе плательщика уплатить законному векселедержателю указанную на векселе вексельную сумму в сроки, обозначенные на векселе.

Переводный вексель составляется кредитором плательщика по векселю для погашения собственной, кредиторской задолженности (иначе говоря, векселедатель переводит свою кредиторскую задолженность на плательщика по векселю). Обязательство плательщика по векселю выражается в производимом им акцепте векселя (согласие платить, выраженное в письменной форме в виде соответствующей надписи на векселе).

*Дисконтный вексель* – беспроцентный вексель, размещенный по цене ниже номинала, то есть с учетом дисконта.

*Процентный вексель* – вексель с фиксированной процентной ставкой. Его выпускают с целью накопления дохода (своего рода депозитный инструмент). Преимуществом таких векселей является то, что ими также можно рассчитаться с контрагентами.

*Беспроцентный вексель* – вексель с нулевой процентной ставкой и сроком погашения «по предъявлении».

В качестве гаранта по платежу по векселю может выступать третье лицо – авалист (его гарантия выражается в проставлении на векселе соответствующей надписи – авалья).

Реквизиты переводного векселя: наименование «вексель», простое и ничем не обусловленное предложение уплатить определенную сумму, наименование плательщика, указание срока платежа, указание места, в котором должен быть совершен платеж, наименование того, кому или по приказу кого платеж должен быть совершен, указания места и даты составления векселя, подпись векселедателя.

В процессе вексельного обращения к векселедателю и акцептанту могут присоединиться и другие лица, например, индоссанты, передающие векселя по индоссаменту, и авалисты.

При этом передавать по индоссаменту простой вексель можно точно так же, как переводной.

### **Пример 19.**

Плательщик должен Векселедателю 100 руб. за поставленные товары, но у Векселедателя имеется кредитор – Векселедержатель, сумма долга перед которым также составляет 100 руб. Векселедатель в счет своего долга решает выдать Векселедержателю переводной вексель, который содержит предложение Плательщику перечислить по нему 100 руб. Выдавая вексель, Вексе-

ледатель одновременно составляет и передает Векселедержателю уведомительное письмо или авизо. В нем он просит Плательщика акцептовать и оплатить вексель с последующим зачетом этой суммы в счет долга по договору поставки.

---

В настоящее время очень редко используют переводные векселя, а основную часть этих ценных бумаг составляют простые векселя. Векселя также делят на товарные и финансовые, причем в законодательстве такой классификации не предусмотрено.

*Товарный вексель* – это бумага, которая выдается в счет оплаты товаров, работ или услуг.

*Финансовый вексель* – это бумага, которая выдана безотносительно к каким-либо товарам, работам или услугам. С точки зрения вексельного законодательства товарные и финансовые векселя абсолютно равнозначны. Их составляют, выдают, индоссируют и оплачивают в одинаковом порядке. Более того, вексель, который изначально был финансовым, может превратиться в товарный.

Вексель, который составлен на простом листе бумаги и содержит все необходимые реквизиты, будет иметь силу. Первый векселедержатель может не держать вексель у себя, а индоссировать его третьим лицам. Поэтому, если рассчитывать на то, что его вексель будет обращаться, нужно составлять его на специальном бланке.

Вексель должен содержать определенные реквизиты. В случае если в бумаге не хватает хотя бы одного из них, такой документ теряет силу векселя, однако при этом бумага, оформленная с нарушениями, не становится ничтожной. Документ попросту превращается в долговую расписку.

Исключением из этого правила являются такие реквизиты, как срок платежа, место оплаты и составления векселя. Положение о переводном и простом векселе предусматривает следующее:

- вексель, срок платежа по которому не указан, рассматривается как подлежащий оплате по предъявлении;
- если отсутствует особое указание, место, обозначенное рядом с наименованием плательщика, считается местом платежа и вместе с тем местом жительства плательщика;

— если в переводном векселе не указано место его составления, то он считается подписанным по адресу, который обозначен рядом с наименованием векселедателя.

Любой вексель должен содержать так называемую вексельную метку – наименование «вексель». Она должна быть включена в сам текст документа. Метку следует написать на том языке, на котором этот документ составлен. И отсутствие в документе названия «вексель» еще не означает, что векселем он не является. Дата – обязательный реквизит векселя, а место – может быть не указано. В этом случае местом составления векселя считается адрес, который обозначен рядом с наименованием векселедателя.

Обязательным атрибутом векселя является его подпись, поэтому нужно расшифровать, кто именно подписывается. Вексельное законодательство не дает никаких рекомендаций относительно степени индивидуализации векселедателя. Достаточно ли указать только наименование, или еще нужен ОГРН, адрес, какие-либо другие реквизиты – неизвестно. С формальной точки зрения достаточно одного наименования, но на практике обычно в скобках рядом с наименованием плательщика указывают его юридический адрес.

**Место платежа нужно указывать предельно точно, в противном случае предъявить документ к платежу будет затруднительно.**

Простое и ничем не обусловленное обещание уплатить определенную сумму обязательный вексельный реквизит, да и обещание оплатить документ должно быть безусловным. Это неотъемлемый признак вексельного обязательства. Составитель не может указать в векселе, что оплатит его, например, при условии поставки какого-то количества товаров. В противном случае документ теряет вексельную силу, *сумма обязательно должна быть денежная*. Сумму векселя можно обозначать и прописью, и цифрами. Если один вариант будет отличаться от другого, то приоритет имеет пропись. Если в векселе сумма обозначена несколько раз (прописью или цифрами), то в случае разногласия между этими обозначениями вексель имеет силу лишь на меньшую сумму.

Стоимость векселя можно обозначить как в рублях, так и в другой валюте. Если в документе сумма указана в иностранной валюте, то это не значит, что вексель должен быть оплачен именно в ней. Здесь необходимо понимать разницу между валютой долга и платежа. Первая от-

ражает номинал векселя, а вторая – ту валюту, в которой будут производиться расчеты.

В векселе обязательно нужно указать наименование того, кому или по чьему приказу следует оплатить вексель и оно обязательно должно быть конкретизировано. Например, указывать в этой графе «предъявитель» нельзя.

*Вексель может быть выдан сроком:*

- по предъявлении – необходимо оплатить в течение года с момента его составления (возможные варианты формулировки: «по предъявлении, но не ранее», «по предъявлении, но не позднее», «по предъявлении, но не ранее и не позднее»);

- в определенный срок от предъявления – документ должен быть оплачен в течение года со дня его выдачи. При этом векселедатель делает на векселе отметку с датой. Именно от нее начинают считать срок оплаты. Если векселедатель не желает ставить такую отметку в документе, то его отказ удостоверяется протестом. Тогда срок оплаты начинается с даты протеста;

- в определенный срок от составления;

- на конкретный день.

В векселе может быть указан только один из вариантов срока платежа, если же документ будет содержать два или более вариантов, он лишается вексельной силы. В случае когда срок платежа в векселе не указан, он считается выданным сроком по предъявлении.

*Подпись векселедателя* – обязательный реквизит векселя. Подпись не может быть выполнена с помощью каких-либо механических или других технических средств воспроизведения (например, факсимиле). Вексель может быть подписан только собственноручно. Факсимильная подпись на документе будет расценена судом как отсутствие обязательного вексельного реквизита. Если векселедатель – организация, то документ обычно подписывает ее руководитель. Однако это может сделать и другой человек на основании доверенности (представитель). Долгое время считалось, что вексель недействителен без подписи главного бухгалтера организации. Это мнение основывалось на положениях Федерального закона от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете». В соответствии с ним все финансовые обязательства организации необходимо скреплять подписью главного бухгалтера. Однако

судебная практика это опровергает. В пункте 4 постановления Пленума Верховного Суда РФ № 33 и Пленума ВАС РФ от 4 декабря 2000 г. № 33/14 указано, что требование статьи 7 Федерального закона от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» не распространяется на вексельные обязательства. Поэтому векселя, выданные от имени организации, имеют силу и без подписи главного бухгалтера.

*Процентная оговорка* допустима только при выдаче неопределенно-срочных векселей. То есть речь идет о документах, которые подлежат оплате сроком «по предъявлении» или «во столько-то времени от предъявления». Процентная ставка должна быть указана в векселе, и если в документе не указана конкретная дата, то проценты по нему следует начислять с момента, когда вексель составлен.

Нередко организации выдают вексель по договору купли-продажи, это неправильно. Ведь собственный вексель не является для векселедателя тем имуществом, которое можно продать. Его стоимостью является не номинал векселя, а цена листка бумаги и чернил, использованных при составлении документа. Поэтому правильно будет составить договор выдачи векселя, этот вид соглашения не предусмотрен ГК РФ, однако статья 421 ГК РФ позволяет коммерсантам заключать любые договоры. В договоре выдачи векселя необходимо указать реквизиты документа (дата и номер), его номинал, срок оплаты и проценты (если есть). Также следует прописать, что вексель передается по акту приема-передачи.

Вексель можно выдать и по договору займа. Но только в случае, когда деньги за вексель перечисляются до момента его выдачи или одновременно с ним.

Поскольку договор займа вступит в силу только с момента передачи денег (ст. 807 ГК РФ). Может получиться так, что вексель уже выдали, а обязательство по его оплате еще не вступило в силу, такая ситуация не выгодна векселедателя.

Еще одна распространенная ошибка предпринимателей – векселедатель при выдаче документа ставит на нем индоссамент на векселедержателя, этого делать не стоит. Первый индоссамент появляется на векселе в тот момент, когда его держатель передает документ сторонней организации.

### ***Виды индоссаментов.***

*Бланковый* – это индоссамент, в котором не указано, в пользу кого он сделан. Чаще всего бланковые индоссаменты состоят лишь из одной подписи передающего. Чтобы получить или передать такой вексель, не обязательно что-то на нем писать. Достаточно просто вручить его новому владельцу. Любой, кто поставит свою подпись на векселе в качестве индоссанта, будет автоматически включен в круг солидарных должников по этому документу. То есть векселедержатель может пойти за вексельной суммой не к векселедателю, а к индоссанту. При этом последний будет обязан уплатить вексельную сумму. Единственная возможность этого избежать – проставить в индоссаменте безоборотную оговорку (например, «платить такому-то без оборота на нас»). Однако покупатель векселя ей не обрадуется, ведь она означает, что индоссант не уверен в платежеспособности векселедателя и пытается обезопасить себя от возможных претензий.

*На предъявителя*, то есть платить необходимо предъявителю этого векселя. Такой индоссамент имеет силу бланкового.

*Именной* индоссамент может быть двух видов:

- «платите такому-то или его приказу»;
- «платите такому-то, но не его приказу».

Во втором случае вексель можно передать в общегражданском порядке, то есть по договору уступки права (цессии).

Уступка права отличается от индоссамента тем, что уступивший право требования несет ответственность только за действительность векселя, но не за его оплату. Так, если должник (векселедатель) по каким-то причинам не оплатит документ, то к цеденту никакие требования предъявить нельзя. А организация, которая передает вексель по индоссаменту, отвечает за его действительность и оплату. Исключение составляет случай, когда документ содержит безоборотную оговорку.

*Препоручительный* индоссамент свидетельствует о том, что держатель векселя не является его полноправным владельцем. Он выступает в качестве поверенного, которому дали поручение получить по документу деньги.

*Залоговый* индоссамент может проставляться при передаче векселя в залог. Его держатель обладает всеми правами по векселю. Однако индоссамент, проставленный им, будет иметь силу препоручительного.

*При предъявлении векселя к платежу организация может столкнуться с некоторыми трудностями:*

— нужно ли отдавать оригинал векселя должнику при предъявлении его к платежу? Положение о переводном и простом векселе устанавливает, что плательщик вправе потребовать передать ему вексель одновременно с платежом или после него. Если векселедержатель вручит вексель до момента оплаты, он потеряет все права по нему и сможет полагаться только на честность должника;

— что необходимо предпринять векселедержателю, если векселедатель не платит? Отказ от оплаты следует удостоверить особым актом-протестом в неплатеже, который составляет нотариус. Однако векселедержатель вправе потребовать оплаты через суд, даже если протест в неплатеже не составлен. Это подтверждает и судебная практика, в частности, постановление ВАС РФ от 13 июля 2004 г. № 3369/04;

— что произойдет, если срок предъявления векселя к оплате будет пропущен? В этом случае векселедержатель не теряет право требовать оплаты по векселю. Оно сохраняется в течение трех лет. Однако векселедержатель может потребовать оплаты документа только от акцептанта переводного векселя или от векселедателя простого. Какие-либо претензии к индоссантам, авалистам и другим, обязанным по векселю, «опоздавший» предъявить не вправе.

### **Пример 20.**

ООО «А» является держателем по бланковому индоссаменту ООО «Б» простого векселя серии ЦА № 011324, выпущенного ОАО «С» 27 февраля 2005 года с обязательством уплатить по нему 447 301,80 руб. ООО «Д» по предъявлении векселя, но не ранее 1 мая 2005 года

В связи с неоплатой векселя общество «А» обратилось в Арбитражный суд с иском к векселедателю о взыскании 447 301,80 руб. вексельной суммы, 39 660,76 руб. процентов и 39 600,76 руб. пеней за просрочку платежа по векселю.

Решением суда первой инстанции от 21 февраля 2006 года иск удовлетворен в полном объеме.

Постановлением суда апелляционной инстанции от 16 мая 2006 года решение оставлено без изменения.

Федеральный арбитражный суд Восточно-Сибирского округа постановлением от 22 августа 2007 года оставил решение и постановление без изменения.

Суды всех трех инстанций исходили из того, что предъявленный к платежу вексель не имеет дефекта формы, исковые требования заявлены на основании Положения о переводном и простом векселе, а истец является законным держателем векселя. На векселе имеется бланковый индоссамент общества «Б», которое на основании статьи 14 Положения могло передать вексель третьему лицу без заполнения бланка и совершения индоссаментов.

В заявлении в Высший Арбитражный Суд Российской Федерации о пересмотре указанных судебных актов в порядке надзора ОАО «С» ссылается на нарушение единообразия в толковании и применении норм права.

Проверив обоснованность доводов, изложенных в заявлении и выступлении представителя общества, Президиум признал, что судебные акты подлежат отмене с передачей дела на новое рассмотрение по следующим основаниям.

Согласно статье 77 Положения к простому векселю применяются, поскольку они не являются несовместимыми с природой этого документа, постановления, относящиеся к переводному векселю и касающиеся индоссаментов.

Из норм главы 2 «Об индоссаменте» Положения следует:

— всякий переводный вексель может быть передан посредством индоссаментов (ст. 11);

— индоссамент должен быть подписан индоссантом. Индоссамент может не содержать указания лица, в пользу которого он сделан, или он может состоять из одной подписи индоссанта (бланковый индоссамент) (ст. 13);

— лицо, у которого находится переводный вексель, рассматривается как законный векселедержатель, если оно основывает свое право на непрерывном ряде индоссаментов, даже если последний индоссамент является бланковым (ст. 16).

Ссылка общества «А» на приобретение векселя по бланковому индоссаменту от общества «Б» неосновательна, так как на

обороте представленного в арбитражный суд подлинного векселя в передаточной надписи отсутствует подпись первого держателя векселя – общества «Д». Проставленная на векселе печать этого общества в силу ст. 13 Положения не заменяет индоссамента (подписи индоссанта).

При отсутствии передаточной надписи первого векселедержателя не произошла передача прав по ценной бумаге, и в силу ст. 16 Положения истец не может рассматриваться как законный векселедержатель.

Индоссирование представляет собой сложную вексельную сделку и состоит из двух простых вексельных сделок:

- совершение передаточной надписи (именной или бланковой, препоручительной, залоговой);
- передача векселя индоссанту.

Передаточная надпись выполняет две функции: функцию передачи и функцию гарантии.

Функция передачи заключается в передаче документа в собственность другому лицу. Согласно статьи 142 ГК РФ с передачей ценной бумаги передаются все удостоверенные ею права в совокупности. Индоссамент, совершенный на ценной бумаге, переносит все права, удостоверенные ценной бумагой на лицо, которому или по приказу которого передаются права по ценной бумаге (п. 3 ст. 146 ГК РФ).

Функция гарантийная несет солидарную ответственность перед векселедержателем, тем самым повышается надежность векселя. Надпись на векселе не столько способствует превращению векселя в своеобразный эквивалент денег, сколько делает его более устойчивым в обращении, поскольку увеличивается число лиц, гарантирующих уплату по векселю.

Единственным и существенным реквизитом индоссамента, необходимость которого установлена вексельным законодательством, является подпись индоссанта (ст. 13 Положения).

Разновидностью индоссирования векселя является передача с условием запрета векселедателем передачи векселя по индоссаменту. Такой запрет оформляется путем включения в вексель слов «не приказу» или какой-либо равнозначной фразы. Такого

рода оговорки получили наименование «ректа-оговорки», а вексель с такой оговоркой – «ректа-вексель».

Индоссамент должен быть написан на переводном векселе или на присоединенном к нему листе (добавочный лист). Первая передаточная надпись в форме бланка должна быть подписана векселедателем, что и имеет место в данном случае. Следовательно, первый держатель векселя – ООО «Д» вправе было отчуждать вексель без заполнения индоссамента, поскольку индоссамент может не содержать указания лица, в пользу которого он сделан, или он может состоять из одной подписи индоссанта (бланковый индоссамент) (ОАО «С»). В этом последнем случае индоссамент, для того чтобы иметь силу, должен быть написан на обороте переводного векселя или на добавочном листе, что имеет место на тексте спорного векселя.

Индоссамент переносит все права, вытекающие из переводного векселя. Если индоссамент бланковый, то векселедержатель может:

- 1) заполнить бланк или своим именем, или именем какого-либо другого лица;
- 2) индоссировать в свою очередь вексель посредством бланка или на имя какого-либо другого лица;
- 3) передать вексель третьему лицу, не заполняя бланка и не совершая индоссамента.

Если индоссамент бланковый, то вексель может быть передан третьему лицу без заполнения бланка и без совершения индоссамента. Поэтому спорный вексель можно считать впоследствии переданным обществу «А» на законных основаниях. Что касается печати общества «Б», то ее наличие или отсутствие какие-либо правовые последствия не порождает, поскольку она не обуславливает платеж или иным образом не влияет на безусловность обязательства векселедателя и не нарушает смысловую целостность векселя или иным образом не влияет на действительность векселя. Таким образом, передача прав по векселю возможна без осуществления ряда индоссаментов на бланке векселя, а совершение индоссамента векселедержателем при передаче векселя является правом, а не обязанностью векселедержателя.

Векселя являются инструментами многофункционального использования: и в качестве товара, и в качестве финансового инструмента.

Приобретение векселя является операцией, направленной на получение дохода от использования свободных средств. Организация предоставляет на период владения векселем сумму, равную цене приобретения векселя. Возврат этой суммы и уплата процентов по ней покупателю ценной бумаги фактически будут осуществляться не продавцом бумаги, а ее эмитентом. Расчетная цена для беспроцентного векселя может быть найдена исходя из формулы:

$$\text{Расчетная цена} + \text{Расчетная цена} \times (\text{Ставка, процентов} / 365) \times (\text{Количество дней до погашения векселя}) = \text{Номинал векселя.}$$

Ставка Банка России может изменяться при исчислении доходности и расчетной цены. Можно использовать ставку Банка России, действовавшую на дату совершения сделки с бумагой (в частности, на дату заключения договора купли-продажи), поскольку:

- оценивать доходность исходя из действующей на эту дату ставки и не учитывать дальнейшие изменения ставки;
- нет оснований считать, что долговое обязательство содержит условие об изменении процентной ставки в течение всего срока действия долгового обязательства;
- в учетной политике не указано, что при исчислении расчетной цены учитываются изменения процентной ставки.

Поскольку речь идет о дисконтном векселе, можно сослаться на письмо Минфина России от 2 марта 2006 г. № 03-03-04/1/162, в соответствии с которым для определения расчетной цены для дисконтных векселей возможно использовать метод расчета наращенных (накопленных) сумм процентных выплат (доходов) к получению.

Вексель можно купить (финансовый вексель), можно получить собственный вексель покупателя в обеспечение его задолженности, можно получить от покупателя вексель третьего лица, можно получить его по сделке мены, и для каждого из этих случаев учетные и налоговые аспекты различны.

Векселя, приобретаемые физическим лицом, могут быть выданы представителю физического лица на основании нотариально оформленной на имя представителя доверенности.

Денежные средства на покупку векселей перечисляются клиентом напрямую на счета, открываемые на балансовом счете 523 «Выпущенные банковские векселя и акцепты», номера которых указываются в договоре, заключенном с клиентом, в разделе «Реквизиты сторон».

Если векселя выпускаются по предоплате клиентом стоимости выпускаемых векселей, средства, поступающие в оплату векселей, до момента выпуска векселей учитываются кредитной организацией на счетах по учету прочих привлеченных средств клиентов (по формам собственности) до востребования. Соответствующий номер счета должен быть указан в договоре, заключенном с клиентом, в разделе «Реквизиты сторон».

Если клиент приобретает несколько векселей и перечисляет средства в их оплату одним платежным поручением, в платежном поручении в поле «Назначение платежа» клиенту нужно указать номер договора, в соответствии с которым он перечисляет денежные средства на приобретение векселей. Поступившие средства зачисляются на балансовый счет 47416 «Суммы, поступившие на корреспондентский счет до выяснения» и подлежат списанию с него в корреспонденции со счетами по учету векселей в течение операционного дня или не позднее следующего рабочего дня, если средства поступили по окончании операционного дня кредитной организации.

Каждый вексель имеет серию и уникальный номер, и кредитная организация ведет единый реестр выпущенных векселей.

Учет векселей кредитной организации ведется на балансовом счете первого порядка 523 «Выпущенные векселя и банковские акцепты» на отдельных лицевых счетах в зависимости от срока обращения выпускаемых векселей по счетам второго порядка:

- 52301 «до востребования» (для учета векселей с неопределенным сроком);
- 52302 «со сроком погашения до 30 дней»;
- 52303 «со сроком погашения от 31 до 90 дней»;
- 52304 «со сроком погашения от 91 до 180 дней»;
- 52305 «со сроком погашения от 181 дня до 1 года»;
- 52306 «со сроком погашения свыше 1 года до 3 лет»;
- 52307 «со сроком погашения свыше 3 лет».

Аналитический учет ведется по каждому векселю.

Векселя со сроком платежа «на определенный день» и «во столько-то времени от составления» учитываются на счетах по срокам, фактически оставшимся до погашения векселей на момент их приобретения.

Векселя со сроком оплаты «по предъявлении» учитываются на счете 52301 «до востребования», векселя со сроком платежа «во столько-то времени от предъявления» учитываются на счете 52301 «до востребования», а после предъявления – в соответствии с порядком, установленным для срочных векселей.

Векселя со сроком платежа «по предъявлении, но не ранее» и «по предъявлении, но не ранее и не позднее» учитываются до наступления указанного в векселе срока «не ранее» в соответствии с порядком, установленным для срочных векселей, а в конце рабочего дня, предшествующего дате, определенной как «не ранее», переносятся на счет 52301 «до востребования».

***Забалансовый учет бланков векселей ведется в условной оценке 1 рубль за 1 бланк векселя и оформляется следующими проводками:***

передача бланков векселей в хранилище:

**ДЕБЕТ 90701 «Бланки собственных ценных бумаг для распространения» КРЕДИТ 99999;**

выдача бланков векселей под отчет сотруднику, оформляющему вексель, из кассы:

**ДЕБЕТ 90705 «Бланки, сертификаты, ценные бумаги, отосланные и выданные под отчет» по лицевому счету сотрудника КРЕДИТ 90701 «Бланки собственных ценных бумаг для распространения»;**

списание бланков векселей с подотчетного лица при выдаче оформленного векселя клиенту на основании акта приема-передачи:

**ДЕБЕТ 99999 КРЕДИТ 90705 «Бланки, сертификаты, ценные бумаги, отосланные и выданные под отчет» по лицевому счету сотрудника;**

если по какой-либо причине в течение операционного дня клиентом вексель не получен, то такие векселя сдаются в кассу на хранение:

**ДЕБЕТ 91202 «Разные ценности и документы» по лицевому счету «Векселя, не полученные клиентами в день оформления» КРЕДИТ 90705 «Бланки, сертификаты, ценные бумаги, отосланные и выданные под отчет» по лицевому счету сотрудника;**

если клиент получает вексель, ранее сданный на хранение в кассу, у сотрудника кассы:

**ДЕБЕТ 99999 КРЕДИТ 91202 «Разные ценности и документы» по лицевому счету «Векселя, не полученные клиентами в день оформления».**

Списание испорченных бланков векселей с сотрудника, получившего бланки векселей под отчет:

**ДЕБЕТ 90702 «Бланки собственных ценных бумаг для уничтожения» КРЕДИТ 90705 «Бланки, сертификаты, ценные бумаги, отосланные и выданные под отчет» по лицевому счету сотрудника.**

Испорченные бланки уничтожаются не реже одного раза в квартал на основании акта об уничтожении, подписанного комиссией, производящей уничтожение бланков:

**ДЕБЕТ 99999 КРЕДИТ 90702 «Бланки собственных ценных бумаг для уничтожения».**

При предъявлении векселя векселедержателем к оплате предъявленный вексель учитывается на счете 90704 «Собственные ценные бумаги, предъявленные для погашения» отдельный лицевой счет на каждый предъявленный вексель по вексельной сумме векселя:

**ДЕБЕТ 90704 «Собственные ценные бумаги, предъявленные для погашения» КРЕДИТ 99999;**

после оплаты векселя вексель снимается с учета:

**ДЕБЕТ 99999 КРЕДИТ 90704 «Собственные ценные бумаги, предъявленные для погашения».**

При приобретении векселей кредитной организацией с целью дальнейшего размещения приобретенные векселя учитываются на счете 90703 «Выкупленные до срока погашения собственные ценные бумаги для перепродажи» отдельный лицевой счет на каждый выкупленный вексель:

**ДЕБЕТ 90703 «Выкупленные до срока погашения собственные ценные бумаги для перепродажи» КРЕДИТ 99999 – по вексельной сумме векселя;**

после вторичного размещения векселя вексель снимается с учета:

**ДЕБЕТ 99999 КРЕДИТ 90703 «Выкупленные до срока погашения собственные ценные бумаги для перепродажи»** – по вексельной сумме векселя.

***Выпуск дисконтного векселя:***

поступление денежных средств за вексель:

**ДЕБЕТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России»,**

**ДЕБЕТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам»** по лицевому счету векселя – на сумму дисконта, **КРЕДИТ 523 «Выпущенные векселя и банковские акцепты»** по счету второго порядка в соответствии со сроком размещения векселя в разрезе лицевых счетов по вексям – по вексельной сумме векселя.

Оплата векселя в срок, указанный в векселе:

для векселей со сроком платежа в конкретную дату в последний рабочий день, предшествующий дате истечения срока, предусмотренного для предъявления векселя к оплате, осуществляется перенос вексельной суммы векселя на счет 52406 «Векселя к исполнению», открываемый на каждый вексель:

**ДЕБЕТ 523 по лицевому счету векселя КРЕДИТ 52406 «Векселя к исполнению»** по лицевому счету векселя – на вексельную сумму векселя;

оплата векселя в срок:

**ДЕБЕТ 52406 «Векселя к исполнению» по лицевому счету векселя КРЕДИТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России»** – на вексельную сумму векселя;

отнесение на расходы дисконта по векселю:

**ДЕБЕТ 70204 «Расходы по операциям с ценными бумагами» символ 24105 «Дисконтный расход по вексям» КРЕДИТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам»** по лицевому счету векселя – на сумму дисконта.

Для векселей со сроком платежа «по предъявлении», «по предъявлении, но не ранее», «по предъявлении, но не ранее и не позднее»:

в день предъявления векселя, когда оплата производится в этот же день:

**ДЕБЕТ 523 по лицевому счету векселя КРЕДИТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России»;**

отнесение на расходы дисконта по векселю:

**ДЕБЕТ 70204 «Расходы по операциям с ценными бумагами» символ 24105 «Дисконтный расход по векселям», КРЕДИТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету векселя.**

Векселя со сроком платежа «по предъявлении», «по предъявлении, но не ранее», «по предъявлении, но не ранее и не позднее», не оплаченные по каким-либо причинам в день их предъявления, подлежат переносу на счет 52406 «Векселя к исполнению» в конце операционного дня (дня предъявления) и оплачиваются с указанного счета.

Векселя с истекшим сроком обращения подлежат переносу на счет 52406 «Векселя к исполнению» в конце последнего рабочего дня, предшествующего дате окончания срока обращения.

Досрочное предъявление дисконтного векселя к оплате:

если сумма выплаты по векселю превышает цену размещения, но ниже вексельной суммы:

оплата векселя на согласованную сумму:

**ДЕБЕТ 523 по лицевому счету векселя КРЕДИТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России»;**

отнесение на расходы выплаченного дисконта по векселю:

на сумму реального расхода (разница между ценой приобретения и ценой досрочной оплаты):

**ДЕБЕТ 70204 «Расходы по операциям с ценными бумагами» символ 24105 «Дисконтный расход по векселям» КРЕДИТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету векселя;**

списание суммы не выплаченного дисконта по векселю:

**ДЕБЕТ 523 по лицевому счету векселя КРЕДИТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету векселя;**

кредитовое сальдо по лицевому счету векселя становится равным цене размещения и переносится на счет 52406 «Векселя к исполнению» по лицевому счету векселя;

при погашении векселя по цене ниже цены размещения возникает доход в сумме превышения цены размещения над ценой погашения:

**ДЕБЕТ 52406 «Векселя к исполнению» КРЕДИТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России»** – на выплачиваемую сумму по векселю

и

**ДЕБЕТ 52406 «Векселя к исполнению» КРЕДИТ 70102 «Доходы, полученные от операций с ценными бумагами» символ 12606 «Другие доходы по операциям с выпущенными ценными бумагами»** отдельный лицевой счет «Дисконтный доход от досрочно выкупленных собственных векселей».

Списание с баланса кредитной организации дисконтных векселей в связи с истечением срока исковой давности (3 года):

**ДЕБЕТ 52406 «Векселя к исполнению» по лицевому счету векселя КРЕДИТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету векселя** – на сумму дисконта

и

**ДЕБЕТ 52406 «Векселя к исполнению» по лицевому счету векселя КРЕДИТ 70107 «Другие доходы» символ 17302 «Другие доходы от списания кредиторской задолженности»** – на оставшуюся сумму.

### ***Поступление денежных средств за вексель:***

**ДЕБЕТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России» КРЕДИТ 523 по лицевому счету векселя** – на вексельную сумму.

Проценты по векселю рассчитываются за фактическое количество календарных дней в периоде, за который начисляются проценты. При этом за базу принимаются фактическое число календарных дней в году и величина процентной ставки, указанная в векселе. Если дни периода начисления процентов по векселю приходятся на календарные годы с различным количеством дней, то начисление процентов за дни, приходящиеся на календарный год с количеством дней 365, производится из расчета 365 календарных дней в году, а за дни, приходящиеся

на календарный год с количеством дней 366, – из расчета 366 календарных дней в году.

Отражение в балансе начисленных процентов по векселю осуществляется не реже одного раза в месяц и не позднее последнего рабочего дня отчетного месяца. Проценты за последние календарные дни отчетного месяца, приходящиеся на нерабочие дни, должны быть отражены по соответствующим счетам в последний рабочий день отчетного месяца:

**ДЕБЕТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам» по отдельному лицевому счету «Предстоящие выплаты по процентным векселям» КРЕДИТ 52501 «Обязательства по процентам и купонам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету векселя.**

Оплата процентного векселя в срок, указанный в векселе: если оплата процентного векселя происходит после отчетной даты, то производится доначисление процентов исходя из процентной ставки, указанной в векселе:

**ДЕБЕТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету «Предстоящие выплаты по процентным векселям» КРЕДИТ 52501 «Обязательства по процентам и купонам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету векселя – на сумму доначисленных процентов;**

сумма начисленных процентов и вексельная сумма векселя, предъявленного к оплате, переносятся на счет 52406 «Векселя к исполнению»:

**ДЕБЕТ 523 по лицевому счету векселя КРЕДИТ 52406 «Векселя к исполнению» по лицевому счету векселя – на вексельную сумму и**

**ДЕБЕТ 52501 «Обязательства по процентам и купонам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету векселя КРЕДИТ 52406 «Векселя к исполнению» по лицевому счету векселя – на сумму начисленных процентов;**

оплата векселя:

**ДЕБЕТ 52406 «Векселя к исполнению» по лицевому счету векселя КРЕДИТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных орга-**

низаций в Банке России» – на вексельную сумму и сумму начисленных процентов;

одновременно на расходы списывается сумма начисленных процентов по векселю:

**ДЕБЕТ 70204 «Расходы по операциям с ценными бумагами» символ 24104 «Процентный расход по вексям» КРЕДИТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету «Предстоящие выплаты по процентным вексям».**

Досрочная оплата процентных векселей:

если сумма выплаты превышает цену реализации и сумма обязательств по процентам не доначислена, производится доначисление процентов:

**ДЕБЕТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету «Предстоящие выплаты по процентным вексям» КРЕДИТ 52501 «Обязательства по процентам и купонам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету векселя – на сумму доначисленных процентов;**

сумма начисленных процентов, согласованных к выплате, и вексельная сумма переносятся на счет 52406 «Векселя к исполнению».

Оплата векселя:

**ДЕБЕТ 52406 «Векселя к исполнению» по лицевому счету векселя КРЕДИТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России» – на выплаченную по векселю сумму;**

отнесение на расходы выплаченных процентов по векселю:

**ДЕБЕТ 70204 «Расходы по операциям с ценными бумагами» символ 24104 «Процентный расход по вексям» КРЕДИТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету «Предстоящие выплаты по процентным вексям».**

Если цена выкупа векселя (без учета суммы начисленных процентов) ниже цены реализации (ниже вексельной суммы):

доначисление процентов:

**ДЕБЕТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету «Предстоящие выплаты по процентным векселям» КРЕДИТ 52501 «Обязательства по процентам и купонам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету векселя – на сумму доначисленных процентов;**

сумма начисленных процентов, согласованных к выплате, и вексельная сумма переносятся на счет 52406 «Векселя к исполнению»;

оплата векселя:

**ДЕБЕТ 52406 «Векселя к исполнению» по лицевому счету векселя КРЕДИТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России» – на согласованную к выплате по векселю сумму и начисленные проценты.**

Разница между ценой реализации и суммой оплаты образует доход кредитной организации:

**ДЕБЕТ 52406 «Векселя к исполнению» по лицевому счету векселя КРЕДИТ 70102 «Доходы, полученные от операций с ценными бумагами» символ 12606 «Другие доходы по операциям с выпущенными ценными бумагами» отдельный лицевой счет «Дисконтный доход от досрочно выкупленных векселей»;**

отнесение на расходы выплаченных процентов по векселю:

**ДЕБЕТ 70204 «Расходы по операциям с ценными бумагами» символ 24104 «Процентный расход по векселям» КРЕДИТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету «Предстоящие выплаты по процентным векселям».**

Списание с баланса кредитной организации процентных векселей в связи с истечением срока исковой давности (3 года):

**ДЕБЕТ 52406 «Векселя к исполнению» по лицевому счету векселя КРЕДИТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету «Предстоящие выплаты по процентным векселям» – на сумму невыплаченных процентов;**

**ДЕБЕТ 52406 «Векселя к исполнению» по лицевому счету векселя КРЕДИТ 70107 «Другие доходы» символ 17302 «Другие доходы от списания кредиторской задолженности» – на оставшуюся сумму.**

Новация векселей: по взаимному согласию между кредитной организацией и векселедержателем ранее выданное кредитной организацией вексельное обязательство может прекращаться выдачей нового вексельного обязательства или нескольких вексельных обязательств.

Новация ранее выданного векселя до наступления срока платежа по векселю или в день его предъявления отражается следующими проводками:

**ДЕБЕТ 52300 «Выпущенные векселя и банковские акцепты»** – на вексельную сумму ранее выданного векселя;

**КРЕДИТ 52300 «Выпущенные векселя и банковские акцепты»** – на вексельную сумму вновь выдаваемого векселя.

При прекращении обязательства по процентному векселю сумма вновь выдаваемых векселей может включать сумму начисленных процентов по первоначальному векселю на дату проведения новации, что отражается следующими проводками:

**ДЕБЕТ 52300 «Выпущенные векселя и банковские акцепты»** – на вексельную сумму ранее выданного векселя

**ДЕБЕТ 52501 «Обязательства по процентам и купонам по выпущенным ценным бумагам»** – на сумму начисленных процентов,  
**КРЕДИТ 52300 «Выпущенные векселя и банковские акцепты»** – на вексельную сумму нового векселя;

списание начисленных процентов на расходы:

**ДЕБЕТ 70204 «Расходы по операциям с ценными бумагами»**  
**символ 24104 «Процентный расход по векселям» КРЕДИТ 52502 «Предстоящие выплаты по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам» по лицевому счету «Предстоящие выплаты по процентным векселям».**

Сумма начисленных процентов, а также сумма дисконта по первоначально выданному векселю списываются на финансовые результаты в момент совершения новации векселя.

### **Пример 21.**

Банк 13 марта 2006 года приобрел у Торговой фирмы товары на сумму 30 000 руб. Но не смог расплатиться с продавцом и передал ему собственный вексель номиналом 35 000 руб. Срок погашения векселя – через 513 дней, но он был погашен досрочно.

но через 225 дней. При этом банк заплатил Торговой фирме 33 000 руб. Других долговых обязательств банк не имеет.

В марте 2006 года банк рассчитает заявленную доходность векселя, она будет равна:

$$(35\,000 \text{ руб.} - 30\,000 \text{ руб.}) / 30\,000 \text{ руб.} / 513 \text{ дн.} \times 365 \text{ дн.} \times 100 \text{ процентов} = 11,86 \text{ процентов.}$$

Так как других долговых обязательств у него нет, предельный процент надо определять по ставке рефинансирования Центробанка, которая в марте 2006 года равна 12 процентов. Поэтому предельный процент будет составлять 13,2 процентов (12 процентов  $\times$  1,1). То есть заявленная доходность может быть учтена в расходах в полном объеме.

В I квартале срок обращения векселя составил 19 дней (с 13 по 31 марта включительно). За I квартал организация учтет в расходах следующую сумму:

$$30\,000 \text{ руб.} \times 11,86 \text{ процентов} \times 19 \text{ дн.} / 365 \text{ дн.} = \\ = 185,21 \text{ руб.}$$

Расходы за остальные периоды будут формироваться таким же образом.

При погашении банк заплатит дисконт в размере 3000 руб. (33 000 – 30 000). Тем не менее признать расходом он может не всю сумму, а только проценты, начисленные на момент погашения, а они будут составлять:

$$30\,000 \text{ руб.} \times 11,86 \text{ процентов} \times 225 \text{ дн.} / 365 \text{ дн.} = \\ = 2193,29 \text{ руб.}$$

То есть база по налогу на прибыль не будет уменьшена на 806,71 руб. (3000 – 2193,29).

---

Для проведения операций с векселями сторонних векселедателей кредитные организации разрабатывают внутренние регламенты, определяющие процедуры принятия решений о приобретении векселей и установлении лимитов вложений на одного заемщика.

Решения о приобретении векселей сторонних векселедателей принимаются на основе общего анализа деловой репутации векселедателей и прочих факторов, касающихся их деятельности, проведенного

всеми участвующими в сделке внутренними подразделениями кредитной организации.

Векселя сторонних векселедателей могут приниматься кредитной организацией в залог при проведении ссудных операций с оформлением залогового индоссамента на кредитную организацию как залогодержателя. Вексель принимается в залог по договору залога, составленному в простой письменной форме. Залогодателем может выступать лицо, отличное от заемщика. Кредитные организации могут авалировать векселя третьих лиц.

Расчеты по приобретению векселей с физическими лицами могут осуществляться как в наличном, так и в безналичном порядке, с юридическими лицами (в том числе индивидуальными предпринимателями) – только в безналичном порядке.

Прием векселя кредитной организацией осуществляется на основании акта приема-передачи векселя. После подписания акта вексель передается в кассу кредитной организации для помещения в хранилище ценностей и учитывается по счету 98000 «Ценные бумаги на хранении в депозитории» в условной оценке 1 рубль за 1 вексель.

Затем формируется досье по учтенному векселю, включающее:

- оригинал договора на приобретение векселя;
- акт приема-передачи векселя;
- копию векселя;
- копии распоряжений бухгалтерии.

А также досье по векселедателю, включающее документы, позволяющие оценить финансовое состояние векселедателя при приобретении векселей и при создании резерва на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности.

Предъявление векселя к оплате осуществляется уполномоченным сотрудником кредитной организации, имеющим доверенность на проведение операций по предъявлению векселей. При предъявлении векселя составляется акт приема-передачи векселя.

Вексель должен быть опротестован в случае отказа плательщика совершить платеж или акцепт векселя. Нотариальный протест должен совершаться в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации, которые являются обязательными для кредитной организации при проведении процедуры протеста векселей в неоплате или неакцепте векселей.

Новация векселей осуществляется на основании договора новации. Аналитический учет векселей ведется в разрезе векселедателей.

Приобретенные векселя принимаются к бухгалтерскому учету и отражаются по балансовым счетам на основании выписок по счетам «депо».

Приобретение векселя стороннего векселедателя по покупной стоимости отражается следующей проводкой:

**ДЕБЕТ лицевого счета по учету векселя КРЕДИТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России», расчетные счета клиентов-векселедателей, 20202 «Касса кредитных организаций» (при покупке векселя у физического лица) (далее по тексту будет указываться только счет 30102)** – на покупную стоимость векселя.

Если кредитная организация не получает вексель в день перечисления денежных средств, то перечисленная за вексель сумма подлежит отражению на соответствующем счете по учету прочих размещенных средств до востребования, а при получении векселя переносится на соответствующий счет по учету векселя.

В последний рабочий день отчетного месяца по каждому приобретенному и непогашенному в отчетный период векселю формируется резерв на возможные потери по ссудам:

**ДЕБЕТ 70209 «Другие расходы» символ 29101 «Отчисления в фонды и резервы на возможные потери по ссудам» отдельный лицевой счет «Резервы по векселям, не уменьшающие налогооблагаемую базу по налогу на прибыль» КРЕДИТ 51210, 51310, 51410, 51510, 51610, 51710, 51810, 51910 «Резерв на возможные потери по учтенным векселям».**

В соответствии с Положением № 205-П (п. 5.10 раздела 5 «Операции с ценными бумагами» части II «Характеристика счетов») сделки купли-продажи векселей третьих лиц, по которым дата расчетов не совпадает с датой заключения договора о покупке векселей, могут отражаться с использованием счетов по учету расчетов по конверсионным и срочным сделкам.

Учет данных сделок от даты заключения договора до наступления первой по срокам даты расчетов производится на счетах раздела «Г» «Срочные сделки» Плана счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях: счет 932 «Требования по поставке ценных бумаг» и счет 960

«Обязательства по поставке денежных средств» – для наличных сделок; счет 935 «Требования по поставке ценных бумаг» и счет 963 «Обязательства по поставке денежных средств» – для срочных сделок.

При наступлении первой по срокам даты расчетов сделка снимается с учета по счетам раздела «Г» и переносится на учет по балансовым счетам.

Для отражения таких операций в аналитическом учете на балансовых счетах 47407/47408 «Расчеты по конверсионным операциям и срочным сделкам» открываются отдельные лицевые счета «Обязательства требования по сделкам с векселями» в разрезе каждого контрагента.

Отражение сделки по приобретению векселя на балансовых счетах:  
**ДЕБЕТ 47408 «Расчеты по конверсионным операциям и срочным сделкам» по отдельному лицевому счету контрагента КРЕДИТ 47407 «Расчеты по конверсионным и срочным сделкам» по отдельному лицевому счету контрагента – на сумму сделки по договору;**

предоплата векселя:

**ДЕБЕТ 47407 «Расчеты по конверсионным и срочным сделкам» по отдельному лицевому счету контрагента КРЕДИТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России» – на сумму предоплаты за вексель;**

получение векселя:

**ДЕБЕТ лицевого счета по учету векселя КРЕДИТ 47408 «Расчеты по конверсионным и срочным сделкам» по отдельному лицевому счету контрагента.**

Предъявленные к погашению векселя снимаются с балансового учета в день поступления денежных средств на счет кредитной организации:

погашение дисконтного векселя:

**ДЕБЕТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России» КРЕДИТ лицевого счета «Учтенные векселя, отосланные на инкассо» – на сумму покупной стоимости**

**КРЕДИТ 70102 «Доходы, полученные от операций с ценными бумагами» символы 12301–12308 «Дисконтный доход по векселям» – на сумму дисконта;**

погашение процентного векселя в сумме, превышающей покупную стоимость:

**ДЕБЕТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России» КРЕДИТ лицевого счета «Учтенные векселя, отосланные на инкассо»** – на покупную стоимость

**КРЕДИТ 70102 «Доходы, полученные от операций с ценными бумагами» символы 12401–12407 «Доходы от перепродажи (погашения) ценных бумаг»** – на сумму превышения полученной вексельной суммы над покупной стоимостью

**КРЕДИТ 70102 «Доходы, полученные от операций с ценными бумагами» символы 12201–12208 «Процентный доход по векселям»** – на сумму процентов, полученных при погашении процентного векселя.

В случае если вексель предъявлен к погашению в месяце, отличном от месяца его приобретения, производится восстановление на счете доходов ранее созданного резерва:

**ДЕБЕТ 51210, 51310, 51410, 51510, 51610, 51710, 51810, 51910 «Резерв на возможные потери по учтенным векселям» КРЕДИТ 70107 «Другие доходы» символ 17101 «Восстановление сумм со счетов фондов и резервов на возможные потери по ссудам» отдельный лицевой счет «Резерв по векселям, ранее отнесенный на увеличение налогооблагаемой базы по налогу на прибыль».**

В случае непогашения в срок предъявленных векселей векселедателями кредитные организации производят перенос векселей с лицевых счетов «Учтенные векселя, отосланные на инкассо» на счета 51208, 51308, 51408, 51508, 51608, 51708, 51808, 51908 «Учтенные векселя, не оплаченные в срок и опротестованные» или 51209, 51309, 51409, 51509, 51609, 51709, 51809, 51909 «Учтенные векселя, не оплаченные в срок и не опротестованные».

Счета «Учтенные векселя, не оплаченные в срок и опротестованные» и «Учтенные векселя, не оплаченные в срок и не опротестованные» ведутся в разрезе векселедателей.

Перенос векселей на счета «Учтенные векселя, не оплаченные в срок и опротестованные» и «Учтенные векселя, не оплаченные в срок и не опротестованные» осуществляется в конце рабочего дня, определенного в векселе как срок (дата) платежа.

При непредъявлении к платежу кредитной организацией учтенных векселей, срок платежа по которым наступил, дальнейший учет таких век-

селей ведется на счетах 51209, 51309, 51409, 51509, 51609, 51709, 51809, 51909 «Учтенные векселя, не оплаченные в срок и не опротестованные».

### **Пример 22.**

Торговый портфель ценных бумаг банка включает вложения в беспроцентные векселя ОАО номинальной стоимостью 600 000 руб. со сроком погашения 06.08.2006 г. Векселя данного общества активно обращаются на рынке, но нет котировок непосредственно для векселей с указанным сроком погашения. Доходность по аналогичным векселям по состоянию на 31.12.2005 г. составляет 25 процентов. Необходимо оценить их справедливую стоимость по состоянию на 31.12.2005 г.

В данном случае векселя будут оцениваться по текущей стоимости будущих денежных потоков, которые принесут данные векселя, продисконтированных по текущей ставке доходности аналогичных инструментов – 25 процентов.

Текущая стоимость векселя =  $600\,000 / 1,25 \times (218/365) = 447\,945$  руб.

Дивиденды и процентный доход по торговым бумагам отражаются по мере начисления по строке «Доходы по дивидендам» в составе прочих операционных доходов и по строке «Процентный доход».

Покупка и продажа торговых ценных бумаг, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или правилами данного рынка (покупка и продажа по стандартным контрактам), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда банк обязуется купить или продать данный актив. Во всех других случаях такие операции (обязательство по покупке ценных бумаг в определенный момент в будущем) отражаются как производные финансовые инструменты до момента совершения расчета.

При составлении отчетности методом трансформации данные о торговых ценных бумагах формируются в соответствии с Рекомендациями ЦБ РФ № 181-Т.

Составляется ведомость торговых ценных бумаг, находящихся на балансе банка на отчетную дату, с указанием их вида

и балансовой стоимости. Информация формируется на основании данных следующих счетов: 501 (кроме 50111, 50212, 50114) + + часть 50406 + часть 50505 + 506 (кроме 50609, 50610, 50612) + + часть 508 (кроме 50809) + часть 50905 – (50114 + часть 50506 + + часть 50507 + 50612 + часть 50809).

Формируется сторно-корректировка переоценки по справедливой стоимости торговых ценных бумаг, отраженных в предшествующем отчетном периоде, а также другие корректировки по установленному банком Регламентом.

---

## 2.6. Операции с акциями

---

*Акция* – корпоративная ценная бумага в российском законодательстве, удостоверяющая право членства в акционерном обществе. Порядок выпуска акций кредитных организаций регулируется Инструкцией Банка России от 10 марта 2006 г. № 128-И «О правилах выписки и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации». Уставом кредитной организации определяются количество, номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами, и права, предоставляемые этими акциями, а также количество, номинальная стоимость, категории (типы) акций, которые кредитная организация вправе размещать дополнительно к размещенным акциям (объявленные акции), и права, предоставляемые этими акциями.

В любой корпорации, под которой понимается добровольное объединение физических или юридических лиц, организованное на началах членства их участников, у участников имеется триада правомочий:

- право на участие в управлении делами общества;
- право на получение прибыли;
- право на получение ликвидационной квоты.

Но только в акционерных обществах, являющихся объединением капиталов с широким и постоянно обновляющимся кругом участников, эти права получили закрепление в ценной бумаге – акции и тем самым приобрели свойство оборотоспособности в упрощенном порядке. Эти права, предоставляемые акцией, являются тем минимумом, который не

зависит от количества акций (доли в уставном капитале). Однако существует прямая зависимость между количеством акций, принадлежащих акционеру (доля в уставном капитале), и объемом принадлежащих прав: чем больше пакет акций (выше доля в уставном капитале), тем значительнее объем принадлежащих прав.

Акция, как корпоративная ценная бумага, наряду с имущественными правами предоставляет и иные права: право на участие в управлении акционерным обществом, право на получение информации о деятельности акционерного общества и другие права, которые нельзя отнести к имущественным.

Уставный капитал кредитной организации по решению общего собрания акционеров может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций за счет имущества (капитализации собственных средств). В этом случае размещение дополнительных акций осуществляется посредством распределения их среди всех акционеров пропорционально количеству принадлежащих им акций. Цена размещения дополнительных акций акционерам кредитной организации при осуществлении ими преимущественного права приобретения акций может быть установлена ниже цены размещения иным лицам, но не более чем на 10 процентов.

*На капитализацию могут быть направлены:*

- остатки нераспределенной прибыли прошлых лет;
- остатки специальных фондов, фонда накопления и других фондов в части, сформированной за счет прибыли прошлых лет или текущего года (прибыль текущего года должна быть подтверждена аудиторской организацией), и некапитализированные остатки закрытого по состоянию на 1 июля 1997 года балансового счета по переоценке собственных средств в иностранной валюте;
- сумма добавочного капитала в пределах остатков, числящихся на счетах по учету прироста имущества при переоценке или эмиссионного дохода;
- средства, составляющие разницу между уставным капиталом кредитной организации и ее собственными средствами (капиталом).

Оплата дополнительных акций, размещаемых посредством подписки, осуществляется по цене, определяемой советом кредитной организации исходя из их рыночной стоимости, но не ниже номинальной

стоимости. Если цена покупки, спроса и цена предложения ценных бумаг регулярно публикуются в печати, то для определения рыночной стоимости размещаемых ценных бумаг должны быть приняты во внимание эти публикуемые цены.

Решение об уменьшении уставного капитала кредитной организации принимается общим собранием акционеров. По решению общего собрания акционеров кредитная организация может проводить дробление и консолидацию уже размещенных акций путем осуществления нового выпуска акций той же категории без изменения величины уставного капитала.

Если оплата акций происходит в валюте РФ в безналичном порядке, а также при оплате акций путем капитализации начисленных, но невыплаченных дивидендов, эти средства должны зачисляться непосредственно на накопительный счет кредитной организации в расчетно-кассовом подразделении Банка России по месту нахождения кредитной организации.

Особенностью акций, закрепляющих право участия в делах акционерного общества, является предоставляемая ими возможность, при наличии определенного их количества, оказывать влияние на осуществление акционерным обществом предпринимательской и иной деятельности. Аккумуляирование определенного количества акций и соответственно прав, предоставляемых ими, приводит к качественным изменениям правового статуса их владельца. Акции предоставляют и иные права, позволяющие определять деятельность акционерного общества, а в ряде случаев и контролировать ее. Причем, чем большим количеством акций владеет акционер, тем больше объем его прав, соответствующий его доле в уставном капитале. Принадлежащий таким акционерам корпоративный контроль, проявляющийся в двух тесно связанных между собой правомочиях: возможности избирать менеджеров юридического лица и влиять на распоряжение юридическим лицом его имуществом, в юридической литературе рассматривается как самостоятельная имущественная ценность, принадлежащая отдельным акционерам, наравне с акциями, рассматриваемыми как разновидность имущества.

Акции, являясь видом эмиссионных ценных бумаг, имеют все их признаки, но это не исключает наличие у них определенных особенностей, одна из которых состоит в том, что поскольку уставный капитал

общества составляется из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами, то «номинальная стоимость всех обыкновенных акций общества должна быть одинаковой» (п. 1 ст. 25 ФЗ «Об акционерных обществах») вне зависимости от времени их выпуска.

Акция не имеет ограниченного срока существования, он равен сроку существования самого акционерного общества, где акция – это минимальная часть уставного капитала. Право голоса предоставляется владельцу акции только при условии ее полной оплаты, неполная оплата акций возможна лишь при их размещении в порядке учреждения акционерного общества, когда первые 50 процентов акций, распределенных при его учреждении, должны быть оплачены в течение трех месяцев, а остальные – в течение года с момента государственной регистрации общества. Поэтому обязанность произвести оплату акций в установленные сроки не определяется их содержанием, не обусловлена спецификой статуса акционера, а проистекает из возмездных договоров, в результате заключения которых акционер и приобретает акции. Неисполнение обязанности по оплате акций является существенным нарушением условий договора, влекущим за собой такое последствие, как переход акций в собственность акционерного общества. Кроме того, в договоре о создании общества может быть предусмотрена ответственность в виде взыскания неустойки (штрафа, пени) за неисполнение обязанности по оплате акций.

Акции, перешедшие к обществу, не предоставляют право голоса, не учитываются при подсчете голосов, по ним не начисляются дивиденды. У акционерного общества – эмитента есть только право на акцию как на ценную бумагу, но нет и не может быть прав, предоставляемых акцией, поскольку происходит совпадение в одном лице управомоченного и обязанного субъекта. При отчуждении акции, а они должны быть реализованы не позднее одного года после их приобретения обществом, акции предоставляют своему владельцу, кроме прав на саму бумагу, весь комплекс прав, удостоверяемый ими.

С правом на участие в управлении акционерным обществом тесно связано другое неимущественное право – право на получение информации о деятельности общества, которое позволяет акционеру наиболее полно реализовывать и защищать иные права, предоставляемые акцией.

Следующее право, предоставляемое акцией, – это право на получение чистой прибыли акционерного общества в виде дивидендов. Обязанность выплачивать дивиденды у акционерного общества возникает только после принятия решения об их выплате (объявлении дивидендов). Объявленные же дивиденды подлежат выплате в срок, определенный уставом общества или решением общего собрания. Если уставом такой срок не определен, то он не должен превышать 60 дней. «В случае невыплаты объявленных дивидендов в установленный срок акционер вправе обратиться с иском в суд о взыскании с общества причитающейся ему суммы дивидендов, а также процентов за просрочку исполнения денежного обязательства на основании статьи 395 ГК РФ. Список лиц, имеющих право получения годовых дивидендов, определяется на дату составления списка участников годового общего собрания акционеров.

Акционерное законодательство устанавливает требование о соблюдении очередности при выплате дивидендов. Прежде всего, право на получение дивидендов имеют владельцы привилегированных акций различных типов, размер дивиденда по которым определен в уставе в соответствии с предусмотренной в нем же очередностью. И только после выплаты дивидендов владельцам таких привилегированных акций право на их получение приобретают владельцы обыкновенных акций и владельцы привилегированных акций, размер дивиденда по которым не определен.

*Акции включаются в расчет средневзвешенного количества акций в обращении с момента возникновения обязательства по их оплате (обычно с даты их размещения), например:*

- обыкновенные акции, размещенные путем их оплаты денежными средствами, включаются в расчет с момента возникновения дебиторской задолженности по их оплате;
- обыкновенные акции, размещенные в процессе добровольного реинвестирования дивидендов по обыкновенным или привилегированным акциям, включаются в расчет по завершении реинвестирования дивидендов;
- обыкновенные акции, размещенные в результате конвертации долгового инструмента в обыкновенные акции, включаются в расчет начиная со дня прекращения начисления процентов;

— обыкновенные акции, размещенные в счет уплаты процентов или основной суммы других финансовых инструментов, включаются в расчет начиная со дня прекращения начисления процентов;

— обыкновенные акции, размещенные в счет исполнения обязательств организации, включаются в расчет начиная со дня исполнения обязательств;

— обыкновенные акции, размещенные в счет уплаты возмещения при приобретении актива, не являющегося денежными средствами, включаются в расчет начиная со дня признания приобретенного актива в балансе организации;

— обыкновенные акции, размещенные в счет оплаты услуг, оказанных организации, включаются в расчет по мере оказания таких услуг.

*Примерами дополнительного выпуска или сокращения являются:*

— капитализация или размещение акций на льготных условиях (иногда называемое дивидендом в форме акций);

— льготный элемент в любом другом выпуске, например льготный элемент в выпуске прав для существующих акционеров;

— дробление акций;

— обратное дробление акций (консолидация акций).

При капитализации, размещении акций на льготных условиях или при дроблении акций обыкновенные акции размещаются среди существующих акционеров без дополнительного возмещения.

Договор о выпуске акций с отложенным размещением – это соглашение о выпуске акций, зависящее от выполнения определенных условий. Акции с отложенным размещением – это обыкновенные акции, выпускаемые в обмен на небольшое денежное возмещение или без какого-либо, в том числе и денежного возмещения после выполнения условий, определенных в договоре о выпуске акций с отложенным размещением.

*Разводнение акции* – это уменьшение прибыли на акцию или увеличение убытка на акцию, являющееся результатом допущения конвертации конвертируемых инструментов, исполнения опционов или варрантов или выпуска обыкновенных акций после выполнения определенных условий.

*Антиразводнение акции* – это увеличение прибыли на акцию или уменьшение убытка на акцию, являющееся результатом допущения конвертации конвертируемых инструментов, исполнения опционов или

варрантов или выпуска обыкновенных акций после выполнения определенных условий.

*Разводненная прибыль на акцию* определяется с той же целью, что и базовая прибыль на акцию, но с учетом воздействия всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом, находившихся в обращении в течение периода.

Для расчета разводненной прибыли на акцию организация должна производить корректировку прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций материнской организации, на после-налоговый эффект:

- любых дивидендов или других статей, имеющих отношение к потенциальным обыкновенным акциям с разводняющим эффектом, вычтенных при получении величины прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций материнской организации;

- любых процентов, начисленных за период по потенциальным обыкновенным акциям с разводняющим эффектом;

- любых других изменений в доходах или расходах, которые произошли бы в результате конвертации потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

*Основная прибыль на акцию* рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ЧП} / \text{КОА, где}$$

ЧП – чистая прибыль (убыток) за период, которая потенциально может находиться в распоряжении и быть распределена среди акционеров – владельцев обыкновенных акций;

КОА – средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение этого периода.

Для определения показателя чистой прибыли (убытка) учитываются все доходы и расходы, признанные в отчетном периоде. Чтобы получить числитель в этой формуле, чистая прибыль (убыток) корректируется на величину прибыли (убытка), подлежащую распределению среди акционеров – владельцев привилегированных акций.

При расчете знаменателя в формуле берется средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного периода. Использование средневзвешенного количества акций позволяет учитывать изменения в количестве акций в течение года (например, выпуск новых акций или выкуп банком существующих акций).

### Пример 23.

Движение обыкновенных акций банка за отчетный период:

Дата	Количество выпущенных акций	Количество акций, выкупленных у акционеров	Количество акций в обращении
01.01.06	1000 (Начальный баланс)	–	1000 (Начальный баланс)
01.05.06	1000	Дополнительная эмиссия. Оплата денежными средствами	2000
01.11.06		200	1800 (Приобретены акции по решению совета директоров)
31.12.06	2000 (Конечный баланс)	200 (Заключительное сальдо)	1800 (Конечный баланс)

Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в 2006 году составляет:

$1000 \times 4 + 2000 \times 6 + 1800 \times 2 / 12 = 1633$  (с учетом округления).

Предложенный порядок расчета не типичен, и в каждом случае необходимо исходить из конкретных условий. Так, эмитированные акции включаются в расчет средневзвешенного количества акций в обращении от даты, когда вознаграждение признается причитающимся к получению. Эта дата обычно совпадает с датой эмиссии. При эмиссии обыкновенных акций путем конвертации долгового инструмента эмитированные акции учитываются в расчете средневзвешенного количества акций в обращении от даты, когда прекращается начисление процентов по долговому инструменту.

При эмиссии обыкновенных акций с частичной оплатой такие акции рассматриваются в качестве обыкновенных в той мере, в какой они могут участвовать в получении дивидендов (по сравнению с полностью оплаченными акциями) в течение отчетного периода.

Количество обыкновенных акций в обращении может изменяться в результате определенных событий, не вызывая изменений в средствах банка (конвертация потенциальных обыкновенных акций в данном случае не рассматривается). Это происходит, например, когда дивиденды выплачиваются путем выпуска дополнительных акций, при дроблении и консолидации акций, при наличии бонусного элемента при эмиссии.

При выплате дивидендов путем выпуска дополнительных обыкновенных акций, при дроблении или консолидации обыкновенных акций первоначальное число акций в обращении (то есть количество акций в обращении до выплаты дивидендов путем выпуска дополнительных акций, до дробления или консолидации) корректируют на величину изменения числа обыкновенных акций в обращении. Величина изменения пропорциональна числу имеющихся в обращении обыкновенных акций. При этом исходят из допущения, что изменение в количестве акций произошло в начале самого раннего из периодов, представленных в финансовой отчетности.

	2005 г.	2006 г.
Чистая прибыль за год (без учета бонусного выпуска)	1000	1000
Количество акций в обращении (до 31.07.06 включительно)	100	100
Выпуск дивидендов в виде дополнительных акций 01.08.06 из расчета 1 дополнительная акция на 1 акцию в обращении	–	100 дополнительных акций
Количество акций в обращении	100	200
Прибыль на акцию	$1000 / 100 = 10$ (без учета бонусного выпуска) $1000 / (100 + 100) = 5$ (с учетом корректировки)	$1000 / 200 = 5$

Данные о прибыли на акцию за 2005 год скорректированы с учетом эмиссии от 01.08.06, поскольку обыкновенные акции, выпущенные в результате эмиссии дополнительных акций в качестве дивидендов 01.08.06, размещались среди акционеров без оплаты, соответственно выпуск акций рассматривается, как если бы он был осуществлен в начале самого раннего из представленных периодов.

Примерами эмиссии с бонусным элементом являются выпуск прав на обыкновенные акции и их осуществление. Элемент бонуса здесь имеет место при условии, что цена, по которой акционеры могут приобрести акции при осуществлении права, ниже реальной стоимости этих акций. При расчете количество обыкновенных акций в обращении, принимаемое в качестве знаменателя, за все периоды, предшествовавшие выпуску, умножается на величину, рассчитанную по следующей формуле:

$$PCA / TPA, \text{ где}$$

PCA – реальная стоимость акции непосредственно перед осуществлением прав на акции; TPA – теоретическая реальная стоимость на акцию после осуществления прав на акции, которая, в свою очередь, определяется по формуле:

$$PC + ДП / КАО, \text{ где}$$

PC – реальная стоимость акций в обращении до осуществления прав на акции; ДП – доход от осуществления прав на акции; КАО – общее количество акций в обращении после осуществления прав на акции.

Чистая прибыль за год	1000 – в 2004 г., 1600 – в 2005 г., 600 – в 2006 г.
Количество акций в обращении (до выпуска прав)	400
Выпуск прав из расчета 1 дополнительная акция на 4 акции в обращении (итого $400 / 4 = 100$ дополнительных акций). Право должно быть осуществлено не позднее 01.06.03 по цене 5 у.е. за акцию	
Реальная стоимость одной обыкновенной акции непосредственно перед осуществлением прав 01.06.05	10

Теоретическая реальная стоимость на акцию после осуществления прав:

$$(10 \times 400) + (5 \times 100) / 400 + 100 = 4500 / 500 = 9$$

Корректировка с учетом реальной стоимости одной обыкновенной акции перед и после осуществления прав:  $10 / 9 = 1,11$

2004 г. (без корректировки)	$1000 / 400 = 2,5$
2004 г. (с учетом корректировки по правам)	$1000 / (400 \times 1,11) = 2,25$
2005 г. (с учетом прав)	$1600 / ((400 \times 1,11 \times 5 / 12) + (500 \times 7 / 12)) = 3,36$
2006 г.	$1600 / 500 = 3,2$

Акция также предоставляет право на получение ликвидационной квоты – части имущества акционерного общества при его ликвидации. Право на получение ликвидационной квоты у акционеров возникает после утверждения общим собранием акционеров по согласованию с государственным регистрирующим органом ликвидационного баланса. Очередность распределения имущества ликвидируемого общества между акционерами определяется в соответствии со статьей 23 ФЗ «Об акционерных обществах». Получение ликвидационной квоты означает, что акционером осуществлено последнее право, предоставляемое акцией, вследствие чего прекращается отношение акционера с акционерным обществом, которое находится в процессе ликвидации. В рамках регулятивного правоотношения акционер уже не может требовать осуществления каких-либо прав.

Все акции (также как все ценные бумаги) должны сопровождаться проспектом, где указываются условия выпуска, права и обязанности владельцев акционерной организации. На основании проспекта решаются все спорные ситуации.

Гарантии сохранности акций можно предусмотреть в договоре на ведение реестра. Обычно такие договоры являются стандартными, и в них редко фиксируются обязательства регистратора, повышающие сохранность акций владельцев. *Реестр* – это совокупность данных, зафиксированных на бумажном носителе или с использованием электронной базы данных, которая обеспечивает идентификацию зарегистрированных лиц, удостоверение прав на ценные бумаги, учитываемые на лицевых счетах зарегистрированных лиц, а также позволяет получать и направлять информацию зарегистрированным лицам. Регистратор обязан вносить в реестр записи о переходе прав собственности на ценные бумаги при представлении передаточного распоряжения зарегистрированным лицом, передающим ценные бумаги, или лицом, на лице-

вой счет которого должны быть зачислены ценные бумаги. Регистраторы неохотно поддерживают инициативу эмитентов, настаивающих на обсуждении и включении в договор дополнительных условий, однако:

- владельцы готовы платить за обеспечение сохранности своих ценных бумаг;

- на рынке выиграет тот регистратор, который сможет предоставить своему клиенту наиболее надежный сервис.

Этот рынок достаточно узок, и на нем действует жесткая конкуренция: дорог каждый клиент. Развиваться на нем можно только за счет повышения качества обслуживания эмитентов и предоставления им дополнительных услуг. Перечень обязательств регистратора перед эмитентом и владельцами ценных бумаг императивно не ограничен законом: стороны вправе включить в договор любые положения, повышающие гарантии сохранности акций в реестре и не противоречащие закону.

Эмитент может потребовать включения в договор на ведение реестра обязательств регистратора информировать уполномоченных лиц эмитента и акционеров организации по телефону или иным оперативным способом в следующих случаях:

- при поступлении регистратору запроса от правоохранительных органов, иных контактах регистратора с третьими лицами по поводу реестра акционеров;

- при открытии в реестре ценных бумаг счета новому владельцу;

- при предоставлении регистратору двух и более передаточных распоряжений на перерегистрацию акций, покупателем которых выступает одно и то же лицо;

- при получении регистратором запроса от акционера(ов) эмитента по поводу предоставления информации из реестра;

- при поступлении регистратору в течение операционного дня передаточных распоряжений на перерегистрацию акций, общее количество которых составляет более 1 процента от уставного капитала общества;

- при получении регистратором документов по почте либо от представителя акционера или эмитента по доверенности.

Договор также может предусматривать обязательства регистратора по проверке действительности нотариально удостоверенной доверенности на списание акций. Если размер пакета акционера не позволяет

ему влиять на политику компании, на выбор регистратора и согласование условий договора на ведение реестра, он может отдать свои акции в надежный депозитарий.

Основанием открытия счета депо и зачисления на него акций владельца служит депозитарный договор между акционером (депонентом) и депозитарием. В отличие от регистратора депозитарий ориентирован на своего клиента, перед которым отчитывается за свои действия. Депозитарий может разработать для акционера специальную схему сохранности ценных бумаг с введением персонального пароля и подтверждением действительности полученных не лично от клиента поручений.

При таком учете акций в реестре у регистратора открывается счет номинального держателя – депозитария. Все данные о владельце и его акциях должны содержаться в депозитарии и могут раскрываться регистратору только в строго определенных законом случаях. Так, владелец получает дополнительную гарантию сохранности своих акций. Необходимость передачи бездокументарных ценных бумаг в депозитарий особенно актуальна для мелких акционеров, если они не доверяют эмитенту или регистратору в вопросах ведения реестра.

В депозитарии осуществляются все операции с акциями, учтенными в нем, в том числе операции по смене собственника. Право собственности на ценные бумаги в этом случае подтверждается выпиской со счета депо.

По данным синтетического учета депозитарных операций ежедневно формируются краткий баланс и оборотная ведомость по каждому филиалу, и по состоянию на 1 число месяца составляются полный баланс и оборотная ведомость по кредитной организации в целом.

Основные проводки по учету операций с ценными бумагами, совершаемых на организованном рынке ценных бумаг, по счетам депо главы «Д» бухгалтерского баланса кредитной организации:

собственные сделки по покупке ценных бумаг на вторичных торгах:

**ДЕБЕТ 98010 «Ценные бумаги на хранении в ведущем депозитарии («ностро» депо базовый)» КРЕДИТ 98050 «Ценные бумаги, принадлежащие депозитарию» счет депо филиала (торговый или инвестиционный портфель);**

покупка на аукционе ценных бумаг, блокирующихся до регистрации отчета об итогах выпуска:

**ДЕБЕТ 98010 «Ценные бумаги на хранении в ведущем депозитории («ностро» депо базовый)» КРЕДИТ 98070 «Ценные бумаги, обремененные обязательствами» счет депо филиала (инвестиционный портфель);**

снятие блокировки после регистрации отчета об итогах выпуска:

**ДЕБЕТ 98070 «Ценные бумаги, обремененные обязательствами» счет депо филиала» КРЕДИТ 98050 «Ценные бумаги, принадлежащие депозитарию» счет депо филиала (торговый или инвестиционный портфель);**

продажа или погашение ценных бумаг:

**ДЕБЕТ 98050 «Ценные бумаги, принадлежащие депозитарию» счет депо филиала (торговый или инвестиционный портфель) КРЕДИТ 98010 «Ценные бумаги на хранении в ведущем депозитории («ностро» депо базовый);**

зачисление ценных бумаг клиентов:

**ДЕБЕТ 98010 «Ценные бумаги на хранении в ведущем депозитории («ностро» депо базовый)» КРЕДИТ 98040 «Ценные бумаги владельцев» счет депо клиента;**

списание ценных бумаг клиентов:

**ДЕБЕТ 98040 «Ценные бумаги владельцев» счет депо клиента КРЕДИТ 98010 «Ценные бумаги на хранении в ведущем депозитории («ностро» депо базовый);**

покупка ценных бумаг клиентами:

**ДЕБЕТ 98010 «Ценные бумаги на хранении в ведущем депозитории («ностро» депо базовый)» КРЕДИТ 98053 «Ценные бумаги клиентов по брокерским договорам;**

зачисление ценных бумаг клиента при покупке:

**ДЕБЕТ 98053 «Ценные бумаги клиентов по брокерским договорам» КРЕДИТ 98040 «Ценные бумаги владельцев» счет депо клиента;**

обременение ценных бумаг залогом на счете залогодателя:

**ДЕБЕТ 98040 «Ценные бумаги владельцев» счет депо клиента КРЕДИТ 98070 «Ценные бумаги, обремененные обязательствами».**

Основные проводки по учету операций с неэмиссионными ценными бумагами третьих лиц, совершаемых на внебиржевом рынке:

покупка неэмиссионных ценных бумаг:

**ДЕБЕТ 98000 «Ценные бумаги на хранении в депозитарии»**  
**КРЕДИТ 98050 «Ценные бумаги, принадлежащие депозитарию»**  
**счет депо подразделения;**

покупка неэмиссионных ценных бумаг, временно не помещенных в кассу филиала (находящихся в подотчете):

**ДЕБЕТ 98020 «Ценные бумаги в пути, на проверке, на переоформлении»** **КРЕДИТ 98050 «Ценные бумаги, принадлежащие депозитарию»** **счет депо подразделения;**

перемещение в кассу филиала неэмиссионных ценных бумаг, ранее находящихся в подотчете:

**ДЕБЕТ 98000 «Ценные бумаги на хранении в депозитарии»**  
**КРЕДИТ 98020 «Ценные бумаги в пути, на проверке, на переоформлении»;**

продажа неэмиссионных ценных бумаг при зачислении денежных средств в день продажи:

**ДЕБЕТ 98050 «Ценные бумаги, принадлежащие депозитарию»** **счет депо филиала** **КРЕДИТ 98000 «Ценные бумаги на хранении в депозитарии»;**

предъявление неэмиссионных ценных бумаг к оплате:

**ДЕБЕТ 98020 «Ценные бумаги в пути, на проверке, на переоформлении»** **счет депо** **КРЕДИТ 98000 «Ценные бумаги на хранении в депозитарии»;**

погашение неэмиссионных ценных бумаг, предъявленных к оплате, при зачислении денежных средств:

**ДЕБЕТ 98050 «Ценные бумаги, принадлежащие депозитарию»** **счет депо** **КРЕДИТ 98020 «Ценные бумаги в пути, на проверке, на переоформлении»** **счет депо.**

Основные проводки по учету операций с неэмиссионными ценными бумагами третьих лиц, передаваемыми из одного филиала кредитной организации в другой для предъявления к платежу или для продажи: изъятие из кассы филиала неэмиссионных ценных бумаг для передачи в другой филиал кредитной организации:

**ДЕБЕТ 98020 «Ценные бумаги в пути, на проверке, на переоформлении»** **счет депо** **КРЕДИТ 98000 «Ценные бумаги на хранении в депозитарии»;**

снятие неэмиссионных ценных бумаг с депозитарного учета филиала, передающего неэмиссионные ценные бумаги, после получения извещения о принятии неэмиссионных ценных бумаг:

**ДЕБЕТ 98050 «Ценные бумаги, принадлежащие депозитарию» счет депо КРЕДИТ 98020 «Ценные бумаги в пути, на проверке, на переоформлении» счет депо;**

принятие неэмиссионных ценных бумаг в кассу филиала, принимающего неэмиссионные ценные бумаги:

**ДЕБЕТ 98000 «Ценные бумаги на хранении в депозитарии» КРЕДИТ 98050 «Ценные бумаги, принадлежащие депозитарию» счет депо, открытый на филиал, передающий неэмиссионные ценные бумаги;**

предъявление полученных неэмиссионных ценных бумаг к оплате:

**ДЕБЕТ 98020 «Ценные бумаги в пути, на проверке, на переоформлении» счет депо КРЕДИТ 98000 «Ценные бумаги на хранении в депозитарии»;**

снятие с депозитарного учета неэмиссионных ценных бумаг, ранее предъявленных к оплате:

**ДЕБЕТ 98050 «Ценные бумаги, принадлежащие депозитарию» счет депо, открытый на филиал, передающий неэмиссионные ценные бумаги КРЕДИТ 98020 «Ценные бумаги в пути, на проверке, на переоформлении» счет депо.**

Проводки по залоговым операциям с векселями третьих лиц по полученным кредитам (снятие с депозитарного учета кредитной организации и перевод на счет залогодержателя):

изъятие векселей сторонних векселедателей из кассы кредитной организации:

**ДЕБЕТ 98020 «Ценные бумаги в пути, на проверке, на переоформлении» счет депо КРЕДИТ 98000 «Ценные бумаги на хранении в депозитарии»;**

снятие с депозитарного учета:

**ДЕБЕТ 98050 «Ценные бумаги, принадлежащие депозитарию» счет депо КРЕДИТ 98020 «Ценные бумаги в пути, на проверке, на переоформлении» счет депо.**

Залоговые операции с векселями, принадлежащими клиентам кредитной организации, по выданным кредитам:

прием векселей в качестве обеспечения по выданным кредитам:

**ДЕБЕТ 98000 «Ценные бумаги на хранении в депозитарии» КРЕДИТ 98070 «Ценные бумаги, обремененные обязательствами» счет депо.**

Проводка осуществляется одновременно с отражением по внебалансовому учету:

**ДЕБЕТ 91303 «Ценные бумаги, принятые в залог по выданным кредитам» КРЕДИТ 99999.**

По характеру распоряжения акции делятся на именные и предъявительские, а по очередности выплаты дивидендов и объему прав держателей – на обыкновенные и привилегированные акции.

Акции имеют номинальную (обозначенную на них) цену и рыночную или курсовую, которая складывается на фондовой бирже. Реквизиты акции: наименование «акция», фирменное наименование организации и ее местонахождение, порядковый номер акции и дата ее выпуска, вид акции, ее номинальная стоимость, имя держателя, размер уставного фонда акционерного общества на день выпуска акции, количество выпускаемых акций, срок выплаты дивидендов, подпись председателя правления акционерного общества.

Возможность привлечения значительных денежных средств, не лимитированных по времени их использования, является для организации привлекательным и неоспоримым преимуществом применения ИРО. При этом грамотный подход к использованию возможностей фондового рынка позволяет дозированно привлекать финансовые ресурсы, то есть организация может сама регулировать степень привлечения средств путем размещения на рынке своих акций.

Размещая свои акции на бирже, можно обрести ликвидную ценную бумагу, которую можно использовать как средство платежа. В связи с этим активная торговля акциями организации позволяет использовать их в качестве залога для получения долгового финансирования, покупки других игроков рынка посредством слияний и поглощений (когда часть средств оплачивается акциями организации), поощрения среднего и высшего менеджмента (так называемые опционные программы) и т. д.

Таким образом, осуществление ИРО способствует установлению не только реальной рыночной цены организации, но повышению ликвидности ее акций как средства платежа. Это принесет выгоды акционерам, желающим осуществить продажу своих акций, а также самой организации, уменьшая возможности для ее враждебного поглощения.

Акционерное финансирование не создает для организации никакого долгового обременения, так как нет необходимости осуществлять возврат привлеченных средств. Это делает привлекательным такой вид привлечения денежных средств и позволяет использовать IPO, когда невозможно или нецелесообразно производить финансирование проектов организации за счет заемных средств.

Проведение размещения акций является достаточно длительным, на подготовительные мероприятия для проведения IPO может потребоваться от 1 до 3 лет. Это связано как с самим процессом размещения, регулируемым законодательством, так и с подготовкой организации для успешного выхода на публичный рынок. Поэтому большинство отечественных организаций не готово к размещению своих акций на рынке ни юридически, ни экономически. Определенные требования, предъявляемые биржами и инвестиционным сообществом, делают необходимыми изменения внутри организации, подготовки ее к публичности, приведении в соответствие с нормами и правилами международных стандартов, а на это нужны время и средства.

#### **Пример 24.**

Торговый портфель ценных бумаг банка включает вложения в акции ОАО, приобретенные 06.08.2005 г. в количестве 200 шт., что является незначительной суммой по отношению к общему капиталу эмитента. Банк приобрел данные акции в целях продажи в ближайшее время и получения дохода в виде разницы в ценах продажи и покупки. Акции включены в котировальный лист РТС второго уровня, но сделки с ними крайне редки. Средняя рыночная доходность по акциям аналогичных предприятий данной отрасли составляет 10 процентов годовых. По оценкам банка данные акции в ближайшие пять лет будут приносить дивиденды в размере 230 руб. на акцию в год. Необходимо оценить справедливую стоимость указанных акций по состоянию на 31.12.2005 г.

С учетом условий оборота данных акций оценку нужно осуществлять на основе дисконтирования по преобладающей рыночной ставке процента для аналогичных финансовых инструментов. Таким образом, текущая справедливая стоимость указанных ценных бумаг будет равна текущей стоимости будущих

денежных потоков по ним, рассчитанным с использованием ставки дисконтирования, равной текущей рыночной доходности акций аналогичных предприятий.

Справедливая стоимость акций =

$$200 \times 230 / 1,1 + 230 / 1,1 + 230 / 1,1 + 230 / 1,1 + 230 / 1,1 \\ = 174\,376 \text{ руб.}$$

---

*Обыкновенная акция* – это долевой инструмент, имеющий более низкий статус по отношению ко всем другим классам долевых инструментов.

*Потенциальная обыкновенная акция* – это финансовый инструмент или другой договор, который может предоставлять его владельцу право собственности на обыкновенные акции.

Опционы на продажу обыкновенных акций представляют собой контракты, предоставляющие держателю такого опциона право на продажу обыкновенных акций по определенной цене в течение определенного периода.

Держатели обыкновенных акций участвуют в распределении прибыли за период только после владельцев других типов акций, таких, как привилегированные акции. Организация может иметь несколько классов обыкновенных акций. Держатели обыкновенных акций одного и того же класса имеют равные права на получение дивидендов.

*Обыкновенными акциями могут быть:*

- финансовые обязательства или долевые инструменты, включая привилегированные акции, конвертируемые в обыкновенные акции;
- опционы и варранты;
- акции, выпускаемые после выполнения условий, предусмотренных договорными соглашениями, при покупке организации в целом как имущественного комплекса или других активов.

### **Пример 25.**

Привилегированные акции могут конвертироваться в эквивалентное количество обыкновенных акций в течение 2 лет, они представляют собой потенциальные обыкновенные акции, даже

если неизвестно, будут ли держатели их конвертировать. Конвертация будет зависеть от курса акций каждого класса за указанный период. Если курс обыкновенной акции превысит курс привилегированной, то держатели привилегированной акции осуществят ее конвертирование и получат прибыль. Если же курс окажется ниже, то от реализации права они откажутся. Обыкновенные акции дают право на участие в распределении прибыли только после других видов акций.

---

### **Пример 26.**

У кредитной организации есть резервный капитал для выплаты дивидендов (прибыль) в размере 90 млн д.е. Дивиденды по привилегированным акциям составляют 60 млн д.е. Они будут выплачены в полном объеме до того, как держатели обыкновенных акций получат какие-либо дивиденды. Сумма их дивидендов не превысит 30 млн д.е.

У организации есть резервный капитал для выплаты дивидендов (прибыль) в размере 60 млн д.е, однако дивиденды по привилегированным акциям составляют 60 млн д.е., и будут выплачены в полном объеме до того, как держатели обыкновенных акций получат какие-либо дивиденды. Поэтому держатели обыкновенных акций не получают ничего.

---

Доходными будут считаться вложения в акции, способные обеспечить доход выше среднерыночного. Получение такого дохода – это цель, которую преследует инвестор при осуществлении инвестиций на фондовом рынке. При этом доход, который может принести акция, обращаясь на фондовом рынке, интересует в основном портфельного инвестора. Составляющими этого дохода будут дивиденды и рост курсовой стоимости. Необходимо выбрать критерий, по которому можно судить о доходе инвестора за определенный период, и количественный показатель, используемый при оценке доходности акций. Являясь владельцем ценной бумаги, инвестор может рассчитывать только на получение дивиденда по акциям, то есть текущие выплаты по ценной бумаге.

После реализации акции ее держатель может получить вторую составляющую совокупного дохода – прирост курсовой стоимости. Количественно это рассчитывается как доход, равный разнице между ценой продажи ( $\Pi_1$ ) и ценой покупки ( $\Pi_0$ ). При превышении цены продажи над ценой покупки ( $\Pi_1 > \Pi_0$ ) инвестор получает доход ( $D = \Pi_1 - \Pi_0$ ), а при снижении цен на фондовом рынке и соответственно снижении цены продажи по сравнению с ценой покупки он имеет потерю капитала. Однако следует иметь в виду, что расчет дохода по акциям зависит от инвестиционного периода.

Если инвестор осуществляет долгосрочные инвестиции, и в инвестиционный период, по которому происходит оценка доходности акции, не входит ее продажа, то текущий доход определяется величиной выплачиваемых дивидендов. При такой ситуации рассматривают текущую доходность ( $D_{тек.}$ ), которую рассчитывают как отношение полученного дивиденда к цене приобретения акции ( $\Pi_0$ ):

$$D_{тек.} = \text{дивиденд} / \Pi_0 \times 100 \text{ процентов} \times T/m, \text{ где}$$

$T$  – годовой период (360 дней);

$m$  – время, за которое получены дивиденды.

Кроме того, можно рассчитать текущую рыночную доходность ( $D_{тек.рын.}$ ), которая будет зависеть от уровня цены, существующей на рынке в каждый данный момент времени ( $\Pi_p$ ):

$$D_{тек.рын.} = \text{Дивиденд} / \Pi_p \times 100 \text{ процентов} \times T/m.$$

Если инвестиционный период, по которому оцениваются акции, включает выплату дивидендов и заканчивается их реализацией, то доход определяется как совокупные дивиденды с учетом изменения курсовой стоимости, то есть

$$D = \text{Сумма дивидендов} + (\Pi_1 - \Pi_0).$$

Можно сделать вывод, что конечный доход после реализации акции может быть любым: положительным, отрицательным или нулевым.

Доходность является конечной (Дтек.конечн.), когда инвестор реализовал принадлежащую ему ценную бумагу, и доход за инвестиционный период измеряется соотношением:

$$\text{Дтек.конечн.} = ([\text{Дивиденд} + (\text{Ц1} - \text{Ц0})] / \text{Ц0}) \times 100 \text{ процентов.}$$

Если же инвестиционный период превышает год, то формула конечной доходности в расчете на год примет следующий вид:

$$\text{Дтек.конечн.} = \{[\text{Сумма дивиденд} + (\text{Ц1} - \text{Ц0})] / \text{Ц0} \times n\} \times 100 \text{ процентов, где}$$

$n$  – время нахождения акции у инвестора.

Если инвестиционный период не включает выплаты дивидендов, то доход образуется как разница между ценой покупки и продажи, поэтому  $D = \text{Ц1} - \text{Ц0}$  и может быть любой величиной: положительной, отрицательной, нулевой.

Если выплата дивидендов не производится, то конечная доходность акции рассчитывается как отношение разницы в цене продажи и покупки к цене покупки:

$$\text{Дтек.конечн.} = \{(\text{Ц1} - \text{Ц0}) / \text{Ц0}\} \times 100 \text{ процентов.}$$

*К основным факторам, влияющим на доходность акции, можно отнести:*

- размер дивидендных выплат (производная величина от чистой прибыли и пропорции ее распределения);
- колебания рыночных цен;
- уровень инфляции;
- налоговый климат.

Оценивая влияние инфляции на доходность акций, нужно иметь в виду, что прежде всего уровень инфляции влияет на страновую миграцию капитала.

### **Пример 27.**

Инвестор согласен получить 15 процентов – норму дохода на свои инвестиции в доход, направленный на цели потребления. Для этого нужно учесть, что если инфляция в стране составляет 5 процентов, то рентабельность вложений должна быть не ниже 20 процентов. Кроме того, необходимо помнить об инфляции издержек определенного производства, которая очень отличается не только по отраслям и регионам, но и по отдельным производствам.

---

В скором времени предусматриваются упрощение процедуры формирования капитала кредитных организаций за счет средств нерезидентов и максимальное сближение ее с процедурой формирования капитала кредитных организаций резидентами, а также совершенствование системы допуска на российский рынок банковских услуг капитала как иностранного, так и отечественного происхождения. Для достижения этих целей и в интересах расширения возможностей органов надзора по оценке структуры собственности банковской организации законопроектom рекомендуется снизить порог уведомления Банка России при приобретении акций (долей) кредитной организации с 5 до 1 процента, с одновременным понижением порога согласования с Банком России приобретения акций (долей) с 20 до 10 процентов.

Стимулированию иностранных инвестиций будут способствовать установление равных условий приобретения резидентами и нерезидентами акций (долей) кредитных организаций, а также максимальное сближение надзорных требований, предъявляемых к кредитным организациям с иностранным участием и без такового. Снижение пороговых значений приобретений акций (долей) кредитных организаций, требующих уведомления или получения предварительного согласия Банка России, позволит ЦБ РФ более эффективно осуществлять контроль за качеством капитала, инвестируемого в банковский сектор.

Кредитная организация осуществляет размещение дополнительных акций посредством подписки и конвертации. Подписка на выпускаемые акции может быть открытая или закрытая, за исключением случаев, когда возможность проведения закрытой подписки ограничена

уставом кредитной организации или требованиями законодательства Российской Федерации. Кредитная организация, созданная в форме закрытого акционерного общества, не может проводить размещение акций посредством открытой подписки или иным образом предлагать их для приобретения неограниченному кругу лиц.

Размещение акций путем закрытой подписки осуществляется только по решению общего собрания акционеров кредитной организации, принятому большинством голосов (три четверти от голосов владельцев голосующих акций).

В случае оплаты акций за счет имущества кредитной организации капитализируемая часть собственных средств (за исключением дивидендов, перечисленных на счет 60320 «Расчеты с участниками банка по дивидендам», но не выплаченных акционерам), направляемая на увеличение уставного капитала, не зачисляется на накопительный счет.

С накопительного счета денежные средства могут:

- перечисляться на корреспондентский счет кредитной организации в Банке России – после регистрации итогов выпуска;
- возвращаться лицам, ранее перечислившим средства в оплату акций, если итоги выпуска не зарегистрированы;
- возвращаться лицам, ранее перечислившим средства в оплату акций, при расторжении договора купли-продажи акций в период проведения подписки на них.

***Учет денежных средств, поступающих в оплату акций кредитной организации при создании:***

поступление денежных средств в валюте РФ:

**ДЕБЕТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России» КРЕДИТ соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306;**

поступление денежных средств в иностранной валюте:

**ДЕБЕТ 30110 «Корреспондентские счета в кредитных организациях-корреспондентах», 30114 «Корреспондентские счета в банках-нерезидентах в СКВ» КРЕДИТ соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306**

**КРЕДИТ 10603 «Эмиссионный доход» на сумму разницы, возникающей при оплате иностранной валютой, между официальным курсом иностранной валюты по отношению к российскому рублю, устанавливаемым Банком России, на дату зачисления средств в иностранной валюте в уставный капитал и курсом, определенным в решении о выпуске акций;**

оплата акций материальными активами (зданиями банковского назначения):

**ДЕБЕТ 60401 «Основные средства (кроме земли)» отдельный лицевой счет по получаемому объекту КРЕДИТ соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306.**

Учет денежных средств, поступающих в оплату дополнительных акций в безналичном порядке:

**ДЕБЕТ 30208 «Накопительные счета кредитных организаций при выпуске акций» КРЕДИТ 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» по лицевым счетам покупателей акций.**

Оплата акций наличными денежными средствами в рублях физическими лицами:

**ДЕБЕТ 20202 «Касса кредитных организаций» КРЕДИТ 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» по лицевым счетам покупателей акций.**

Перечисление на накопительный счет в расчетно-кассовом подразделении Банка России в течение 3 рабочих дней эквивалента принятой в наличной форме суммы средств:

**ДЕБЕТ 30208 «Накопительные счета кредитных организаций при выпуске акций» КРЕДИТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России»**

или инкассирование выручки в расчетно-кассовое подразделение Банка России:

**ДЕБЕТ 30208 «Накопительные счета кредитных организаций при выпуске акций» КРЕДИТ 20202 «Касса кредитных организаций».**

Учет недвижимого имущества, поступающего в оплату акций:

**ДЕБЕТ 60401 «Основные средства (кроме земли)» КРЕДИТ 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» по лицевым счетам покупателей акций.**

Зачисление средств с накопительного счета на корреспондентский счет после регистрации отчета об итогах выпуска акций:

**ДЕБЕТ 30102 «Корреспондентские счета кредитной организации в Банке России» КРЕДИТ 30208 «Накопительные счета кредитных организаций при выпуске акций».**

Зачисление денежных средств в валюту РФ и недвижимого имущества в уставный капитал:

**ДЕБЕТ 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» по лицевым счетам покупателей акций КРЕДИТ соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306 на сумму оплаченной номинальной стоимости акций**

**КРЕДИТ 10602 «Эмиссионный доход» на сумму разницы между ценой размещения акций и их номинальной стоимостью – в случае размещения акций по цене, превышающей номинальную стоимость акций.**

Капитализация средств, полученных от продажи акций первым владельцам в период эмиссии сверх номинальной стоимости:

**ДЕБЕТ 10602 «Эмиссионный доход» КРЕДИТ соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306**

**КРЕДИТ 10602 «Эмиссионный доход» – на сумму разницы между ценой реализации и номинальной стоимостью акции.**

Капитализация средств, полученных в результате переоценки основных средств:

**ДЕБЕТ 10601 «Прирост стоимости имущества при переоценке», КРЕДИТ соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306**

**КРЕДИТ 10602 «Эмиссионный доход» – на сумму разницы между ценой реализации и номинальной стоимостью акции.**

Капитализация остатков фондов:

**ДЕБЕТ 10702 «Фонды специального назначения» или 10703 «Фонды накопления», или 10704 «Другие фонды»**

**КРЕДИТ соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306 КРЕДИТ 10602 «Эмиссионный доход» – на сумму разницы между ценой реализации и номинальной стоимостью акции.**

Капитализация сумм дивидендов, начисленных, но не выплаченных акционерам:

на сумму невыплаченных дивидендов:

**ДЕБЕТ 60320 «Расчеты с акционерами (участниками) по дивидендам» КРЕДИТ 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» по лицевым счетам покупателей акций;**

перевод денежных средств с корреспондентского счета на накопительный счет:

**ДЕБЕТ 30208 «Накопительные счета кредитных организаций при выпуске акций» КРЕДИТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России»;**

после регистрации отчета об итогах выпуска:

**ДЕБЕТ 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России» КРЕДИТ 30208 «Накопительные счета кредитных организаций при выпуске акций»**

и одновременно зачисление суммы невыплаченных дивидендов в уставный капитал:

**ДЕБЕТ 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» по лицевым счетам покупателей акций КРЕДИТ соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306**

**КРЕДИТ 10602 «Эмиссионный доход»** – на сумму разницы между ценой реализации и номинальной стоимостью акции.

При капитализации суммы разницы между уставным капиталом кредитной организации и его собственными средствами (капиталом):

**ДЕБЕТ 10604 «Разница между уставным капиталом кредитной организации и ее собственными средствами (капиталом)» КРЕДИТ соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306.**

Капитализация прибыли предшествующих лет:

**ДЕБЕТ 70302 «Прибыль предшествующих лет» КРЕДИТ соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306**

**КРЕДИТ 10602 «Эмиссионный доход»** – на сумму разницы между ценой реализации и номинальной стоимостью акции.

Конвертация привилегированных акций в обыкновенные или привилегированных акций в привилегированные акции другого типа:

**ДЕБЕТ 10301–10306 «Уставный капитал кредитных организаций, созданных в форме акционерного общества, сформированный за счет привилегированных акций» КРЕДИТ 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» по соответствующим лицевым счетам акционеров – владельцев акций, подлежащих конвертации;**

**ДЕБЕТ 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» по соответствующим лицевым счетам акционеров – владельцев акций, подлежащих конвертации КРЕДИТ соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306 на номинальную стоимость акций, размещенных путем конвертации**

**КРЕДИТ 10602 «Эмиссионный доход» на сумму разницы между ценой размещения акций и их номинальной стоимостью в случае, если коэффициент конвертации больше 1.**

Конвертация ранее выпущенных ценных бумаг с меньшей номинальной стоимостью (при консолидации акций и увеличении уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций):

**ДЕБЕТ соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306 – на номинальную сумму акций, подлежащих конвертации КРЕДИТ 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» по соответствующим лицевым счетам акционеров;**

**ДЕБЕТ счета по учету средств, за счет которых происходит увеличение номинальной стоимости акций, в случае увеличения уставного капитала КРЕДИТ 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» по соответствующим лицевым счетам акционеров;**

**ДЕБЕТ 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» по соответствующим лицевым счетам акционеров КРЕДИТ соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306.**

Конвертация ранее выпущенных ценных бумаг с большей номинальной стоимостью (при дроблении акций и уменьшении уставного капитала путем уменьшения номинальной стоимости акций):

**ДЕБЕТ** соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306 – на номинальную сумму акций, подлежащих конвертации **КРЕДИТ** 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» по соответствующим лицевым счетам акционеров;

**ДЕБЕТ** 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» по соответствующим лицевым счетам акционеров **КРЕДИТ** соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306

**КРЕДИТ** 10604 «Разница между уставным капиталом кредитной организации и ее собственными средствами (капиталом)» в случае уменьшения уставного капитала.

Предъявление облигаций к конвертации:

**ДЕБЕТ** 520 «Выпущенные облигации» отдельный лицевой счет «Конвертируемые облигации» – на сумму предъявленных к конвертации облигаций **КРЕДИТ** 520 «Выпущенные облигации» отдельный лицевой счет «Облигации, предъявленные к конвертации» – на сумму предъявленных к конвертации облигаций;

после регистрации отчета об итогах выпуска акций:

**ДЕБЕТ** 520 «Выпущенные облигации» отдельный лицевой счет «Облигации, предъявленные к конвертации» – на сумму предъявленных к конвертации облигаций **КРЕДИТ** соответствующих лицевых счетов акционеров на балансовых счетах второго порядка 10201–10206 или 10301–10306

**КРЕДИТ** 10602 «Эмиссионный доход» – на сумму разницы между ценой размещения акций и их номинальной стоимостью в случае, если коэффициент конвертации больше 1.

Выпуск акций – эффективный способ повысить капитализацию организации, однако продажа акций означает перераспределение акционерного капитала и потерю контроля над управлением обществом. Поэтому внешнее финансирование выглядит более привлекательно, ведь оно не требует подобного перераспределения.

## 2.7. Облигации

---

Правительству, корпорациям, международным организациям, банкам, финансовым институтам и частным лицам время от времени приходится привлекать денежные средства для финансирования своей деятельности. Однако можно привлечь денежные средства также при помощи облигаций. Организация, выпустившая долговое обязательство, привлекает заемные средства, которые необходимо возратить полностью с выплатой процента через определенное время. Ставки по ним ниже, чем по кредиту, да и в результате выпуска облигаций кредитная организация может получить больше денег.

*В простой форме облигация обладает такими отличительными признаками:*

- эмитент – организация, отвечающая за выплату процентов и основной суммы держателям облигаций через платежного агента;
- основная (или номинальная) сумма – сумма в определенной валюте, которую эмитент намерен взять в долг у инвестора и согласен возратить;
- купон – процентная ставка, которую эмитент согласен выплачивать инвестору. Это может быть фиксированная величина, установленная как процент от номинальной суммы облигации, или плавающая, привязанная к какому-либо индексу, например, к ставке LIBOR. Выплата процента обычно производится раз в полгода или год;
- срок погашения – дата, когда эмитент обязан возратить основную сумму и произвести последний процентный платеж. Привлечение денежных средств и торговля ими происходят на финансовых рынках или рынках капитала. В зависимости от того, каким образом кредитные организации привлекают денежные средства, рынки капитала в свою очередь подразделяются на:
  - денежные рынки;
  - рынки облигаций;
  - рынки акций.

*У выпуска облигаций есть и недостатки:*

- стоимость этой процедуры выше, чем получение кредита в банке;
- если организации сложно расплатиться с долгами, то договориться с одним банком проще, чем с многочисленными держателями облигаций.

Облигация – это финансовый инструмент, по которому выплачивается процент за фиксированный период времени и который по условиям займа имеет срок погашения от одного года до 30 лет. Рынки облигаций называют еще рынками ценных бумаг с фиксированным доходом, здесь осуществляются средне- и долгосрочные заимствования.

Различают три основных типа участников рынка облигаций: эмитенты, инвесторы и посредники.

*Эмитент* – юридическое лицо или органы исполнительной власти (либо органы местного самоуправления), несущие от своего имени обязательства перед владельцами облигаций по осуществлению прав, закрепленных ими.

*Инвесторы* – участники рынка, предоставляющие капитал займам эмитентам. В качестве вознаграждения за использование их денег они рассчитывают на регулярное получение процентных платежей в течение всего срока займа, а также ожидают возврата занятых средств на определенную дату в будущем. Размер вознаграждения тесно связан с уровнем риска.

Принято различать две основные группы инвесторов:

- организации (институциональные инвесторы);
- физические лица (частные инвесторы).

Взаимные организации и пенсионные фонды, страховые компании и сберегательные учреждения являются крупнейшими инвесторами в облигации. Менеджеры фондов, работающие в этих организациях, распоряжаются крупными суммами от имени частных инвесторов, которые косвенным образом финансируют рынок облигаций, приобретая полисы страхования жизни или пенсионные планы. Частные лица могут вкладывать средства в облигации и напрямую для получения гарантированного дохода на инвестиции.

Эмитенты, привлекающие капитал, находят инвесторов, которые хотят получить гарантированный доход на свои вложения следующим образом. Действующие на рынках облигаций посредники – торговые и инвестиционные банки, брокеры, маркет-мейкеры, финансовые консультанты – сводят вместе покупателей и продавцов, тем самым обеспечивая совершение сделок на выгодной для всех сторон (включая и себя) основе. Посредники также отвечают за организацию процесса вы-

пуска облигаций и торговли ими. Выпуск новых долговых инструментов с целью привлечения средств осуществляется на первичном рынке. После выпуска облигация может обращаться, то есть продаваться и покупаться на вторичном рынке.

В соответствии со статьей 816 ГК РФ (часть вторая, глава 42 «Заем и кредит», § 1 «Заем») в случаях, предусмотренных законом или иными правовыми актами, договор займа может быть заключен путем выпуска и продажи облигаций. В международных расчетах облигации называют бондами (Bond).

Облигация является эмиссионной ценной бумагой, закрепляющей право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права.

*Облигация может быть:*

- именной и на предъявителя;
- обеспеченной или не обеспеченной;
- конвертируемой или не конвертируемой.

*Облигации подразделяются на:*

- обеспеченные третьими лицами;
- обеспеченные залогом имущества эмитента;
- без обеспечения.

Доходом по облигации являются процент или дисконт. Облигации могут погашаться деньгами или иным имуществом, например, жилищные сертификаты как один из видов облигаций погашаются жильем, которое строит эмитент облигаций.

Конвертируемые облигации погашаются путем обмена на акции акционерного общества, которое выпустило такие облигации. Выпуская конвертируемые облигации, общество планирует в будущем выпустить дополнительные акции в количестве, достаточном для погашения облигаций, такого рода акции называются *объявленными*. Сведения о них (вид и количество) должны быть указаны в уставе общества.

Организация-эмитент по размещенным облигациям отражает номинальную стоимость выпущенных и проданных облигаций как кредиторскую задолженность, при этом кредиторская задолженность указы-

вается с учетом причитающегося к оплате на конец отчетного периода процента по облигациям.

Организация-эмитент может выкупить свои облигации, не дожидаясь срока их погашения. В бухгалтерском учете это отражается так же, как погашение (ст. 413 ГК РФ), с той разницей, что суммы накопленного купонного дохода будут определены за период нахождения облигации у держателя. Если же выкуп облигации и ее вторичное размещение происходят до выплаты купонного дохода, то новый покупатель фактически должен оплатить облигацию по стоимости, включающей номинальную стоимость и начисленный купонный доход. В этом случае относить полученную разницу к доходам будущих периодов не следует, поскольку купонный доход будет выплачен в последующем при погашении облигации за весь период, когда облигации находились у первого покупателя и эмитента.

Главный вопрос, на который нужно ответить перед выпуском облигаций, – кто их купит?

Например, повысить интерес инвесторов можно при помощи рекламы в СМИ. Или можно выгодно разместить ценные бумаги, если обратиться в специализированную организацию – к андеррайтеру. По окончании размещения облигаций организации нужно позаботиться, чтобы ее ценные бумаги могли обращаться на вторичном рынке. Если они до вторичного рынка не дойдут, а их ликвидность будет низкой, привлекательность облигаций для инвесторов серьезно снизится. Важно помнить, что чем меньше объем выпускаемых облигаций, тем ниже их ликвидность, а значит и привлекательность для инвесторов.

На рынке обращаются процентные и дисконтные облигации, причем дисконтные облигации преобладают, они наиболее востребованы инвесторами и самими эмитентами, ведь дисконт – это скидка.

### **Пример 28.**

Облигация по номиналу 1000 рублей погашается в 2015 году, а продается за 950 рублей, то есть ежегодных выплат нет. А по процентным облигациям инвестор получает доход ежегодно, раз в полгода или даже ежеквартально.

Как определить срок, на который нужно разместить облигации?

Если срок небольшой, процент также будет невысоким, а риск, что организация не получит нужную денежную сумму или не сможет рассчитаться с кредиторами, будет большим. Если размещать ценные бумаги на более долгий срок, процентная ставка будет выше, но и риск возрастет. Выбор организации зависит от разницы в доходности между краткосрочными и долгосрочными облигациями, ее кредитного рейтинга и размера, а также перспектив развития.

Организации-эмитенту ценных бумаг нужно учесть, что инвесторы заинтересованы в краткосрочных облигациях, меньший срок позволяет быстрее получить прибыль от вложений. Эмитентам без кредитной истории можно размещать первый займ на один год, это позволит заручиться доверием инвесторов, создать свою кредитную историю и получить полезный опыт.

---

Процедура выпуска облигаций состоит из последовательных этапов, они прописаны в пункте 1 статьи 19 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и Стандартах эмиссии (утверждены приказом Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР) России от 25 января 2007 г. № 07-4/пз-н).

*Для начала нужно разработать концепцию эмиссии, она должна содержать:*

- связь с общей концепцией развития предприятия, инвестиционную программу;
- поиск потенциальных инвесторов на рынке ценных бумаг;
- цели эмиссии;
- развернутое описание и сравнительный анализ нескольких вариантов эмиссии;
- планы по выводу облигаций на вторичный рынок или обоснованный отказ от них.

И только затем можно отложить выпуск облигаций или совсем отказаться от него, если из концепции эмиссии станет ясно, что это невыгодная операция.

В акционерных обществах решение о размещении облигаций принимает совет директоров. В обществах с ограниченной ответственнос-

тью – общее собрание участников (п. 2 ст. 17 Закона). Сведения о принятом решении должны быть опубликованы в периодическом печатном издании с тиражом не менее 10 000 экземпляров. Таково требование пункта 1.7 положения «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (утверждено приказом ФСФР от 16 марта 2005 г. № 05-5/пз-н).

Именные облигации (Registered bond) – облигации, информация о владельцах которых должна быть доступна эмитенту в форме реестра владельцев ценных бумаг, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав требуют обязательной идентификации владельца. Именные облигации выпускаются в бездокументарной форме, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами. При выпуске именных облигаций или документарных облигаций с обязательным централизованным хранением решение должно содержать указание даты, на которую составляется список владельцев облигаций для исполнения эмитентом обязательств по этим облигациям. Такая дата не может быть установлена ранее 14 дней до наступления срока исполнения обязательств по облигациям. При этом исполнение обязательства по отношению к владельцу, включенному в список владельцев облигаций, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения облигаций после даты составления списка владельцев облигаций.

Облигации на предъявителя (Bearer bond) не требуют идентификации владельца при переходе прав на них и осуществлении закрепленных ими прав. Права держателя удостоверяются сертификатом облигации и решением о выпуске облигаций. Облигации на предъявителя выпускаются только в документарной форме. Владелец устанавливается на основании сертификата ценной бумаги или (в случае депонирования) на основании записи по счету депо. В настоящее время облигации на предъявителя выпускаются редко.

Обеспеченная облигация (Collateral trust bond) – облигация, обеспеченная залогом какого-либо движимого или недвижимого имущества выпустившей ее компании или организации, поручительством, а также банковской, государственной или муниципальной гарантией. Обеспеченная облигация предоставляет ее владельцу все права, возникающие из обеспечения. С переходом прав на облигацию с обеспечением к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие

из обеспечения. Передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на облигацию является недействительной. Условия обеспечивающего обязательства должны содержаться в решении о выпуске облигаций, при необходимости – в проспекте облигаций, а при документарной форме выпуска также и в сертификатах облигаций. Облигации могут быть обеспечены третьим лицом. При этом решение о выпуске облигаций или проспект облигаций (а при документарной форме выпуска и сертификаты) должны быть подписаны также лицом, предоставившим такое обеспечение.

Необеспеченная облигация – облигация, не обеспеченная залогом. Обладание необеспеченной облигацией не подразумевает имущественных претензий к эмитенту. Необеспеченные облигации выпускаются:

- в связи с отсутствием физических активов для залога;
- в связи с тем, что активы уже заложены и выпуск новых обеспеченных облигаций невозможен;
- в связи с финансовой устойчивостью и хорошей репутацией эмитента, позволяющей получить денежные средства в долг, не прибегая к обеспечению своих облигаций.

Конвертируемая облигация (Convertible bond) – облигация, дающая инвестору право выбора: рассматривать данную ценную бумагу как чистую облигацию с заложенной в ее условиях доходностью или по достижении оговоренного срока конвертировать ее в определенное число акций акционерного общества, выпустившего облигации. Такие облигации акционерные общества не вправе размещать, если количество объявленных акций общества определенных категорий и типов меньше количества акций этих категорий и типов, право на приобретение которых предоставляют такие облигации. Идея выпуска конвертируемых облигаций состоит в том, чтобы привлечь инвесторов, которые заинтересованы не только в получении фиксированного дохода, но и в росте своих капиталовложений в случае роста акций эмитента.

Неконвертируемая облигация – ценная бумага, которая не может по своему статусу конвертироваться в другие ценные бумаги. Государственными (муниципальными) являются облигации, выпускаемые Российской Федерацией, субъектом РФ или муниципальным образованием. При выпуске таких облигаций возникают отношения государственного (муниципального) облигационного займа.

Корпоративными облигациями (Corporate bond) признаются облигации, выпускаемые для финансирования частных предприятий (организаций). По таким облигациям эмитенты получают выгоду за счет более низкой процентной ставки по сравнению с банковскими кредитами.

После принятия решения о размещении облигаций утверждается решение о выпуске облигаций и проспект эмиссии, для этого совет директоров (или собрание участников) должен принять решение о выпуске облигаций. Делается это не позднее, чем через полгода после окончания первого этапа. Именно на данном решении Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) должна проставить отметку о регистрации и номер, присвоенный выпуску облигаций. Поэтому содержание решения должно строго соответствовать статье 17 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». В решении о выпуске облигаций должны быть указаны: их вид (например, купонные или дисконтные), номинальная стоимость, срок, способ и цена размещения. Если облигации чем-то обеспечены (например, каким-либо активом организации), условия обеспечения нужно приложить к решению об их выпуске.

В ходе этого этапа выпуска облигаций организации нужно подготовить и проспект их эмиссии. К нему нужно обязательно приложить пояснительную записку. Она должна содержать сведения об аудиторе, учетной политике эмитента и его сводной финансовой отчетности.

Выпуск облигаций производится как по открытой (среди неограниченного круга лиц), так и по закрытой подписке (среди заранее известного круга лиц). Он должен сопровождаться регистрацией проспекта эмиссии, если осуществляется путем:

- открытой подписки;
- закрытой подписки при условии, что число приобретателей облигаций превышает 500 или номинальная стоимость выпуска (объем эмиссии) облигаций превышает 50 тыс. МРОТ.

Если выпуск облигаций по каким-либо причинам будет признан недействительным или несостоявшимся, то денежные средства (или иное имущество) возвращаются их приобретателям.

Процедура эмиссии облигаций включает следующие этапы:

- принятие решения о размещении облигаций;
- утверждение решения об их выпуске;

- государственную регистрацию выпуска облигаций;
- размещение облигаций;
- государственную регистрацию отчета об итогах выпуска облигаций.

ФСФР должна вынести решение о государственной регистрации выпуска облигаций не позднее чем через 30 дней с даты представления всех документов (ч. 1 п. 3 ст. 20 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»). Но этот срок может растянуться, поскольку ФСФР имеет право проверить достоверность представленных организацией сведений (ч. 2 п. 3 ст. 20 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Для регистрации выпуска облигаций эмитент должен подать в ФСФР комплект документов, который состоит из заявления на регистрацию, анкеты эмитента и копии свидетельства о его государственной регистрации (п. 1 ст. 20 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»). Можно выпустить облигации в меньшем количестве, чем указано в решении о выпуске, но разместить большой объем облигаций без андеррайтера практически невозможно.

Облигации выпускаются на рынок ценных бумаг не позднее одного года с даты утверждения решения о выпуске облигаций, и средства, полученные от продажи облигаций, сразу поступают на счет эмитента.

Отчет об итогах выпуска облигаций нужно зарегистрировать. Продажа последней облигации инвестору – это еще не конец процедуры выпуска, эмитент должен предоставить и зарегистрировать в ФСФР отчет об итогах выпуска облигаций, сделать это нужно не позднее 30 дней после их размещения (п. 1 ст. 25 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»). Это заключительный этап в процессе выпуска облигаций, а в среднем вся процедура длится 1,5–2 месяца.

Если облигации не обращаются на рынке, пропадет сама идея, а вместе с ней и плюсы выпуска облигаций как финансового инструмента, поэтому нужно поддерживать вторичный рынок облигаций. Ведь организация выпускает облигации для того, чтобы привлечь капитал. Дело в том, что инвестор всегда должен чувствовать «свою уверенность в завтрашнем дне». И эту уверенность эмитенту нужно постоянно поддерживать. Высокая ликвидность – это возможность инвестору быстро, без долгих поисков покупателей продать облигации и получить свои деньги.

Облигации должны обращаться на рынке – это престиж, реклама, возможность без проблем выпустить ценные бумаги в будущем. Выпуск корпоративных облигаций – ключ к новому, более эффективному финансированию бизнеса. Если грамотно подойти к подготовке довольно сложной процедуры эмиссии, то результаты могут превзойти ожидания.

Выпуск облигаций может стать хорошей перспективой получить источник финансовых средств в будущем, только нужно помнить, что выпускать облигации выгодно, в случае, если требуется крупное финансирование, например от 150 до 300 миллионов рублей. В общем случае действует правило: чем больше размер облигационного займа, тем меньше расходы по его обслуживанию.

Затраты на публичный выпуск облигаций состоят из оплаты услуг юристов и андеррайтеров. Стоимость квалифицированных юридических услуг максимально составляет 30 000 долларов. Андеррайтеры берут 0,5–1,5 процентов от объема выпуска в зависимости от величины займа и «раскрученности» эмитента. Они часто проводят целую рекламную кампанию, чтобы полностью разместить выпуск облигаций. Расходы «на ФСФР», раскрытие информации и прочее – не более 0,5 процентов от объема выпуска, поскольку в сумме организация понесет значительные расходы.

Существуют следующие ограничения при выпуске облигаций акционерным обществом:

- сумма выпуска облигаций не должна превышать размер уставного капитала либо величину обеспечения, предоставленного обществу в этих целях третьими лицами;

- выпуск может быть осуществлен после полной оплаты уставного капитала;

- выпуск необеспеченных облигаций допускается не ранее третьего года существования акционерного общества и при условии надлежащего утверждения к этому времени двух годовых балансов общества.

В соответствии с пунктом 23 «Положение о порядке выплаты дивидендов по акциям и процентов по облигациям» проценты по облигациям выплачиваются держателям облигаций за счет чистой прибыли, а в случае ее недостаточности – за счет резервного фонда, образуемого обществом. В то же время согласно статье 269 НК РФ расходом признаются проценты, начисленные по долговому обязательству любого

вида при условии, что размер начисленных процентов существенно не отклоняется от среднего.

Владельцы облигаций обладают преимущественным правом получения процентов по облигациям перед акционерами, если финансовое положение юридического лица не позволяет выплатить одновременно дивиденды по акциям и проценты по облигациям.

Законодательство не устанавливает возможности взыскания штрафных процентов (неустойки) в случае несвоевременного погашения облигаций (в отличие от кредитов), владельцы облигаций вправе применять статью 395 ГК РФ о взыскании с должника процентов за пользование чужими денежными средствами в размере ставки рефинансирования Банка России. При этом необходимо, чтобы в неправомерном удержании денежных средств была установлена вина заемщика.

По корпоративным облигациям выплачивается более высокий процент, чем по правительственным, поскольку они считаются более рискованными. Часть процентного (купонного) дохода, выплата которого предусмотрена условиями выпуска ценной бумаги, а сумма рассчитывается пропорционально количеству дней, прошедших от даты выпуска ценной бумаги или даты выплаты предшествующего купонного дохода до даты совершения сделки (даты передачи ценной бумаги), и называется накопленным процентным (купонным) доходом (НКД) (п. 4 ст. 280 НК РФ). Расчет НКД производят владельцы государственных и муниципальных ценных бумаг, а также корпоративных облигаций, эмитентом которых является не государство.

Государственные (муниципальные) ценные бумаги и корпоративные облигации очень похожи по правилам выпуска и обращения. Как по государственным и муниципальным ценным бумагам, так и по корпоративным облигациям при их эмиссии в обязательном порядке заранее объявляется купонный доход. Этот доход с определенной периодичностью начисляется эмитентом и выплачивается владельцам ценных бумаг по правилам, заявленным при эмиссии. При реализации и тех и других ценных бумаг НКД включается в цену сделки. Все это дает основание применять к корпоративным облигациям те же нормы, которые предусмотрены в пункте 7 статьи 328 НК РФ для учета купонного дохода по государственным и муниципальным ценным бумагам.

Облигации имеют нарицательную цену (номинал) и рыночную. Номинальная цена напечатана на самой облигации и обозначает сумму, которая берется займа и подлежит возврату по истечении срока облигационного займа. Эта цена является базовой величиной для расчета принесенного облигацией дохода. Процент по облигации устанавливается к номиналу, а прирост (уменьшение) стоимости облигации за соответствующий период рассчитывается как разница между номинальной ценой, по которой облигация будет погашена, и ценой покупки облигации.

По изначально зафиксированной величине номинала облигации будут гаситься по окончании срока их обращения. С момента эмиссии облигаций и до их погашения они продаются и покупаются по установившимся на рынке ценам. Рыночная цена в момент эмиссии (эмиссионная цена) может быть ниже номинала, равна ему или даже выше. В дальнейшем рыночная цена облигаций определяется исходя из ситуации, сложившейся на рынке к моменту продажи, и двух главных элементов самого облигационного займа:

- перспективы получить при погашении номинальную стоимость облигации (чем ближе в момент покупки облигации срок ее погашения, тем выше ее рыночная стоимость);
- права на регулярный фиксированный доход (чем выше доход, приносимый облигацией, тем ниже ее рыночная стоимость).

Рыночная цена облигации зависит и от ряда условий, важнейшими из которых является надежность (степень риска) вложений.

Поскольку номиналы у разных облигаций могут существенно различаться, часто возникает необходимость в сопоставимом измерителе рыночных цен облигаций. Таким показателем является курс. Курсом облигации называется значение ее рыночной цены, выраженное в процентах к номиналу:

$$K = \text{Цр} / N \times 100 \text{ процентов, где}$$

K – курс облигации;

Цр – рыночная цена облигации (руб.);

N – номинальная цена облигации (руб.).

*Общий доход от облигации складывается из следующих элементов:*

- периодически выплачиваемых процентов (купонного дохода);
- изменения стоимости облигаций за соответствующий период;
- дохода от реинвестирования полученных процентов.

Облигация приносит владельцу фиксированный текущий доход. Он представляет собой постоянные аннуитеты – годовые фиксированные выплаты в течение ряда лет, так проценты по облигациям выплачиваются 1–2 раза в год. При этом, чем чаще производятся процентные выплаты, тем больший потенциальный доход приносит облигация, ведь полученные процентные выплаты могут быть реинвестированы.

Размер купонного дохода по облигациям зависит, прежде всего, от надежности облигации, то есть от того, кто является ее эмитентом. Чем устойчивее организация-эмитент и надежнее облигация, тем ниже предлагаемый процент. Кроме того, существует зависимость между процентным доходом и сроком обращения облигации: чем более отдален срок погашения, тем выше должен быть процент, и наоборот.

*Процентные (купонные) выплаты по облигациям можно разделить на три группы:*

- фиксированные ежегодные выплаты по ставке, устанавливаемые эмитентом при выпуске облигаций;
- индексируемые ежегодные выплаты: процентный индекс по облигациям определяется эмитентом чаще всего в соответствии с инфляционным индексом; индексация позволяет инвесторам получать стабильный доход в реальном выражении, защищенный от инфляционных колебаний цен на основные товары и услуги;
- выплачиваемые одновременно с основной суммой долга.

Облигация может также приносить доход в результате изменения стоимости облигации с момента ее покупки до продажи. Разница между ценой покупки облигации ( $C_0$ ) и ценой, по которой инвестор продает ее ( $C_1$ ), представляет собой прирост капитала, вложенного инвестором в конкретную облигацию ( $D = C_1 - C_0$ ).

Данный вид дохода приносят, прежде всего, облигации, купленные по цене ниже номинала, то есть с дисконтом. При продаже облигаций с дисконтом важным моментом для эмитента является определение цены продажи облигации. Иными словами, по какой цене следует продать облигацию сегодня, если известна сумма, которая будет получена

в будущем (номинал), и базовая норма доходности (ставка рефинансирования).

Подсчет этой цены называется дисконтированием, а сама цена – сегодняшней стоимостью будущей суммы денег и осуществляется по формуле:

$$\text{Цод} = N \times \{1 / (1 + tc)\} \times 100 \text{ процентов, где}$$

Цод – цена продажи облигации с дисконтом (руб.);

N – номинальная цена облигации (руб.);

t – число лет, по истечении которых облигация будет погашена;

c – норма ссудного процента (или ставка рефинансирования, процентов).

Например, при определении эмитентом параметров выпускаемого облигационного займа, выборе инвестором при покупке той или иной облигации и формировании профессиональными участниками рынка оптимальных инвестиционных портфелей возникает потребность установить финансовую эффективность облигационного займа, что сводится к определению доходности облигаций.

В общем виде доходность является относительным показателем и представляет собой доход, приходящийся на единицу затрат. Различают текущую доходность облигаций и полную, или конечную.

Показатель текущей доходности характеризует годовые (текущие) поступления по облигации относительно произведенных затрат на ее покупку. Текущая доходность облигации рассчитывается по формуле:

$$\text{Дтек.} = (C / Ц0) \times 100 \text{ процентов, где}$$

C – сумма выплаченных в год процентов (руб.);

Ц0 – цена облигации, по которой она была приобретена (руб.).

Для принятия инвестиционного решения – оставить данную облигацию или продать и вложить деньги в другие ценные бумаги – доходность облигации нужно сравнить с доходностью других инструментов в настоящий момент, определяют текущую рыночную доходность как отношение процентного дохода к текущей рыночной цене облигации:

Дтек.рын. =  $(C / Цр) \times 100$  процентов, где

Цр – текущая рыночная цена облигации (руб.).

Текущая доходность является простейшей характеристикой облигации. Пользуясь только этим показателем, нельзя выбрать наиболее эффективную для инвестирования средств облигацию, поскольку в текущей доходности не находит отражения еще один источник дохода – изменение стоимости облигации за период владения ею. Поэтому по облигациям с нулевым купоном текущая доходность равна нулю, хотя доход в форме дисконта они все же приносят.

Оба источника дохода отражаются в показателе конечной или полной доходности, характеризующей полный доход по облигации, приходящийся на единицу затрат на ее покупку в расчете за год. Показатель конечной доходности определяется по формуле:

Дконечн. =  $(\text{Сумма } V_i + (Цпр. - Цпок)) / Цпок \times T$ , где

Цпок. – цена покупки (руб.);

Цпр. – цена продажи (руб.);

V – купонные платежи за год (руб.);

T – количество лет нахождения облигации у инвестора.

При получении от эмитента процентного (купонного) дохода по облигации, приобретенной на вторичном рынке, равно как и при совершении операций купли-продажи, возникает понятие накопленного купонного дохода (НКД). Связано оно с механизмом исчисления купонного дохода и продажной цены облигации. Процентный (купонный) доход выплачивается всегда за определенный период времени, называемый купонным периодом, поэтому можно рассчитать, какая сумма процентного (купонного) дохода приходится (накоплена) на каждый день купонного периода. Вследствие этого цена облигации, уплачиваемая продавцу на вторичном рынке, всегда включает в себя некую сумму процентного дохода, накопившегося за то время, пока облигация находилась у продавца. Это и будет НКД: для продавца – полученный, для покупателя – уплаченный. Уплачивая эту сумму продавцу, по-

купатель возмещает ему тот НКД, который теряет продавец при продаже облигации до момента окончания купонного периода.

Под накопленным процентным (купонным) доходом понимается часть процентного (купонного) дохода, выплата которого предусмотрена условиями выпуска такой ценной бумаги, рассчитываемая пропорционально количеству дней, прошедших от даты выпуска ценной бумаги или даты выплаты предшествующего купонного дохода до даты совершения сделки (даты передачи ценной бумаги).

### **Пример 28.**

По облигации номинальной стоимостью 1000 руб. каждые 90 дней (продолжительность купонного периода) выплачивается процентный доход в размере 15 процентов от номинала. Облигация продается на 31-й день купонного периода за 1050 руб.

Следовательно, сумма НКД, полученного покупателем (уплаченного продавцом) в составе цены облигации, будет составлять 50 руб. ( $1000 \text{ руб.} \times 15 \text{ процентов} / 90 \text{ дней} \times 30 \text{ дней}$ ). Остальные 1000 руб. – это цена так называемого тела облигации, то есть облигации без учета НКД.

---

При дальнейшей продаже облигации в пределах того же купонного периода прежний покупатель, ставший продавцом, включит в продажную цену облигации:

- НКД, который сам оплатил при приобретении облигации;
- процентный (купонный) доход, накопившийся за время нахождения облигации у него самого.

Этот второй НКД, составляя разницу между НКД полученным и НКД уплаченным, будет чистым купонным доходом, полученным в результате перепродажи облигации.

### **Пример 28 (продолжение).**

Покупатель продает облигацию на 61-й день купонного периода за 1100 руб.

НКД, включенный в продажную цену облигации, составит 100 руб. ( $50 \text{ руб.} + (1000 \text{ руб.} \times 15 \text{ процентов} / 90 \text{ дней} \times$

х (60 дней – 30 дней), или, что то же самое, (1000 руб. х 15 процентов / 90 дней х 60 дней).

Остальные 1000 руб. будут ценой тела облигации.

«Чистый» купонный доход составит 50 руб. (100 руб. – 50 руб.).

---

Если облигация, купленная после начала купонного периода, удерживается покупателем до конца купонного периода и по ней будет получен купонный доход, выплачиваемый эмитентом облигации, то чистым доходом будет разница между купонным доходом, полученным от эмитента, и НКД, уплаченным при приобретении облигации.

#### **Пример 28 (продолжение).**

Облигация удерживается покупателем до конца купонного периода и по ней получен купонный доход от эмитента в размере 150 руб. (1000 руб. х 15 процентов).

Чистый доход по облигации составит 50 руб. (150 руб. – 100 руб.).

---

Понятие НКД предполагает, что независимо от продажной стоимости облигации и ее изменения НКД всегда оплачивается полностью, и следовательно, любое снижение стоимости облигации является снижением стоимости только тела облигации, а не должно быть пропорционально распределено между ним и НКД.

#### **Пример 29.**

Инвестор владеет двумя облигациями одного выпуска номинальной стоимостью 1000 руб. с купонным доходом в 15 процентов, выплачиваемым каждые 90 дней.

Обе облигации инвестор продал на 31-й день купонного периода: одну – утром за 1050 руб., другую вечером – после появления информации о конфликте между акционерами эмитента – за 525 руб.

По первой облигации бесспорным считается, что НКД составляет 50 руб. (1000 руб. х 15 процентов / 90 дней х 30 дней), а стоимость тела облигации 1000 руб.

По второй облигации возможны два решения:

а) считать, что НКД остался неизменным и по-прежнему составляет 50 руб., а стоимость тела – 475 руб.;

б) считать, что двойное снижение рыночной стоимости облигации по отношению к ее номинальной стоимости в равной мере затрагивает и НКД, и стоимость тела облигации, тогда НКД равен 25 руб. ( $50 / 2$ ), а стоимость тела облигации – 500 руб.

---

Бухгалтерский учет операций с ценными бумагами осуществляется в соответствии с «Порядком бухгалтерского учета вложений (инвестиций) в ценные бумаги и операций с ценными бумагами» – Приложение № 11 к Положению № 205-П.

Объектами бухгалтерского учета являются вложения в долговые обязательства государства (облигации Федерального займа с постоянным, переменным и фиксированным купонным доходом и Государственные краткосрочные бескупонные облигации).

Вложения в долговые обязательства государства учитываются на счетах 52001–52005 «Выпущенные облигации». Долговые обязательства, приобретенные по договорам с условием их обратной продажи, учитываются на счетах 50113 и 50611, по договорам займа – на счетах 50115 и 50613.

В бухгалтерском учете операции по приобретению (выбытию) ценных бумаг отражаются в день получения первичных документов, подтверждающих переход прав на ценную бумагу, или в день выполнения условий договора, определяющих переход прав.

При несовпадении даты перехода прав и даты расчетов с датой заключения сделки требования и обязательства отражаются на счетах по учету наличных и срочных сделок раздела «Г» «Срочные сделки» Плана счетов бухгалтерского учета и подлежат переносу на балансовые счета 47407 и 47408 «Расчеты по конверсионным и срочным сделкам» при наступлении первой по сроку даты (перехода прав или расчетов).

Операции и сделки, по которым переход прав или расчеты осуществляются на дату заключения сделки, подлежат отражению на балансовых счетах 47407 и 47408 «Расчеты по конверсионным и срочным сделкам».

Операции и сделки с ценными бумагами, совершенные кредитными организациями – профессиональными участниками организованного

рынка ценных бумаг, учитываются на счетах 47403–47404 «Расчеты с валютными и фондовыми биржами» по отдельным лицевым счетам в разрезе бирж (организованных рынков) видов операций с учетом правил заключения и исполнения сделок и расчетов на биржах (организованных рынках).

По учету денежных средств, привлеченных на срок не менее 3 лет, при расчете обязательных резервов кредитная организация может воспользоваться только при условии, что в отчетном периоде не было ни одного факта изменения срока привлечения средств, составившего в результате этого менее 3 лет, и досрочного востребования указанных денежных средств ни в самой кредитной организации, ни в ее филиалах, а также в том случае, если при досрочном расторжении субординированного кредита (депозита, займа) в течение 5 дней после расторжения кредитор либо его правопреемник внесли средства, эквивалентные сумме кредита либо превышающие ее, в оплату акций кредитной организации.

В случае досрочного востребования денежных средств, привлеченных на срок не менее 3 лет, в отчетном периоде кредитная организация не имеет права произвести исключение остатков лицевых счетов по учету денежных средств, привлеченных на срок не менее 3 лет, еще в течение трех отчетных периодов, начиная с отчетного периода.

В случае если кредитная организация выпускает облигации со сроком погашения не менее 3 лет, то сумма таких обязательств уменьшает остатки балансового счета 52005 «Выпущенные облигации со сроком погашения свыше 1 года до 3 лет», учитываемого при расчете обязательных резервов кредитной организации.

Уменьшение суммы пассивных остатков счетов 52001–52005, 521, 523, 52401, 52403, 52406 на сумму активных остатков счетов 50106, 50207, 50307, 51401–51409, 50107, 50208, 50308 (в части вложений в облигации Банка России) производится на уровне составления сводного Приложения № 2 в головном офисе кредитной организации.

## **2.8. Варранты**

---

Производные финансовые инструменты – это финансовые инструменты, которые привязаны к другим конкретным инструментам, показателям или товарам и с помощью которых на финансовых рынках мо-

жет осуществляться торговля конкретными финансовыми рисками, независимо от основного инструмента. Примерами производных финансовых инструментов являются опционы, фьючерсы, свопы, варранты.

*Фьючерс* – ценная бумага в виде договора, дающего право ее держателю купить или продать в оговоренный срок и по оговоренной цене определенное количество базисного актива либо получить доход в связи с изменением значения этого актива. В качестве базисного актива может выступать товар нефинансового характера (зерно, сталь и т. п.), валюта, ценная бумага.

*Опцион* представляет собой договор, дающий право владельцу этой ценной бумаги:

- купить или продать базисный актив или получить доход в связи с изменением значения этого актива;
- отказаться от своего права.

Именно последним пунктом определяется разница между фьючерсом и опционом:

- в случае фьючерса обе стороны обязаны выполнить договор;
- в случае опциона его владелец не обязан завершить сделку, так как может отказаться от своего права на покупку(продажу).

Разновидностью опциона является *варрант* – ценная бумага, выпускаемая тем же эмитентом, что и базисный актив, и дающая право ее владельцу приобрести в будущем базисный актив по оговоренной цене.

В настоящее время на российском внебиржевом рынке преобладают операции с фьючерсными и опционными контрактами. Такие инструменты рынка ценных бумаг предоставляют возможность страхования (хеджирования) операций с финансовыми инструментами, подверженными действию финансовых рисков. Поскольку цены фьючерсных и опционных контрактов и выполнение обязательств по ним зависят от цен товаров (золото, валюта, акции и т. п.), на которые заключаются эти контракты, и предполагает осуществление операций с другими ценными бумагами, валютой и товарами, составляющими их базисный актив, то такие ценные бумаги часто называют производными финансовыми инструментами (деривативами), которые по функциональному назначению имеют следующую классификацию:

*1) деривативы общего назначения:*

- опционы по обмену финансовыми инструментами;

- фьючерсные контракты;
- форвардные контракты;
- процентные, валютные, кредитные и фондовые свопы;
- 2) *деривативы специального назначения*:
  - договор реструктуризации долга;
  - договор цессии;
  - договор факторинга;
  - варранты (опционы на покупку простых акций эмитента);
  - райты;
  - депозитарные расписки (ADR);
  - депозитарные акции (ADS) и др.

Существенное различие рассматриваемых групп финансовых инструментов заключается в возможности их разного влияния на величину прав и обязательств по договору, на признаваемую величину финансового результата, на будущие денежные потоки.

Проникновение на российский финансовый внебиржевой опционный рынок некоторых видов производных ценных бумаг обуславливает необходимость разработки методики бухгалтерского учета операций с производными финансовыми инструментами для непрофессиональных участников рынка срочных финансовых инструментов.

Варрант означает гарантирование какого-то события, например, продажи или покупки товара. Покупка варранта – проявление осторожности в том случае, если инвестор не вполне уверен в качестве ценных бумаг и не желает рисковать деньгами.

Ценные бумаги, лежащие в основе инструментов, производных от базисных активов, обычно указываются без учета стоимости инструментов, имеющих к ним отношение.

*Варранты или опционы* – это финансовые инструменты, которые дают владельцу право на покупку обыкновенных акций. Владельцы обыкновенных акций участвуют в распределении чистой прибыли за период только после владельцев других типов акций, таких как привилегированные акции. Банк может иметь несколько классов обыкновенных акций. Владельцы обыкновенных акций одного и того же класса будут иметь равные права на получение дивидендов. Примерами контрактов, конвертируемых в обыкновенные акции, являются:

а) долговые или долевыe инструменты, включая привилегированные акции, конвертируемые в обыкновенные акции;

б) варранты и опционы на акции;

в) программы участия служащих работников в прибыли, которые позволяют им получать обыкновенные акции в качестве части вознаграждения, и другие программы приобретения акций;

г) акции, которые будут выпущены в случае выполнения определенных условий, предусмотренных договорными соглашениями, например, при покупке компании или каких-либо других активов.

Показатель прибыли на акцию является одним из важнейших компонентов финансовой отчетности любой организации.

Значение, которое придают показателю прибыли на акцию пользователи финансовой информации, обусловило необходимость согласования методик его расчета и объема информации, подлежащей раскрытию в связи с ним. Это обеспечивает возможность сравнения результатов деятельности как различных компаний (в том числе из разных стран) за один отчетный период, так и одной организации за несколько периодов.

*Варранты* – это ценная бумага, выпускаемая организацией для получения дополнительного капитала, которая дает своему владельцу право на покупку акций организаций в какой-либо специально указанный день по установленной цене. Варранты котируются на фондовой бирже, то есть их можно продавать и покупать так же, как и другие акции, выпускаемые организациями только обычно по более низким ценам. По своей сути варрант походит на конвертируемые долговые обязательства организации, необеспеченные облигации (но без выплаты процентов по ссудам), которые также можно конвертировать в имущество через определенное время. Владелец варранта жертвует текущим доходом в надежде приобрести значительный капитал при конвертации варранта.

Варранты защищают держателя облигаций от досрочного их погашения, а эмитента – от увеличения задолженности (использование варранта оговаривается условием возврата первоначально выпущенных облигаций).

Варрант может быть долгосрочным опционом колл, предоставляющим право на покупку акций или облигаций предстоящих эмиссий. По-

следнее условие отличает варрант от традиционных опционов колл, которые заключаются на уже выпущенные в обращение ценные бумаги. Большинство варрантов выписываются на обыкновенные акции и обычно продаются организациями в пакете с облигациями. Однако некоторые организации выпускают варранты на облигации. Оценить стоимость варранта на акции несколько сложнее, чем стоимость традиционных опционов колл, которые свободно обращаются на фондовых биржах, поскольку необходимо учитывать фактор предстоящего разводнения капитала, а также то, что владелец варранта несет убытки от неполучения дивидендов. При оценке же стоимости варранта на облигацию необходимо принимать во внимание то обстоятельство, что цена облигации не изменяется случайным образом. По мере приближения срока погашения облигации она возвращается к ее номинальной стоимости. Поэтому основная формула Блэка-Скоулза прямо не применима для оценки стоимости варранта как на акции, так и на облигации и требует в каждом случае соответствующие модификации. Варранты обычно выпускаются рисковыми организациями. Пакет облигаций и варрантов на акции по сути представляет собой специфическую форму участия в деятельности организаций сторонних инвесторов. Он дает возможность владельцу облигаций самому «войти в дело» и тем самым нести риски уже не только как владельцу облигаций, но и как одному из собственников организации.

Варранты оказались достаточно привлекательным инструментом, позволяющим, с одной стороны, хеджировать риски, а с другой – получить сверхприбыль, если деятельность организации окажется успешной.

*Варрант складской* – расписка, свидетельствующая о том, что определенное количество товара доставлено на склад. Эта расписка может быть предметом сделки и использоваться для передачи права собственности на товар от продавца покупателю.

Варрант в основном принимается как вид сертификата, предусматривающий возможность приобретения пакета ценных бумаг по номиналу до их выпуска в обращение. Особенностью варранта является разрыв сроков приобретения сертификата и приобретения ценных бумаг.

*Цена варранта* – это не произведение номинальной цены ценных бумаг на их количество, а величина, «исходящая» из прогноза курсовой

стоимости данных ценных бумаг. Цена или премия выплачивается сразу при покупке варранта, сами же ценные бумаги (номинал умноженный на их количество) оплачиваются непосредственно при их получении. От покупки ценных бумаг можно отказаться, но при этом премия плательщику не возвращается.

Варрант может выступать как дополнительное свидетельство, выдаваемое вместе с ценной бумагой, дающее право на дополнительные льготы владельцу ценной бумаги (акции, облигации, вексель, чек) по истечении определенного срока.

Иногда варрант используют как свидетельство товарного склада о приеме на хранение определенного товара. Товарораспорядительный документ, передаваемый в порядке индоссамента и используемый при продаже и залоге товара.

Варрант складской состоит из двух частей: складского и залогового свидетельств. Первое служит для передачи права собственности на товар при его продаже, второе – для получения кредита под залог товара (путем передачи варранта кредитору по индоссаменту) с отметками об условиях ссуды. Для получения товара со склада необходимо предъявление обеих частей:

1) залоговое свидетельство (варрант) – представляет собой документ, предназначенный для передачи товара в залог. Он удостоверяет право залога, вручается залогодержателю, который может самостоятельно передавать его другим лицам по передаточной надписи (индоссаменту);

2) в складском свидетельстве делается запись о сумме и сроке установления залога. Приобретая складское свидетельство без варранта, покупатель должен предполагать, что товар обременен залогом и для его получения со склада необходимо рассчитаться с залогодержателем в обмен на варрант.

Склад обязан при выдаче товара получить от другой стороны обе части двойного складского свидетельства. Нарушение этой обязанности влечет имущественную ответственность склада перед держателем варранта в размере всей обеспеченной суммы залога. Вместе с тем при отсутствии варранта товар должен быть выдан, если держатель складского свидетельства представит квитанцию об оплате всей суммы долга по залоговому свидетельству.

Права и обязательства, вытекающие из балансовых финансовых инструментов, подлежат отражению в балансовом учете, в то время как компоненты забалансовых финансовых инструментов (фьючерсные контракты, опционные контракты, варранты, райты и др.) не могут быть показаны в балансовом учете. Однако забалансовые производные финансовые инструменты влияют на денежные потоки организации, являясь условным фактом хозяйственной деятельности.

Для целей расчета разводненной прибыли на акцию кредитная организация должна принять допущение об исполнении имеющихся у нее опционов с разводняющим эффектом и варрантов. Предполагаемая выручка к получению от этих инструментов должна рассматриваться как полученная от выпуска обыкновенных акций по среднерыночной цене обыкновенных акций в течение периода.

Опционы и варранты имеют разводняющий эффект, если их результатом является выпуск обыкновенных акций по цене ниже среднерыночной цены обыкновенных акций в течение периода. Величина разводнения равняется разнице между среднерыночной ценой обыкновенных акций в течение периода и стоимостью и ценой размещения.

Опционы и варранты имеют разводняющий эффект только в том случае, когда среднерыночная цена обыкновенных акций в течение периода превышает цену исполнения этих опционов или варрантов, то есть они находятся «в деньгах».

*Последовательность отражения операций по учету акций с варрантами у организации-эмитента следующая:*

1) выпуск акций с варрантами – отражается задолженность инвесторов по выпуску акций по рыночной стоимости без учета стоимости варранта;

2) на счете учета производных финансовых обязательств, субсчет «Варранты на акции» отражается расчетная стоимость варранта на акции;

3) отражается сумма уставного капитала, зарегистрированная в установленном порядке в учредительных документах по номинальной стоимости размещенных акций;

4) оплата акций с варрантами происходит по текущей стоимости с учетом варранта (рыночная стоимость акций + стоимость варранта = текущая стоимость пакета финансовых инструментов: акции с варрантом);

5) в составе добавочного капитала учитывается эмиссионный доход как сумма, полученная сверх номинальной стоимости размещенных акций;

6) одновременно за балансом необходимо учесть стоимость обязательств по продаже акций в случае, если инвесторы реализуют свои права;

7) в случае если инвестор не реализует своих прав, стоимость варранта на акции следует признать эмиссионным доходом;

8) в случае если инвестор реализует свои права и приобретет акции по оговоренной в варранте цене, нужно стоимость этого варранта признать также в составе эмиссионного дохода, а не в составе финансовых результатов и не в составе уставного капитала. Это обусловлено экономической сущностью получаемых от инвестора платежей;

9) одновременно с забалансового учета списывается стоимость обязательств по продаже акций по льготной цене.

Распределение поступлений между акциями и варрантами в отчетном периоде может быть произведено в соответствии с учетной стоимостью выпуска ценной бумаги с варрантом. При этом учетной стоимостью ценной бумаги может быть ее номинальная стоимость, а разница между текущей и учетной стоимостью ценной бумаги можно считать учетной стоимостью варранта.

В случае невозможности определения учетной стоимости варранта по каким-либо причинам можно использовать ценообразующую опционную модель Блэка-Шоулза, разработанную для определения справедливой рыночной стоимости опциона колл («call-option») европейского типа без периодических выплат. Можно использовать и другие модификации первоначальной модели, разработанные для учета специфических ситуаций, например для европейских put-опционов на активы без периодических выплат, опционов на активы с периодическими выплатами.

Напомним, если настоящая рыночная стоимость финансовых инструментов, заложенных в основу опциона «колл», выше цены его исполнения, он называется «при деньгах». Опцион «пут» называют «при деньгах», если текущая рыночная стоимость заложенных в его основу инструментов ниже цены исполнения опциона. Например, если бы рыночная цена акции была равна 50 рублям, то опцион «колл» с ценой исполнения 40 рублей был бы «при деньгах» на сумму 10 рублей. Термин «оп-

цион за деньги» означает, что текущая рыночная стоимость активов, заложенных в основу опциона, равна цене исполнения.

Кредитная организация не будет по-настоящему прибыльной до тех пор, пока ее доходы не станут покрывать производственные и операционные расходы и не будут достаточны для того, чтобы обеспечить их владельцев нормальной отдачей на инвестированный капитал. До тех пор, пока бизнес не принесет прибыль, превосходящую затраты на капитал, он будет убыточным. Сегодня опционы являются не столько предметом спекулятивных сделок, сколько инструментом снижения риска.

*Покупка опциона колл.* Этот вид сделки представляет интерес для покупателя, ожидающего повышение курса ценностей, являющихся предметом сделки. Если эти ожидания оправдываются и рост превышает цену сделки, то в случае реализации права общая стоимость операции будет равна цене опциона плюс премия. Прибыль при этой сделке возникнет в случае, если общая стоимость опциона будет ниже рыночной цены предмета сделки. В противном случае будет иметь место убыток, размеры которого будут ограничены размерами выплаченной премии.

*Покупка опциона пут.* Если покупатель ожидает понижение курса предмета сделки, то он может выиграть, если снижение будет ниже цены сделки. В этом случае при реализации опциона покупатель получит прибыль в размере цены сделки за вычетом премии. Если же прогнозы покупателя не оправдываются, то он может понести убыток на сумму, равную выплаченной премии.

*Продажа опциона колл.* При этой сделке продавец опциона берет на себя обязательство продать финансовые средства по цене, установленной покупателем опциона. Обычно продавец прибегает к подобной сделке, когда прогнозирует снижение или стабилизацию цены. При этой сделке прибыль продавца гарантирована премией, но только при условии, что контракт не будет выполнен. Таким образом, потенциальный выигрыш продавца опциона ограничивается размерами премии, в то время как убыток не ограничен.

*Продажа опциона пут.* В данном случае продавец обязуется купить финансовые средства по цене, установленной покупателем, в надежде на повышение или стабилизацию цены. Если опцион не реализован,

то продавец получает премию, что является его потенциальной выгодой, в то время как потери могут быть неограниченными. Обычно при покупке опционов колл покупающая сторона рассчитывает на повышение котировок, а продающая – на их снижение. При операциях с опционами пут покупателя, напротив, рассчитывают на снижение курсов или котировок, а продавцы прогнозируют их повышение.

Варранты отличаются от опционов тем, что выпускаются на гораздо более длительный период времени, а некоторые из них могут быть бессрочными. Если исполняется варрант акций, то увеличивает общее число обращающихся акций данной организации, что приводит к снижению прибыли на акцию и цены акции. При исполнении варранта облигаций организация увеличивает размеры своей задолженности вследствие выпуска дополнительного числа облигаций. Поскольку эмитент сам определяет условия выпуска своих бумаг, то условия варранта могут предусматривать обмен варранта как на облигацию, вместе с которой он был эмитирован, так и на иную облигацию.

В качестве разновидностей данных бумаг в мировой практике эмитируются варранты, по которым предусматривается начисление процентов; варранты, дающие право приобрести облигацию в иной валюте, чем облигация, с которой они были выпущены. Кроме того, варрант может быть эмитирован самостоятельно, без привязки к облигации. Варрант акций может быть привлекательным в связи с тем, что в случае существенного роста курса акций, он дает возможность приобрести ее по более низкой цене.

Кредитные организации, купившие ценные бумаги с варрантами, должны учитывать их стоимость только в забалансовом учете по номинальной стоимости ценных бумаг.

Признание стоимости варранта как одного из элементов затрат, связанных с приобретением акций, нужно отсрочить до момента истечения срока действия варранта на акции.

*В учетной политике организации-инвестора необходимо предусмотреть варианты списания стоимости варранта на стоимость акций в различных ситуациях:*

1) в случае приобретения акций в соответствии с правом, предоставленным варрантом, стоимость варранта может быть распределена

либо пропорционально стоимости вновь приобретенных акций, либо пропорционально стоимости всех акций, то есть с учетом первой покупки акций;

2) в случае отказа от приобретения акций в соответствии с правом, предоставленным варрантом, стоимость варранта может распределяться пропорционально стоимости приобретенных ранее акций путем увеличения их первоначальной стоимости;

3) если же организация-инвестор отказывается от реализации своих прав по варранту, а приобретенные ранее акции уже реализованы, то в этом случае можно признать убыток организации на сумму учетной стоимости варранта на акции.

Поэтому существует необходимость выделения среди счетов учета деривативов двух групп, а именно:

- в составе актива бухгалтерского баланса организации следует раскрывать информацию о производных финансовых инструментах;
- в составе пассива бухгалтерского баланса организации следует раскрывать информацию о производных финансовых обязательствах.

В составе собственного капитала нужно представить информацию о наличии производных финансовых обязательств, связанных с предполагаемым изменением собственного капитала, а в составе заемного капитала следует раскрыть информацию о производных финансовых обязательствах, связанных с привлечением заемных средств.

Предлагаемое раскрытие информации предоставит пользователям отчетности возможность независимой оценки эффективности деятельности организации, а также позволит оценить перспективы ее развития. Тем самым еще раз подчеркивается необходимость ведения отдельно активных и отдельно пассивных счетов по учету деривативов. При этом сделки с производными ценными бумагами проводят как забалансовые операции.

Зачет производного финансового инструмента и производного финансового обязательства может осуществляться в случае, если организация имеет право засчитывать производные финансовые активы с производными финансовыми обязательствами, и когда организация намеревается рассчитываться по салдо или реализовывать актив и гасить обязательства одновременно. Это обстоятельство характерно для биржевой торговли фьючерсными и опционными контрактами. В слу-

чае если обстоятельства не удовлетворяют указанным выше правам на проведение зачета, то производные финансовые активы и обязательства в соответствии с их экономической характеристикой ресурсов или источников должны показываться отдельно друг от друга.

Прибыли или убытки по операциям с производными финансовыми инструментами, накапливаемые в процессе осуществления операции хеджирования, должны учитываться в составе нереализованных прибылей (убытков) и включаться в общий финансовый результат по окончании хеджа. Следует особо уделить внимание учету колебаний валютного курса при осуществлении хеджирования и признавать его в составе доходов или расходов в том отчетном периоде, в котором происходит признание аналогичных изменений текущей стоимости хеджируемой позиции.

## **Налогообложение доходов и операций с ценными бумагами**

В целях налогообложения ценные бумаги подразделяются на две категории: обращающиеся и не обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг (ст. 280 НК РФ). Прибыль от операций с ценными бумагами одной категории не может сальдироваться с убытком от операций другой категории.

Обращающимися на организованном рынке (ОРЦБ) признаются ценные бумаги, одновременно отвечающие следующим трем условиям (п. 3 ст. 280 НК РФ):

- если они допущены к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством;
- если информация об их ценах (котировках) публикуется в СМИ (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;
- если по ним рассчитывается рыночная котировка, когда это предусмотрено соответствующим национальным законодательством.

Критерием признания ценной бумаги в качестве обращающейся на российском ОРЦБ для целей налогообложения является факт ее вклю-

чения в котировальный лист 1-го или 2-го уровня организатора торговли (биржи, торговой площадки, имеющей лицензию ФКЦБ России). Так как при этом по ценной бумаге должна рассчитываться и публиковаться рыночная котировка.

Существуют также и внесписочные ценные бумаги, не включенные в котировальные листы, но они также могут обращаться на ОРЦБ, такие ценные бумаги подлежат включению во внесписочные ценные бумаги. При этом прибыль от реализации (выбытия) ценных бумаг определяется как разница между доходами и расходами.

Доходы от операций по реализации или иного выбытия ценных бумаг (в том числе погашения) определяются по цене реализации или другого выбытия ценной бумаги. Для ценных бумаг, условиями выпуска которых предусмотрена выплата процентного (купонного) дохода (облигации), в доход от реализации включается:

- сумма процентного (купонного) дохода, выплаченная эмитентом (за минусом ранее учтенной при налогообложении суммы процентного (купонного) дохода);
- сумма накопленного процентного (купонного) дохода, выплаченного покупателем ценной бумаги.

По операциям с эмиссионными государственными и муниципальными облигациями суммы полученного и уплаченного накопленного процентного (купонного) дохода в доходы и расходы от их реализации (выбытия) не включаются, поскольку проценты по ним облагаются отдельно по пониженной ставке 15 процентов.

Расходы при реализации ценных бумаг определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги, затрат на приобретение и реализацию. Сюда также включается сумма накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченная продавцу облигации (за минусом ранее учтенной при налогообложении суммы). При определении состава расходов на приобретение и реализацию следует руководствоваться нормами, установленными статьей 252 НК РФ: расходами признаются обоснованные, документально подтвержденные и экономически оправданные затраты, оценка которых выражена в денежной форме.

Организации могут создавать за счет финансовых результатов резерв под обесценение вложений в ценные бумаги, котирующиеся на бирже или на специальных аукционах, котировка которых регулярно публикует-

ся (приказ Минфина России от 15 января 1997 г. № 2 «О Порядке отражения в бухгалтерском учете операций с ценными бумагами»). Отчисления в эти резервы признаются прочими расходами и не учитываются в целях налогообложения. Исключение сделано для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность.

Для целей налогообложения выделяют два вида ценных бумаг в зависимости от доходов, которые можно по ним получить:

*долевые* – по данным ценным бумагам доходом выступают дивиденды и увеличение стоимости ценных бумаг (акции);

*долговые* – по данным ценным бумагам доходом выступают процент, дисконт и рост стоимости ценных бумаг (облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты). Порядок налогообложения доходов по сделкам с ценными бумагами зависит:

- от того, является ли организация профессиональным участником рынка ценных бумаг или нет;

- от способа перехода прав собственности по ценным бумагам, то есть от того, обращаются ли ценные бумаги на открытом рынке или они переходят от одного владельца к другому в результате сделок по ценным бумагам, не обращающихся на рынке ценных бумаг.

Налогообложение доходов от операций с ценными бумагами характеризуется как система, которая регулируется законодательной базой, в состав которой входит НК РФ. Чтобы правильно рассчитать налоговые обязательства по операциям с ценными бумагами, нужно точно определить дату совершения сделки.

Если ценную бумагу реализуют на бирже, то датой совершения сделки купли-продажи надо считать дату проведения торгов. А если ценная бумага продана вне организованного рынка, датой совершения сделки считается дата подписания договора, в котором определены все существенные условия передачи ценной бумаги.

Акции, которые не допущены к биржевой торговле, отражаются в учете по первоначальной стоимости (п. 21 ПБУ 19/02), но из этого правила есть исключение.

Если наблюдается существенное снижение стоимости ценных бумаг, нужно проверить акции на обесценение, посмотреть, соблюдаются ли относительно этой ценной бумаги условия, перечисленные в пункте 37 ПБУ 19/02:

- на отчетную дату и на предыдущую отчетную дату учетная стоимость акции (то есть та, по которой она отражена в бухучете) существенно выше ее расчетной стоимости;

- в течение отчетного периода расчетная стоимость акции существенно изменялась исключительно в направлении уменьшения;

- на отчетную дату отсутствуют свидетельства того, что в будущем возможно существенное повышение расчетной стоимости акции.

Если все эти условия выполняются одновременно и подтверждены документально, нужно пересчитать стоимость не котируемой на рынке ценной бумаги. Новую цену акции нужно определить самостоятельно – как разницу между ее учетной стоимостью (по которой акции отражены в бухгалтерском учете) и суммой снижения.

Проверять акции на обесценение нужно не реже одного раза в год по состоянию на 31 декабря, при наличии признаков такого обесценения, или если речь действительно идет об устойчивом снижении стоимости акций, тогда нужно создать резерв под обесценение ценных бумаг.

Профессиональным участникам рынка ценных бумаг разрешается производить переоценку вложений в ценные бумаги, приобретаемые с целью получения дохода от их реализации, по мере изменения котировки на фондовой бирже.

Переоценка вложений в ценные бумаги производится на дату совершения операции с ценными бумагами и на последний календарный день отчетного периода путем умножения количества ценных бумаг, находящихся в портфеле, на их рыночную цену.

В налоговом учете как положительная, так и отрицательная разница, полученная при переоценке ценных бумаг по рыночной стоимости, при определении налоговой базы по налогу на прибыль не учитывается (подп. 24 п. 1 ст. 251 и п. 46 ст. 270 НК РФ).

Только профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие дилерскую деятельность, в случае если они определяют доходы и расходы по методу начисления, вправе относить на расходы в целях налогообложения отчисления в резервы под обесценение эмиссионных ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке. В таком случае суммы восстановленных резервов под обесценение ценных бумаг, отчисления на создание (корректировку) которых ранее были учтены при определении налоговой базы, признаются доходом (ст. 300 НК РФ).

*Доходы и расходы от операций с ценными бумагами можно подразделить на два вида:*

— *пассивные доходы и расходы* – это доходы, не связанные с реализацией ценных бумаг. Эти доходы учитываются при нахождении ценной бумаги на балансе, они представляют собой проценты, дисконт, дивиденды по приобретенным акциям, а также результат от переоценки ценных бумаг;

— *активные доходы и расходы* – выявляются в момент реализации ценных бумаг.

Сумма прибыли, исчисленная как разница между ценой реализации (выбытия) и ценой приобретения ценной бумаги с учетом затрат, уменьшается (увеличивается) на сумму положительного (отрицательного) сальдо от данной переоценки в доле, приходящейся на реализованные ценные бумаги.

Ценные бумаги подразделяются на:

— *идентичные* – это ценные бумаги, имеющие одинаковые основные характерные для них признаки, а именно: вид бумаги, валюта платежа, номинал, вид заявленного дохода, срок и условия обращения;

— *однородные* – которые удостоверяют одинаковые имущественные права, то есть долговые и долевые ценные бумаги;

— *аналогичные* – которые сопоставимы по виду ценной бумаги, условиям обращения и виду дохода.

Поэтому налоговый учет следует вести по каждой сделке с ценными бумагами, принимая во внимание их вид, эмитент, серию, доходность, а также иные признаки, которые позволяют определить рыночный аналог этих ценных бумаг.

Если в текущем налоговом периоде организация получила доходы от выбытия ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, она сможет уменьшить прибыль от таких ценных бумаг на убыток от досрочного погашения ценной бумаги. Но если такой прибыли не существует, тогда у организации есть право уменьшить прибыль от выбытия ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг на сумму убытка от досрочного погашения в последующих налоговых периодах. Причем уменьшать прибыль от выбытия необрачающихся ценных бумаг в последующих налоговых периодах можно не более чем на 30 процентов.

Для целей налогообложения дивиденды по ценным бумагам признаются по мере поступления денежных средств на расчетный счет (в кассу). Налоговая ставка установлена в размере:

- по дивидендам, полученным от российских организаций, – 9 процентов (налоговая база рассчитывается налоговым агентом и определяется как разность между дивидендами, выплачиваемыми налоговым агентом, и дивидендами, полученными налоговым агентом в налоговом периоде). В случае если величина налоговой базы отрицательна, то она признается равной нулю, налог не уплачивается и из бюджета не возмещается. Сумма налога перечисляется в бюджет не позднее 10 дней со дня выплаты дивидендов (п. 4 ст. 287 НК РФ);

- по дивидендам, полученным от иностранных организаций, – 15 процентов (необходимо учитывать факт наличия соглашения об устранении двойного налогообложения между РФ и страной, резидентом которой является организация, выплачивающая дивиденды). Если соглашение подписано, сумма налога уменьшается на сумму налога, исчисленную и уплаченную в стране нахождения источника выплаты.

Поэтому исчисляется налог на прибыль с суммы полученных дивидендов только в случае, если источником выплаты выступает иностранная организация, так как если источником выплаты является российская организация, то она же должна выступить налоговым агентом.

Доходы в виде процентов (дисконт) по ценным бумагам для целей налогообложения признаются прочим доходом:

- на отчетную дату – если ценная бумага не реализована (не погашена) и купонный период не закончился;

- на дату окончания купонного периода – по облигациям, условия выпуска которых предусматривают выплату дохода по истечении купонных периодов;

- на дату реализации (погашения) ценной бумаги. Проценты, начисленные за время нахождения государственных ценных бумаг на балансе, облагаются по ставке 15 процентов.

Предусматривается два варианта учета долговых ценных бумаг (векселей, облигаций), приобретенных с дисконтом:

- по первоначальной стоимости, то есть доход по таким ценным бумагам отражается в учете в момент его фактического получения;

— по равномерному признанию дохода в виде разницы между первоначальной и номинальной стоимостью в течение срока обращения ценной бумаги.

Если организация для целей налогообложения прибыли учитывает доходы и расходы методом начисления, то для сближения данных бухгалтерского и налогового учета более предпочтительным является второй вариант учета.

Если же в целях налогообложения доходы и расходы признаются кассовым методом, то тогда в бухгалтерском учете целесообразно применять первый вариант.

Доходы в виде переоценки ценных бумаг. Если в бухгалтерском учете первоначальная стоимость ценных бумаг может изменяться (по ценным бумагам, обращающимся на рынке ценных бумаг), то для целей налогообложения прибыли ценные бумаги, в том числе и обращающиеся на рынке ценных бумаг, переоценке не подлежат.

Поэтому суммы произведенной в бухгалтерском учете дооценки (уценки) в налоговом учете в состав доходов (расходов) не включаются (подп. 24 п. 1 ст. 251, п. 46 ст. 270 НК РФ).

Не учитываются при налогообложении прибыли и суммы отчислений в резерв под обесценение вложений в ценные бумаги (п. 10 ст. 270, ст. 300 НК РФ).

Такие резервы в налоговом учете могут создавать только организации – профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющим дилерскую деятельность, и только в отношении ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, то есть тех ценных бумаг, которые переоцениваются в бухгалтерском учете.

Ценные бумаги НДС не облагаются (подп. 12 п. 2 ст. 149 НК РФ). Поэтому отражать входящий НДС по ним не нужно.

С 1 января 2007 года вступают в силу изменения, внесенные в главу 23 НК РФ, согласно которым изменяется порядок определения дохода (убытка) по операциям купли-продажи ценных бумаг.

При подаче физическим лицом в 2007 года декларации о доходах за 2006 года имущественный налоговый вычет в отношении операций купли-продажи ценных бумаг предоставляется в порядке, действующем в 2006 года, независимо от изменений, вступающих в действие с 1 января 2007 года.

Если кроме операций с ценными бумагами, по которым налогоплательщик может документально подтвердить расходы, осуществлялись также операции, по которым расходы не могут быть подтверждены, доходы по таким операциям, принимаемые для определения налоговой базы, уменьшаются на суммы имущественных налоговых вычетов с учетом времени нахождения ценных бумаг в собственности налогоплательщика. При этом налоговая база по операциям с ценными бумагами определяется не по каждой конкретной сделке отдельно, а исходя из общей суммы доходов по совокупности сделок за налоговый период.

### **3.1. Государственные ценные бумаги**

---

Доходы в виде процентов по государственным ценным бумагам облагаются налогом на прибыль по ставкам 24, 15 и 0 процентов. Особенности имеет также и порядок определения налоговой базы по операциям с такими ценными бумагами.

Государственными ценными бумагами могут быть только эмиссионные ценные бумаги (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 (ст. 2 Федерального закона от 29 июля 1998 г. № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»).

Ценные бумаги, не отвечающие перечисленным требованиям, не признаются государственными в целях налогообложения прибыли. Порядок налогообложения таких бумаг аналогичен порядку налогообложения корпоративных ценных бумаг.

Доходы в виде процентов по долговым ценным бумагам и доходы от реализации ценных бумаг налогом на прибыль облагаются по-разному.

Налог на прибыль с доходов в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам уплачивает либо получатель этих доходов, либо налоговый агент. Получатель доходов уплачивает налог в том случае, если ценные бумаги перечислены в перечне государственных

ных и муниципальных ценных бумаг, при обращении которых предусмотрено признание получения продавцом процентного дохода, утвержденном приказом Минфина России от 5 августа 2002 г. № 80н (п. 5 ст. 286 НК РФ).

Если государственные ценные бумаги в этом перечне не названы и доходы в виде процентов, облагаемые по пониженной ставке налога на прибыль, выплачивает российская организация (платежный агент), то она и должна удержать сумму налога.

По ценным бумагам, срок действия которых приходится более чем на один отчетный период, доход в виде процентов признается полученным на конец соответствующего отчетного периода (п. 6 ст. 271 НК РФ). Если в течение отчетного периода ценная бумага была погашена или выбыла с баланса, доход в виде процентов признается полученным на дату погашения (выбытия) этой ценной бумаги. Доход в виде процентов может быть признан на дату его выплаты.

Порядок ведения налогового учета доходов в виде процентов по договорам займа, кредита, банковского счета и банковского вклада, а также процентов по ценным бумагам и другим долговым обязательствам установлен статьей 328 НК РФ. Сумму доходов по ценным бумагам в сумме причитающихся по условиям эмиссии процентов налогоплательщик отражает самостоятельно, отдельно по каждому виду долгового обязательства. Она признается в налоговом учете исходя из установленных по каждому виду долговых обязательств доходности и срока действия такого долгового обязательства в отчетном периоде, на дату признания доходов (п. 1 ст. 328 НК РФ).

К ценным бумагам, при обращении которых предусмотрено признание получения продавцом процентного дохода, относятся (приказ Минфина России от 05.08.2002 № 80н):

- облигации федерального займа (ОФЗ);
- государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО);
- облигации государственного сберегательного займа Российской Федерации (ОГСЗ);
- облигации внутреннего государственного валютного облигационного займа (ОВГВЗ);
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, условия эмиссии которых зарегистрированы в установленном по-

рядке и аналогичны условиям эмиссии и обращения перечисленных выше ценных бумаг;

— муниципальные ценные бумаги, условия эмиссии которых зарегистрированы в установленном порядке и аналогичны условиям эмиссии и обращения перечисленных выше ценных бумаг.

Другие государственные ценные бумаги не признаются ценными бумагами, при обращении которых предусмотрено признание процентного дохода (государственные и муниципальные еврооблигации или муниципальные облигации, не обращающиеся на ОРЦБ).

Если НКД включается в цену реализации государственных ценных бумаг, обращающихся на ОРЦБ, то в этом случае на дату реализации таких ценных бумаг определяется сумма дохода в виде процентов с учетом положений пункта 6 статьи 328 НК РФ. Где сказано, как нужно исчислить доход в виде процентов тем, кто перешел на определение дохода (расхода) по кассовому методу. По таким ценным бумагам доход в виде процентов равен разнице суммы НКД, полученной от покупателя, и суммы НКД, уплаченной продавцу.

### **Пример 30.**

Если организация приобрела муниципальную облигацию, не названную в перечне, номиналом 10 000 руб., купон по ней составляет 10 процентов годовых. По условиям выпуска дата начала текущего купонного периода – 26 июня 2006 года. Облигация приобретена 14 августа 2006 года за 10 150 руб. Организация 6 октября 2006 года продала эту ценную бумагу за 10 300 руб., доходы и расходы она определяет кассовым методом.

Чтобы рассчитать НКД, который организация уплатила продавцу облигации, нужно определить срок нахождения ценной бумаги у продавца от начала купонного периода до момента передачи – (5 дн. (с 26 по 30 июня 2006 года) + 31 дн. (количество дней в июле 2006 года) + 13 дн. (с 1 по 13 августа 2006 года)) = 49 дн;

НКД за этот срок – (10 000 руб. × 10 процентов × 49 дн. / 365 дн.) = 134,25 руб.

Чтобы рассчитать НКД, полученный организацией от покупателя облигации, нужно рассчитать количество дней с начала купонного периода до передачи бумаги покупателю, он равен

102 дня – (5 дн. (с 26 по 30 июня 2006 года) + 31 дн. (июль 2006 года) + 31 дн. (август 2006 года) + 30 дн. (сентябрь 2006 года) + 5 дн. (с 1 по 5 октября 2006 года));

НКД на эту дату составил – 279,45 руб. (10 000 руб.  $\times$   $\times$  10 процентов  $\times$  102 дн. / 365 дн.).

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

---

Если между датой реализации ценной бумаги и датой ее приобретения по условиям выпуска эмитент производил выплаты в виде процентов, то датой получения дохода признается дата выплаты процентов при погашении купона. При этом доход определяется как разница между суммой процентов, выплаченных при погашении купона, и суммой НКД, уплаченной продавцу.

При продаже ценной бумаги, по которой в течение срока ее нахождения у налогоплательщика эмитент выплатил процентный доход, процентным доходом в целях налогообложения прибыли признается сумма НКД, полученная от покупателя такой ценной бумаги.

### **Пример 30 (продолжение).**

Если облигация приобретена 24 июня 2006 года по цене 10 520 руб., а дата начала купонного периода, приходящегося на момент приобретения ценной бумаги, – 26 декабря 2005 года.

То в периоде нахождения ценной бумаги у организации происходит выплата купона, и организация в отчетности за полугодие и 9 месяцев 2006 года должна показать доход в виде процентов, полученный от эмитента при погашении купона. В годовой декларации организация должна отразить не только доход, полученный при погашении купона, но и доход в виде процентов, исчисленный на дату поступления выручки от реализации ценной бумаги, то есть на 6 октября 2006 года.

С начала купонного периода до момента приобретения облигации прошел 181 день (6 дн. (с 26 по 31 декабря 2005 года) + 31 дн. + 29 дн. + 31 дн. + 30 дн. + 31 дн. + 23 дн. (с 1 по 23 июня 2006 года));

поэтому НКД, уплаченный организацией, составляет 494,54 руб. (10 000 руб. × 10 процентов × 181 дн. / 366 дн.).

Если организация получила от эмитента процентов по облигации на сумму 500 руб. (10 000 руб. × 10 процентов × 183 дн. (с начала купонного периода – 26 декабря 2005 года по конец купонного периода – 25 июня 2006 года) / 366 дн.), то налоговая база при погашении купона равна 5,46 руб. (500 руб. – 494,54 руб.).

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

---

Учет доходов в виде процентов при операциях с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ, при реализации которых в цену сделки включается НКД, ведется (п. 7 ст. 328 НК РФ):

— если до истечения отчетного (налогового) периода ценная бумага не реализована, нужно на последний день отчетного (налогового) периода определить сумму процентного дохода, причитающегося по начислению за данный период. При этом доходом в виде процентов отчетного (налогового) периода признается разница между суммой НКД, исчисленной на конец отчетного (налогового) периода по условиям эмиссии, и суммой НКД, исчисленной на конец предыдущего налогового периода, при условии, что после окончания предыдущего налогового периода эмитент не выплачивал процентов (не погашал купон);

— если после окончания предыдущего налогового периода эмитент выплатил проценты, то к полученному доходу в виде процентов прибавляется сумма НКД, исчисленная на конец отчетного (налогового) периода.

При начальной выплате процентов (погашении купона) в отчетном (налоговом) периоде доход в виде процентов исчисляется как разница между суммой выплачиваемых процентов (погашаемого купона) и суммой НКД, исчисленной на конец предыдущего налогового периода. При последующих выплатах процентов (погашениях купона) в отчет-

ном (налоговом) периоде доход в виде процентов равен сумме выплачиваемых процентов (погашаемого купона).

Если ценная бумага приобретена в текущем налоговом периоде, то 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 30 (продолжение).**

Если 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 (5,46 руб.). Основное 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. –  $(10\,000 \text{ руб.} \times 10 \text{ процентов} \times 5 \text{ дн. (с 26 по 30 июня 2006 года)} / 365 \text{ дн.})$ .

По итогам 9 месяцев налоговая база по доходам в виде процентов увеличится еще на 252,05 руб. –  $(10\,000 \text{ руб.} \times 10 \text{ процентов} \times 97 \text{ дн. (с 26 июня по 30 сентября 2006 года)} / 365 \text{ дн.} - 13,7 \text{ руб. (налоговая база, исчисленная с начала купонного периода по конец полугодия)})$ .

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

---

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

и в декларации по налогу на прибыль отражается только чистая сумма дохода от реализации. При реализации ценных бумаг, в стоимость которых НКД включается, отражается вся сумма, полученная от покупателя.

### **Пример 30 (продолжение).**

Если помимо муниципальной облигации, не поименованной в перечне, организация 6 сентября 2006 года приобрела ОФЗ номиналом 1000 руб. с доходностью 12 процентов годовых, и НКД 26,96 руб. Ближайшая дата погашения купона – 14 сентября 2006 года, а ценная бумага была продана 6 октября 2006 года за 1010 руб.

Организация должна исчислить налоговую базу по доходам в виде процентов на дату погашения купона:  $(1000 \text{ руб.} \times 12 \text{ процентов} \times 8 \text{ дн. (с 6 по 14 сентября 2006 года)} / 365 \text{ дн.}) = 2,63 \text{ руб.}$

База увеличивается на доходы в виде процентов на конец отчетного периода – 30 сентября 2006 года на 5,59 руб.  $(1000 \text{ руб.} \times 12 \text{ процентов} \times 17 \text{ дн. (с 14 по 30 сентября 2006 года)} / 365 \text{ дн.})$ .

В декларации по налогу на прибыль указывается выручка от реализации бумаги, поименованной в перечне (ОФЗ), без НКД. Сумма НКД на дату реализации ОФЗ составляет 7,56 руб.  $(1000 \text{ руб.} \times 12 \text{ процентов} \times 23 \text{ дн. (с 14 сентября по 6 октября 2006 года)} / 365 \text{ дн.})$ , то есть показывается сумма 1002,44 руб.  $(1010 \text{ руб.} - 7,56 \text{ руб.})$ . В декларации также отражается выручка от реализации бумаги, не поименованной в перечне (муниципальной облигации), с учетом НКД, то есть вся сумма, полученная от покупателя, – 10 300 руб.

---

Если в бухгалтерском учете ценные бумаги учитываются по первоначальной стоимости, то в налоговом учете первоначальная стоимость ценных бумаг не формируется. Расходы на приобретение ценных бумаг учитываются при формировании налоговой базы в момент их реализации (прочего выбытия) (п. 2 ст. 280 НК РФ). Поэтому организации нужно разработать специальный регистр налогового учета, в котором будет

собирается информация обо всех расходах, связанных с приобретением ценных бумаг. При выбытии ценных бумаг расходная часть налоговой базы будет формироваться на основании данных этого регистра.

Иногда возникает ситуация, при которой при операции с государственной ценной бумагой возникают два вида дохода, облагаемых по разным налоговым ставкам:

- по льготной ставке;
- по общеустановленной ставке.

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

Разница между номинальной стоимостью облигаций федерального займа и стоимостью их первичного размещения определяется как средневзвешенная цена на дату, когда выпуск ценных бумаг признается размещенным, но не является процентным доходом по государственной ценной бумаге, поэтому не подлежит налогообложению на конец отчетного периода. Стоимость приобретения облигаций федерального займа при размещении признается расходом согласно статьи 329 НК РФ при их реализации или выбытии. Возникающая положительная или отрицательная разница между ценой реализации и приобретения без учета НПД является прибылью или убытком от реализации ценных бумаг. Но в этом случае к полученной разнице не применяются положения пункта 6 статьи 271 и статьи 328 НК РФ.

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

Налог по доходам в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам полностью перечисляется в федеральный бюджет.

Обязанность по уплате налога на прибыль с доходов в виде процентов по ценным бумагам, являющимся предметом операции РЕПО, которая установлена с 1 января 2006г., возложена на продавца по первой час-

ти РЕПО, за исключением случая, когда у продавца по первой части РЕПО проданные ценные бумаги приобретены по другой операции РЕПО.

Покупатель по первой части РЕПО, открывающий короткую позицию, за время ее открытия производит начисление расхода в виде процентного (купонного) дохода (дисконта) по долговой ценной бумаге исходя из условий ее выпуска на отчетную дату или дату закрытия позиции. Начисленный (полученный) процентный доход по государственным и муниципальным ценным бумагам, имеющимся у налогоплательщика, облагаемый по иной, чем общеустановленная, ставке налога, уменьшается на сумму процентного (купонного) дохода, определенного в качестве расхода за время открытия короткой позиции (ст. 282 НК РФ). Другими словами, НКД по государственным ценным бумагам разрешается зачесть как расходы в пределах процентных доходов, которые являются предметом заполнения листа 04 декларации (за исключением доходов, облагаемых по ставке 0 процентов). Для НКД по корпоративным долговым ценным бумагам такого ограничения нет.

Как известно, РЕПО – это финансовая операция, состоящая из двух частей. Термин «обратное РЕПО» означает ту же самую сделку, но с позиции покупателя ценных бумаг в первой части РЕПО. По сделкам РЕПО маржа представляет собой предусмотренное договором уменьшение суммы денежных средств, поступающих в оплату ценных бумаг по первой части договора РЕПО.

Покупатель ценных бумаг по первой части договора РЕПО берет на себя несколько рисков, например риски снижения курсовой стоимости ценных бумаг, при определенных негативных обстоятельствах может обернуться для покупателя ценных бумаг (продавца денежных средств) по первой части договора РЕПО невозможностью вернуть сумму, адекватную затраченной. Учет сделки РЕПО с обязательством последующего выкупа ценных бумаг по обратной части сделки РЕПО осуществляется в банке-заемщике, являющемся продавцом ценных бумаг по первой части РЕПО и покупателем по обратной части РЕПО.

### **Пример 31.**

Организация платит только 80 процентов от рыночной стоимости ценных бумаг, а оставшиеся 20 процентов являются страховкой для организации (покупателя ценных бумаг). Та-

ким образом, организация избегает убытков от неблагоприятного изменения рыночных котировок по вовлеченным в РЕПО ценным бумагам в том случае, когда продавец по первой части РЕПО – банк не может выполнить свое обязательство по обратной покупке.

Величина маржи в каждом конкретном случае варьируется в зависимости от кредитного риска эмитента, риска изменения курсовой стоимости бумаги и надежности контрагента.

Так как конкретная величина маржи устанавливается в договоре, то чем лучше будет дано описание ценных бумаг, по которым заключается сделка, тем меньше будет величина маржи.

Организация, осуществляя арбитражные и другие торговые операции с ценными бумагами, может получить спекулятивную прибыль. Однако поскольку в нашем случае организация осуществляет операции с ценными бумагами, полученными по сделке РЕПО, то кроме прибыли от операций с полученными ценными бумагами, она будет иметь доход от сделки РЕПО, который определяется ставкой РЕПО по формуле:

$$D = P \times R \times t / 360, \text{ где}$$

P – основная сумма сделки РЕПО;

R – ставка РЕПО;

t – период РЕПО.

---

В зависимости от срока действия сделки РЕПО делятся на три вида:

- *ночные* (на один день), при этом процентная ставка является фиксированной на срок проведения операции;

- *открытые* (срок операции точно не установлен), стороны могут потребовать исполнения РЕПО, но при соблюдении процедуры уведомления процентная ставка не является фиксированной, и пересчитывается каждый день;

- *срочные* (более чем на один день, с фиксированным сроком, например семь дней), процентная ставка является постоянной на протяжении срока проведения РЕПО.

Со срочностью РЕПО связана и процентная ставка, ориентиром которой служат ставки на рынке межбанковских кредитов (МБК) с соответствующим сроком кредитования. Например, ставки по операциям РЕПО оказываются выше ставок на рынке МБК на 1,5–3 процентов.

Поскольку предметом сделки РЕПО являются ценные бумаги, налогоплательщики должны:

- вести учет открытой короткой позиции (в штуках ценных бумаг и стоимостном выражении) и выплат, осуществляемых эмитентом по ценным бумагам в период между датами исполнения первой части РЕПО и второй части РЕПО;
- осуществлять процедуру урегулирования взаимных требований при ненадлежащем исполнении второй части РЕПО.

Банк обычно учет сделок с ценными бумагами начинает с построения реестра всех заключенных сделок. Для целей налогового учета общий реестр сделок нужно распределить, руководствуясь определением сделок РЕПО из статьи 282 НК РФ, на 3 портфеля (по видам сделок):

- операций с ценными бумагами;
- сделок продажи ценных бумаг по первой части РЕПО (Прямое РЕПО);
- сделок покупки ценных бумаг по первой части РЕПО (Обратное РЕПО).

Выбытие ценных бумаг по этой сделке РЕПО отражается в налоговом учете за счет их остатка в этом портфеле по одному из трех методов (ФИФО, ЛИФО, стоимости единицы), закрепленному в учетной политике банка.

*Открытие короткой позиции* означает реализацию ценных бумаг по торговой сделке за счет тех ценных бумаг, которые ранее были приобретены по первой части сделки Обратного РЕПО. Оно сопровождается занесением в портфель сделок Обратного РЕПО информации о количестве бумаг, на которое открыта короткая позиция по сделке. Короткие позиции открываются в налоговом учете по методу, определенному в учетной политике банка для целей налогообложения, – ЛИФО, ФИФО или методу стоимости единицы.

Выручка от реализации ценных бумаг, которая прошла с открытием короткой позиции, фиксируется до момента закрытия короткой позиции. В дату закрытия короткой позиции выручка от реализации бумаг включается в расчет налоговой базы.

Заккрытие короткой позиции может происходить за счет бумаг, купленных по торговым сделкам, также возможно закрытие короткой позиции за счет бумаг, купленных по сделке РЕПО при внеочередном закрытии позиции.

Доходы по новой короткой позиции определяются исходя из рыночной стоимости (а при ее отсутствии – по расчетной стоимости) ценных бумаг и НКД на дату открытия. Доходы по операции, связанной с открытием короткой позиции, признаются на дату закрытия новой короткой позиции вместе с признанием расходов по закрытию новой короткой позиции.

Результат от реализации в портфеле операций с ценными бумагами определяется как разница между ценой сделки по продаже бумаг и ценой сделки по покупке бумаг с учетом НКД за вычетом купонного дохода, учтенного ранее при налогообложении.

Если цены сделок установлены в иностранной валюте, то в налоговом учете пересчет цены сделок покупки и продажи проводится по официальному курсу, установленному Банком России на дату поставки бумаг.

Сделки РЕПО с продажей по первой части формируют соответствующий портфель. На конец каждого дня выводится остаток по портфелю, который формируется из незакрытых сделок РЕПО с продажей по первой части. При продаже бумаг по первой части сделки Прямое РЕПО определяется, достаточно ли ценных бумаг с учетом остатка бумаг в портфелях Прямое РЕПО, Обратное РЕПО и с учетом короткой позиции. Количество ценных бумаг в штуках, определенное путем вычитания из остатка портфеля Обратного РЕПО остатка портфеля Прямое РЕПО и величины короткой позиции, может оказаться недостаточным для реализации сделки продажи по первой части Прямое РЕПО.

По условиям договора, цена второй части РЕПО может быть изменена на суммы расчетов, проводимых в связи с изменением рыночной цены на ценные бумаги.

Если на момент исполнения второй части по данной сделке Обратного РЕПО имеется незакрытая короткая позиция, которая не может быть закрыта бумагами, купленными по торговой сделке, то исполнение второй части сопровождается внеочередным закрытием короткой позиции на количество бумаг по сделке Обратного РЕПО и открытием новой короткой позиции.

*Доходы по открытию новой открытой позиции* определяются исходя из рыночной стоимости (при ее отсутствии – исходя из расчетной стоимости) ценных бумаг и НКД на дату закрытия новой позиции. *Расходы по закрываемой позиции* определяются исходя из рыночной стоимости (при ее отсутствии – исходя из расчетной стоимости) ценных бумаг и НКД на дату закрытия позиции. При этом в расход не включаются суммы НКД, ранее учтенные при формировании налоговой базы. Расход по операции, связанной с закрытием короткой позиции, признается на дату закрытия короткой позиции.

Если по ценной бумаге предусмотрено начисление НКД при открытии позиции, то по этой бумаге производится начисление процентного расхода. Расход определяется как разница между суммой НКД на дату закрытия короткой позиции (включая суммы процентного дохода, которые были выплачены эмитентом в период между датами открытия и закрытия короткой позиции) и суммой НКД на дату открытия позиции. Сумма начисленного процентного расхода признается на дату закрытия позиции или на отчетную дату, если в отчетном периоде не произошло закрытие короткой позиции.

Цена второй части РЕПО может быть изменена на суммы расчетов, проводимых в связи с изменением рыночной цены на ценные бумаги.

### **Пример 32.**

При ведении налогового учета операций РЕПО следует обеспечить выделение доходов в виде процентов, облагаемых по ставке 15 или 0 процентов в соответствии с пунктом 4 статьи 284 НК РФ. Налог на прибыль с данных доходов уплачивается собственником ценных бумаг в сроки и порядке, установленные для данных доходов в соответствующих статьях НК РФ.

Иные доходы или расходы включаются в составе соответственно прочих доходов или расходов, формирующих налоговую базу, облагаемую по ставке 24 процента (п. 1 ст. 284 НК РФ).

Расчет доходов и расходов по РЕПО на примере государственных ценных бумаг, при обращении которых предусмотрено признание доходов, полученных продавцом в виде процентов, сумм накопленного процентного дохода (НКД).

31.03.06 эмитентом был выплачен купон в размере 50 000 руб.

	Дата	Цена сделки, руб.	
		всего	в том числе НКД
Начало купонного периода – сделка по покупке ценной бумаги	30.12.05	1 000 000	0
1 часть сделки	09.02.06	800 000	22 530
2-часть сделки	20.04.06	1 100 000	10 990
Продажа ценной бумаги	30.04.06	1 016 485	16 485

Для покупателя ценных бумаг по первой части РЕПО:

1) доходов всего по операции РЕПО (включая доходы, облагаемые по ставке 15 процентов):

$$1\,100\,000 + 50\,000 - 800\,000 = 350\,000 \text{ руб.};$$

2) доходы в виде процентов по государственным ценным бумагам, облагаемые по ставке 15 процентов:

$$10\,990 + 50\,000 - 22\,530 = 38\,460 \text{ руб.};$$

3) доходы по операции РЕПО, облагаемые по ставке 24 процента:

$$350\,000 - 38\,460 = 311\,540 \text{ руб.}$$

Для продавца ценных бумаг по первой части РЕПО:

1) расходы по операции РЕПО (уменьшают налоговую базу, облагаемую по ставке 24 процента):

$$1\,100\,000 - 800\,000 = 300\,000 \text{ руб.};$$

$$(300\,000 / 800\,000) / (70 / 365) - 100 \text{ процентов} = \\ = 196 \text{ процентов.}$$

Так как указанные расходы в виде процентов превышают ставку рефинансирования, увеличенную в 1,1 раза (которая составляла в рассматриваемом периоде до 09.04.06 для примера 12 процентов годовых) (п. 1 ст. 269 НК РФ). Расходы в виде процентов по РЕПО принимаются в размере не выше 22 530 руб. (800 000 руб.  $\times$  (12%  $\times$  1,1)  $\times$  70 / 365);

2) одновременно на дату продажи ценной бумаги по первой части РЕПО продавец ценных бумаг рассчитывает доход в виде процентов по государственным ценным бумагам как разницу между полученным купоном (22 530 руб. в нашем примере) и ку-

поном, уплаченным при приобретении ценной бумаги (0 руб. в нашем примере).

После выкупа ценных бумаг по второй части сделки РЕПО налог с доходов в виде процентов по государственным ценным бумагам будет исчисляться как разница между НКД, полученным при реализации (16 485 руб. в нашем примере), и НКД, уплаченным при выкупе ценных бумаг по второй части РЕПО (10 990 руб.).

При реализации ценных бумаг после их выкупа налоговая база определяется как разница между выручкой от их реализации без НКД (1 016 485 руб. – 16 485 руб.) и ценой их приобретения без НКД (1000 000 руб. – 0 руб.).

---

Часто предметом операций РЕПО выступают ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте (облигации внутреннего государственного валютного займа Российской Федерации, облигации внешнего облигационного займа Российской Федерации). Статья 282 НК РФ не предусматривает особенностей налогообложения таких операций РЕПО.

### **3.2. Ценные бумаги, номинированные в валюте**

---

Операции с ценными бумагами являются одними из наиболее сложных вопросов ввиду их специфического порядка обращения. В главе 25 НК РФ установлены особенности определения налоговой базы при налогообложении доходов от реализации ценных бумаг в зависимости от категории.

В налоговом учете расходы по приобретению ценных бумаг (включая накопленный купонный доход, уплаченный продавцу ценной бумаги при ее приобретении) отражаются по официальному курсу на дату их принятия к учету (по ценным бумагам, приобретенным до 1 января 2002 года – по курсу на 31 декабря 2001 года).

Для ценных бумаг, приобретенных до 1 января 2002 года –  
***доходы рассчитываются по формуле:***

— определение доходов от реализации ценных бумаг, приобретенных и реализованных в одном отчетном периоде –

Доход = Цена продажи (по курсу ЦБ РФ на дату реализации) + НКД, полученный в отчетном (налоговом) периоде (по курсу ЦБ РФ на дату реализации);

***а расходы от реализации – по формуле:***

**– определение расходов от реализации ценных бумаг, приобретенных до 1 января 2002 года, –**

*Расход = Цена покупки (по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2001 г.) – НКД уплаченный (по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2001 года) – Другие расходы (не цена покупки), связанные с приобретением и реализацией (по курсу ЦБ РФ на дату принятия ценных бумаг к учету или по курсу на дату осуществления расходов – по расходам, связанным с реализацией).*

Если банк не использует право, предусмотренное пунктом 3 статьи 3 Закона № 58-ФЗ, и будет пересчитывать налоговую базу и представлять в налоговые органы уточненные декларации за 2002–2004 годы и отчетные периоды 2005 года.

В этом случае доходы и расходы от реализации ценных бумаг, приобретенных после 1 января 2002 года, определяются по формулам:

**– определение доходов от реализации ценных бумаг, приобретенных и реализованных в одном отчетном периоде, –**

***Доход = Цена продажи (по курсу ЦБ РФ на дату реализации) + НКД, полученный в отчетном (налоговом) периоде (по курсу ЦБ РФ на дату реализации);***

**– определение расходов от реализации ценных бумаг, приобретенных и реализованных в одном отчетном периоде –**

*Расход = Цена покупки (по курсу ЦБ РФ на дату принятия ценных бумаг к учету) – НКД уплаченный (по курсу ЦБ РФ на дату принятия ценных бумаг к учету) – Другие расходы (не цена покупки), связанные с приобретением и реализацией (по курсу ЦБ РФ на дату принятия ценных бумаг к учету или по курсу на дату осуществления расходов – по расходам, связанным с реализацией).*

Прибыль (убыток) организации от реализации ценных бумаг, приобретенных после 1 января 2002 года, определяется по формуле:

**– определение прибыли (убытка) от реализации ценных бумаг, приобретенных после 1 января 2002, –**

*Прибыль (убыток) = Цена продажи с учетом НКД, полученного по курсу ЦБ РФ, на дату реализации – Цена покупки с учетом НКД, уплаченного при покупке (по курсу ЦБ РФ на дату принятия ценных бумаг к учету) – Положительное сальдо от переоценки, проведенной до 15 июля 2005 года или до 30 июня 2005 года + Отрицательное сальдо от переоценки, проведенной до 15 июля 2005 года или до 30 июня 2005 года.*

В данном случае не рассматриваются государственные ценные бумаги, включенные в перечень, утвержденный приказом Минфина России от 05.02.2002 № 80н (имеются в виду ОВГВЗ), поскольку тогда нужно вести отдельный учет НКД, который облагается по специальной ставке и формирует отдельную налоговую базу.

По ценным бумагам, приобретенным до 1 января 2002 года, прибыль (убыток) от реализации рассчитывается по формуле:

**– определение прибыли (убытка) от реализации ценных бумаг, приобретенных до 1 января 2002 года, –**

*Прибыль (убыток) = Цена продажи с учетом НКД, полученного по курсу ЦБ РФ на дату реализации – Цена покупки с учетом НКД, уплаченного при покупке (по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2001 года) – Положительное сальдо от переоценки, проведенной до 15 июля 2005 года или до 30 июня 2005 года + Отрицательное сальдо от переоценки, проведенной до 15 июля 2005 года или до 30 июня 2005 года.*

### **Пример 33.**

Банк приобрел купонную облигацию, которая обращается на организованном рынке (номинированную в долларах США), за 202 долл. США, включая уплаченный продавцу НКД 2 долл. США. Ее доходность – 12 процентов годовых, дата выпуска – 30 августа 2005 года. Облигация была приобретена 30 сентября 2005 года, а будет реализована 30 августа 2006 года за 224 долл. США, включая полученный накопленный процентный (купонный) доход 24 долл. США.

Переоценка расходов по приобретению облигации, в том числе уплаченный НКД, для целей налогового учета не проводится.

Условия совершения операции и размер признанных доходов на отчетную дату приведены в таблице:

Дата	30.09. 2005	31.12. 2005	31.03. 2006	30.06. 2006	30.08. 2006
Размер НКД (долл. США)	2	8	14	20	24
Цена облигации без НКД (долл. США)	200	—	—	—	200
Курс Банка России (руб./долл. США)	28,5	29	29,5	30	30,5

Начисление накопленного купонного (процентного) дохода в налоговом учете для включения в налоговую базу по налогу на прибыль:

— на 31 декабря 2005 года сумма НКД составит 174 руб. (8 долл. США – 2 долл. США) × 29 руб./долл. США;

— на 1 апреля 2006 года НКД равен 180 руб. ((14 долл. США – 2 долл. США) × 29,5 руб./долл. США – 174 руб.);

— на 1 июля 2006 года НКД составит 366 руб. ((20 долл. США – 2 долл. США) × 30 руб./долл. США – 174 руб.).

Доходы от реализации ценной бумаги: 224 долл. США × 30,5 руб./долл. = 6832 руб.

Расходы на приобретение ценной бумаги составят 202 долл. США × 28,5 руб./долл. США = 5757 руб.

Прибыль от сделки: 6832 руб. – 5757 руб. = 1075 руб.

Прочие доходы, с которых ранее был уплачен налог на прибыль: 366 руб. + 174 руб. = 540 руб.

Предположим, что цена реализации ценной бумаги соответствует рыночной, а расходы на ее приобретение удовлетворяют требованиям ст. 252 НК РФ.

Таким образом, организация, не осуществляющая дилерской деятельности, по налогу на прибыль за 9 месяцев 2006 года отразит:

— выручку от реализации – 6832 руб.;

— расходы по приобретению ценной бумаги – 5757 руб.;

— прибыль от реализации – 1075 руб.;

— прочие расходы в сумме 540 руб. (366 руб. + 174 руб.).

Изменим условия и предположим, что совершена операция по погашению процентного (купонного) дохода, полученного от эмитента 30 апреля 2006 года в размере 16 долл. США:

— на 31 декабря 2005 года НКД составит 174 руб. ((8 долл. США – 2 долл. США) × 29 руб./долл. США);

— на 1 апреля 2006 года НКД равен 180 руб. ((14 долл. США – 2 долл. США) × 29,5 руб./долл. США – 174 руб.);

— на 1 июля 2006 года НКД составит 329 руб. (16 долл. США × 27,5 руб./долл. США – (2 долл. США × 28,5 руб./долл. США) + (4 долл. США × 30 руб./долл. США) – 174 руб.).

Доходы от реализации: 208 долл. США × 30,5 руб./долл. США = 6344 руб.

Расходы на приобретение ценной бумаги: 200 долл. США × 28,5 руб./долл. США = 5700 руб.

Прибыль: 6344 руб. – 5700 руб. = 644 руб.

Прочие доходы, с которых ранее был уплачен налог на прибыль: 329 руб. + 174 руб. = 503 руб.

Если цена реализации ценной бумаги соответствует рыночной, а расходы на ее приобретение удовлетворяют требованиям ст. 252 НК РФ, то организация, не осуществляющая дилерской деятельности, по налогу на прибыль за 9 месяцев 2006 года отразит:

— выручку от реализации – 6344 руб.;

— расходы на приобретение ценной бумаги – 5700 руб.;

— прибыль от реализации – 644 руб.

Накопленный процентный (купонный) доход в иностранной валюте, пересчитанный по курсу на 30 июня 2006 года и подлежащий исключению из декларации в целях избежания двойного налогообложения, составит 120 руб. (4 долл. США × 30 руб./долл. США).

---

При реализации ценных бумаг НК РФ обязывает сопоставить цены реализации с рыночными, и если нужных данных на дату реализации ценной бумаги нет, то сделку можно сравнить с ранее совершенными. Сложности возникают, когда сделки с ценными бумагами производятся в иностранной валюте. Особенно если сравнивать приходится со сделками, совершенными в другой иностранной валюте. В какой валюте производить такое сравнение и на какую дату следует брать курс пересчета валют? От этого зависит налоговая база по налогу на прибыль.

Для ценных бумаг, которые обращаются на организованном рынке, для налогообложения прибыли принимается фактическая цена их реализации или иного выбытия. При условии, что эта цена находится в ин-

тервале между минимальной и максимальной ценами сделок именно с этой ценной бумагой на дату совершения сделки на организованном рынке (п. 5 ст. 280 НК РФ).

Если бумаги реализованы за доллары, а на торгах есть данные только за предыдущий день, то курс валюты может быть различным и даже при одинаковой валютной стоимости рублевая оценка сделок будет тоже различна.

Ситуация усложняется, если сравнивать приходится со сделкой, совершенной в иной валюте.

Сравнение нужно проводить в рублях, и для сопоставления стоимости ценных бумаг должна использоваться дата реализации ценных бумаг, если на эту дату были торги.

После сравнения цен определяется принимаемая для целей исчисления налога на прибыль сумма, и если фактическая цена реализации больше той минимальной цены, которая определена на торгах, то в силу пункта 2 статьи 280 НК РФ доход определяется исходя из цены реализации. Если цена реализации меньше, то согласно пункту 5 статьи 280 НК РФ доход определяется исходя из минимальной цены, которая определена на торгах, проводимых организатором торговли на рынке ценных бумаг.

Если доход от реализации ценных бумаг получен в долларах, то для пересчета размера такого дохода в российские рубли нужно использовать курс доллара к российскому рублю, установленный ЦБ РФ на дату реализации таких ценных бумаг (п. 3 и п. 8 ст. 271 НК РФ).

Возможен и такой случай, когда на дату реализации ценных бумаг отсутствовали торги, проводимые на ОРЦБ.

В этом случае допускается использовать для сравнения данные ближайших до дня совершения сделки торгов, проводимых организатором торговли на рынке ценных бумаг (в пределах предшествующих реализации 12 месяцев) (п. 5 ст. 280 НК РФ).

Только сравниваемые цены в иностранной валюте будут пересчитываться по курсу на разные даты:

- для ценных бумаг, реализованных на торгах, – на дату проведения торгов;

- для ценных бумаг, реализованных вне ОРЦБ, – на дату реализации.

Полученные рублевые суммы сравниваются для определения цены, принимаемой в целях налогообложения.

### Пример 34.

Вне организованного рынка реализована ценная бумага, номинал которой в долларах США и расчеты в долларах США. Цена реализации – 1000 долл. США, на дату реализации курс составил 26,0471 руб. за 1 долл. США. Дата сделки – 01.07.06. На дату реализации данных о торгах нет. На другую дату (04.06.06) есть данные о минимальной стоимости этой бумаги, но расчеты – в евро. Цена сделки на торгах составила 818 евро. На 04.06.06 курс евро – 35,5139 руб. за 1 евро, курс доллара США – 26,0859 руб. за 1 долл. США.

Пересчитываем в рубли доход от реализации ценной бумаги по фактической цене по курсу на дату реализации:

$$\begin{aligned} 1000 \text{ долл. США} \times 26,0471 \text{ руб. за 1 долл. США} = \\ = 26\,047,10 \text{ руб.} \end{aligned}$$

Цену бумаги в евро пересчитываем в рубли по курсу на дату проведения торгов:

$$818 \text{ евро} \times 35,5139 \text{ руб. за 1 евро} = 29\,050,37 \text{ руб.}$$

Таким образом, принимаем к налоговому учету доход в сумме 29 050,37 руб.

Следует оговориться, что такой подход может быть как невыгоден, так и наоборот. Например, если бы ближайшая сделка на ОРЦБ состоялась при курсах валют ниже, чем на дату реализации, и в таком случае минимальная цена сделки на ОРЦБ будет ниже фактической цены реализации. Это значит, для определения размера налогооблагаемого дохода можно использовать фактическую цену реализации ценных бумаг.

---

Есть и другое мнение, когда на организованном рынке ценных бумаг торговля осуществляется как за валюту Российской Федерации (рубли), так и за иностранную валюту (доллары, евро), и при определении минимальной цены необходимо учитывать сделки, совершенные на сопоставимых условиях (статья 280 НК РФ). Поэтому нужно учитывать условие расчетов за ценные бумаги (валюту платежа). Если реализация ценной бумаги осуществляется за рубли, то учитываются данные о сделках с такими ценными бумагами с расчетами в рублях. Когда же

ценные бумаги реализуются за иностранную валюту, следует использовать данные о сделках в соответствующей валюте.

Если в течение ближайших 12 месяцев до сделки операции с ценной бумагой в соответствующей валюте не проводились, то можно использовать данные о реализации соответствующей ценной бумаги за другую валюту. При этом данные о сделках, совершенных на организованном рынке ценных бумаг, пересчитываются в валюту сделки, осуществленной вне рынка, по официальному курсу Центрального банка РФ.

### **Пример 34 (продолжение).**

Расчеты за реализованные ценные бумаги предусмотрены в долларах США, а на ОРЦБ сделки осуществлялись только в евро. Для определения минимальной цены можно использовать цены в евро на ОРЦБ, пересчитанные в доллары по официальному курсу ЦБ РФ на дату реализации соответствующей ценной бумаги на организованном рынке.

Пересчитываем в рубли доход от реализации ценной бумаги по фактической цене:

$$\begin{aligned} 1000 \text{ долл. США} \times 26,0471 \text{ руб. за 1 долл. США} &= \\ &= 26\,047,10 \text{ руб.} \end{aligned}$$

Сделку в евро пересчитываем по курсу ЦБ РФ на дату проведения торгов в доллары США:

$$\begin{aligned} 818 \text{ евро} \times 35,5139 \text{ руб. за 1 евро} / 26,0859 \text{ руб. за 1 долл. США} &= \\ &= 1113 \text{ долл. США} \end{aligned}$$

Таким образом, цена реализации в долларовой оценке не ниже минимальной цены сделок на рынке. Принимаем к налогообложению цену реализации, то есть 29 047,10 руб.

---

Разработанную методику нужно закрепить в учетной политике для целей налогообложения.

Валютное выражение может иметь не только минимальная цена, сведения о которой получены от организатора торгов, но и реальная цена сделки. И если два этих показателя выражены в разной валюте (или в разных условных единицах), то нужно правильно определить сумму выручки и прочих доходов (расходов) в виде суммовой и курсовой разницы.

Ценные бумаги учитываются от даты продажи ценных бумаг до срока обратного выкупа банком ценных бумаг. Ценные бумаги при этом могут быть с номиналом в рублях и в иностранной валюте. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте учитываются в двойной оценке:

- в иностранной валюте – по цене выкупа и в рублях (по ценным бумагам, не имеющим рыночных котировок);
- в иностранной валюте – по рыночным ценам и в рублях (по ценным бумагам, имеющим рыночные котировки).

Экономический смысл операции РЕПО состоит в том, что одна сторона, имеющая некоторый избыток денежных средств, предоставляет их на время другой стороне за определенную плату. При этом первоначальный владелец денежных средств получает в качестве обеспечения ценные бумаги. Операция РЕПО выступает как кредитование под ценные бумаги, однако техника проведения операции говорит о том, что исполнение РЕПО достигается путем исполнения двух сделок купли-продажи, во время которых право собственности поочередно переходит от одной стороны к другой. Получается, что залог в экономическом смысле на практике не становится реальным.

Оплата по первой и второй частям РЕПО предусматривается в условных денежных единицах, но по курсу на дату соответствующих частей РЕПО. В связи с тем, что в итоге оплата производится в рублях по курсу иностранной валюты и заем выдается в рублях, проценты нормируются по ставке Банка России, увеличенной в 1,1 раза. Сумма процентов на отчетную дату определяется в рублях исходя из следующего:

*разница в ценах по первой и второй частям РЕПО деленная на срок в днях и умноженная на срок от даты исполнения обязательств по первой части РЕПО до конца отчетного периода включительно.*

Поскольку на дату второй части РЕПО курс иностранной валюты отличается от курса на дату первой части РЕПО, возникает разница (курсовая), которая должна быть включена в общую доходность по операции РЕПО и нормирована в совокупности с процентами по операции РЕПО (п. 1 ст. 269 НК РФ). Так как денежные средства передаются в рублях, то курсовая разница не возникает. Поскольку ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, передаются покупателю по первой части РЕПО на определенный срок, у покупателя отсутствует необ-

ходимость текущей переоценки таких ценных бумаг, хотя в бухгалтерском учете такие ценные бумаги переоцениваются. Основанием отсутствия переоценки является статья 280 НК РФ, которая не предусматривает текущей переоценки таких ценных бумаг до их реализации, это касается операций, совершенных после 14 июля 2005 г. – даты вступления в силу Федерального закона от 6 июня 2005 г. № 58-ФЗ.

Если оплата фиксируется в иностранной валюте, то в этом случае нормирование должно осуществляться с использованием ограничения в размере 15 процентов, так как в основе займа лежит иностранная валюта. При этом курсовая разница не возникает, и текущая переоценка ценных бумаг в связи с изменениями курсов иностранных валют у сторон операции РЕПО не производится. Такая переоценка возникнет, когда продавец по первой части РЕПО будет реализовывать данные ценные бумаги после завершения рассматриваемой операции РЕПО.

Курсовая разница может увеличивать (уменьшать) стоимость приобретенных ценных бумаг и относиться к прочим расходам (доходам) (подп. 10, 11 ПБУ 19/02). Выбранный способ учета нужно отразить в приказе об учетной политике.

### **3.3. Срочные сделки с ценными бумагами**

---

Проведение кредитной организацией срочных сделок требует оценки налоговых последствий по налогам на прибыль и на добавленную стоимость.

В налоговом учете первоначальная стоимость ценных бумаг не формируется. Расходы на приобретение ценных бумаг учитываются при формировании налоговой базы в момент их реализации (выбытия) (п. 2 ст. 280 НК РФ). Поэтому необходимо разработать специальный регистр налогового учета, в котором будет собираться информация обо всех расходах, связанных с приобретением ценных бумаг. При выбытии ценных бумаг расходная часть налоговой базы формируется на основании данных этого регистра.

*Рыночная котировка ценной бумаги* – это средневзвешенная цена ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня че-

рез организатора торговли. *Средневзвешенная цена ценной бумаги* – это цена одной ценной бумаги определенного эмитента, вида, категории (типа) или финансового инструмента, определяемая как результат от деления общей суммы всех сделок с указанной ценной бумагой, совершенных через организатора торговли за определенный период времени, на общее количество ценных бумаг или иных финансовых инструментов по указанным сделкам.

Вопросы налогообложения операций с финансовыми инструментами срочных сделок налогом на прибыль регулируются статьями 301–305 и статьей 326 НК РФ.

Можно самостоятельно квалифицировать сделку, признавая ее операцией с финансовым инструментом (ФИ) срочных сделок либо сделкой на поставку предмета сделки с отсрочкой исполнения (Письмо Минфина России от 16 марта 2006 г. № 03-03-04/2/164).

В связи с различным порядком признания убытков в налоговом законодательстве выделяются следующие категории сделок:

- ФИ срочных сделок, обращающиеся на организованном рынке (п. 3 ст. 301 НК РФ);

- ФИ срочных сделок, не обращающиеся на организованном рынке (п. 3 ст. 301 НК РФ);

- ФИ срочных сделок, совершаемые в целях компенсации возможных убытков, возникающих в результате неблагоприятного изменения цены или иного показателя объекта хеджирования (операции хеджирования) (п. 5 ст. 301 НК РФ);

- ФИ срочных сделок, проводимые банками, базисным активом которых выступает иностранная валюта, а исполнение проводится путем поставки базисного актива (п. 1 ст. 301 НК РФ).

К доходам по операциям с ФИ срочных сделок, обращающимися на организованном рынке, относятся (п. 1 ст. 302 НК РФ):

- сумма вариационной маржи, причитающаяся к получению в течение отчетного (налогового) периода;

- другие суммы, причитающиеся к получению в течение налогового (отчетного) периода, в том числе в порядке расчетов по сделкам, предусматривающим поставку базисного актива (п. 2 ст. 302 НК РФ);

- сумма вариационной маржи, подлежащая уплате в течение отчетного (налогового) периода;

— другие суммы, подлежащие уплате в течение налогового (отчетного) периода, а также стоимость базисного актива, передаваемого по сделкам, предусматривающим поставку базисного актива;

— другие расходы, связанные с осуществлением сделок (биржевой сбор, комиссия биржи, комиссия клиринговой организации, комиссия брокера, опционная премия).

К доходам по операциям с ФИ срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, относятся:

— суммы денежных средств, причитающиеся к получению в отчетном (налоговом) периоде при исполнении сделки или исчисленные за отчетный период, рассчитываемые в зависимости от изменения цены или иного количественного показателя, характеризующего базисный актив, за период с даты совершения сделки до даты окончания сделки либо за отчетный период;

— другие суммы, причитающиеся к получению в течение отчетного (налогового) периода, в том числе в порядке расчетов по сделкам, предусматривающим поставку базисного актива.

Порядок определения расходов:

— суммы денежных средств, подлежащие уплате налогоплательщиком при исполнении сделки или исчисленные за отчетный период, рассчитываемые в зависимости от изменения цены или иного количественного показателя, характеризующего базисный актив, за период от даты совершения сделки до даты окончания сделки либо за отчетный период;

— другие суммы, подлежащие уплате в течение отчетного (налогового) периода, а также стоимость базисного актива, передаваемого по сделкам, предусматривающим поставку базисного актива;

— другие расходы, связанные с осуществлением сделок.

Налоговая база по операциям с ФИ срочных сделок, обращающимися на организованном рынке, и налоговая база по операциям с ФИ срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, исчисляется отдельно (ст. 304 НК РФ).

*Убыток по операциям с ФИ срочных сделок:*

— обращающимися на организованном рынке, уменьшает основную налоговую базу (п. 2 ст. 304 НК РФ);

— не обращающимися на организованном рынке, не уменьшает основную налоговую базу (п. 3 ст. 304 НК РФ).

Убыток по операциям с ФИ срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, может быть отнесен на уменьшение налоговой базы по данной категории сделок в последующие налоговые периоды в порядке, установленном НК РФ (п. 4 ст. 304 НК РФ).

Основным видом дохода (расхода) по форвардной сделке независимо от того, как она квалифицируется (как финансовый инструмент срочных сделок или как сделка с отсрочкой исполнения) является:

- на дату исполнения – разница между оговоренным курсом сделки и курсом Банка России на эту дату;
- на конец отчетного (налогового) периода – разница между курсом Банка России на дату заключения сделки и курсом Банка России на конец отчетного периода, а также разница между курсом сделки и курсом Банка России на дату заключения сделки (ст. 303 и 326 НК РФ).

Требования (обязательства) по срочным сделкам, предусматривающим куплю-продажу базисного актива, должны переоцениваться в связи с изменением рыночной цены базисного актива. При осуществлении срочных форвардных сделок, носящих длительный характер и предусматривающих продажу ценных бумаг, номинированных в российских рублях, налоговая база должна определяться на дату исполнения срочной сделки.

Если операции осуществляются со срочной сделкой, базисным активом которой являются ценные бумаги, номинированные в российских рублях, а расчеты производятся в иностранной валюте, то применяется следующий порядок расчета результатов.

### **Пример 35.**

По учетной политике банка форвардные сделки с ценными бумагами считаются срочными. Банк подписал 1 февраля форвардный контракт на продажу ценных бумаг в количестве 10 штук (по цене 1000 руб.) общей стоимостью 10 000 руб. с поставкой 15 апреля. При этом в контракте оговорено, что расчеты будут осуществляться в долларах США исходя из курса 26,0 руб./долл. США.

Для справки: курс доллара США на дату заключения сделки – 26,5 руб./долл. США, на конец отчетного периода – 26,7 руб./долл. США, на дату исполнения сделки – 26,8 руб./долл. США.

Для оценки требований и обязательств на дату заключения сделки выполняются действия:

Определяется сумма требований по оплате за реализованные ценные бумаги:

— 10 000 руб. – в рублях;

— 384,62 долл. США (10 000 руб. / 26,0 руб./долл. США) – в валюте.

Устанавливается сумма обязательств по поставке ценных бумаг – 10 000 руб.

Производится переоценка требований и обязательств на отчетную дату.

Определяется сумма требований по оплате за ценные бумаги – в рублях по курсу Банка России – 10 269,35 руб. (26,7 руб./долл. США × 384,62 долл. США).

Устанавливается сумма обязательств по поставке ценных бумаг – 10 000 руб. – в рублях, так как согласно статье 326 НК РФ переоценка форвардных контрактов (не в валютной части) производится только на дату исполнения сделки.

Определяется разница между требованиями и обязательствами, которая составляет 269,35 руб./долл. США, – положительная переоценка.

Устанавливается изменение требований и обязательств на дату исполнения для отражения в декларации.

Требования – 10 307, 82 руб.

Обязательства – 10 000 руб.

Положительный результат – 307,82 руб.

---

Базисным активом форвардных сделок могут выступать государственные и муниципальные ценные бумаги. В отношении срочных сделок с ценными бумагами, процентный (купонный) доход по которым облагается по ставкам, установленным пунктом 4 статьи 284 НК РФ, следует руководствоваться положениями пунктов 5–7 статьи 328 и статьи 329 НК РФ. Например, выплата депозитной маржи при заключении форвардного контракта не осуществляется, если торговля не поддерживается какой-нибудь третьей стороной, гарантирующей обеспечение дого-

ворных обязательств. Трудности могут появляться при определении справедливой стоимости контрактов.

Определение ФИ срочных сделок и базисного актива дает статья 301 НК РФ. Понятие «деривативы» в российском налоговом законодательстве означает «ФИ срочных сделок».

Под ФИ срочных сделок (сделок с отсрочкой исполнения) понимаются соглашения участников срочных сделок, определяющие их права и обязанности в отношении базисного актива: фьючерсные, опционные, форвардные контракты. Сюда же входят соглашения участников срочных сделок, не предполагающие поставку базисного актива, но определяющие порядок взаиморасчетов сторон сделки в будущем в зависимости от изменения цены или иного количественного показателя базисного актива по сравнению с величиной указанного показателя, которая определена (либо порядок определения которой установлен) сторонами при заключении сделки.

Под *базисным активом* ФИ срочных сделок понимается предмет срочной сделки, в том числе иностранная валюта, ценные бумаги, иное имущество и имущественные права, процентные ставки, кредитные ресурсы, индексы цен или процентных ставок, другие ФИ срочных сделок.

Одной из основных проблем налогообложения срочных сделок является невозможность зачета убытков по необращающимся ФИ против доходов по общей налогооблагаемой базе. В НК РФ предусматривается возможность зачета возможных убытков по необращающимся ФИ против доходов по «другим операциям с объектом хеджирования». Большое значение имеет подтверждение обоснованности отнесения операций с необращающимися ФИ к операциям хеджирования. На практике операции с ФИ редко зеркально отражают операции с базисным активом.

Налоговая база по операциям с ФИ срочных сделок определяется на основании данных регистров налогового учета, которые должны содержать в денежном выражении суммы требований (обязательств) в соответствии с условиями заключенных договоров к контрагентам.

Налоговая база определяется на дату исполнения срочной сделки, а по сделкам, носящим длительный характер, налоговая база определяется на дату окончания отчетного (налогового) периода. При наступлении срока исполнения срочной сделки с ФИ производится оценка требований и обязательств на дату исполнения в соответствии с условиями

ее заключения и определяется сумма доходов (расходов) с учетом ранее учтенных в целях налогообложения в составе доходов и расходов сумм.

Под сделками хеджирования понимаются ФИ срочных сделок, заключенные с целью страхования финансовых и кредитных рисков по сделке с реальным активом.

*Хеджирование* как метод управления рисками сформировался в сфере биржевой торговли. Предпосылками появления данного метода стали резкое увеличение объемов рынка и темпов развития производительных сил, глобализация мирового хозяйства товарных и фондовых рынков.

Метод хеджирования минимизирует риск неблагоприятного изменения цен, курсов, процентных ставок посредством использования производных инструментов от срочных контрактов. К их числу можно причислить форвардные сделки, фьючерсные контракты и опционы, спот и SWAP (своп) операции, получившие обобщающее название «деривативы» (производный).

Срочные сделки или деривативы можно характеризовать тремя присущими им признаками:

- момент исполнения договора отстает от момента его заключения;
- цена договора формируется за счет биржевого актива, лежащего в основе договора;
- нередко договор исполняется не реальной поставкой биржевого актива, а выплатой ценовой разницы между ценой биржевого актива, установленной в договоре, и ценой, сформированной на бирже, к моменту исполнения договора.

Использование технологий хеджирования при управлении кредитным риском подразумевает передачу определенной части кредитного риска третьим лицам посредством кредитных производных (деривативов). К их числу можно отнести кредитные, индексные свопы, свопы до первого дефолта и на полную доходность, форвард и опцион на кредитный спрэд, секьюритизацию долговых обязательств, неттинг и прочее. Наиболее популярным видом хеджирования является страхование кредитных рисков.

Срочная сделка признается совершенной в целях хеджирования в случаях представления по каждой операции хеджирования расчета (п. 5 ст. 301 НК РФ), подтверждающего, что совершение данной опера-

ции приводит к снижению размера возможных убытков (недополучения прибыли) по сделкам с объектом хеджирования, и содержащего следующие данные:

- наименование объекта хеджирования;
- типы страхуемых рисков (ценовой, валютный, процентный и т. п.);
- планируемые действия относительно объекта хеджирования (покупка, продажа, иные действия);
- финансовые инструменты срочных сделок, которые предстоит использовать;
- условия исполнения сделки;
- дата начала и окончания операции хеджирования и ее продолжительность;
- промежуточные условия расчета;
- объем, дата и цена сделки с объектом хеджирования;
- объем, дата и цена сделки с финансовыми инструментами срочных сделок;
- информация о расходах по проведению данной операции.

Рыночная цена ФИ срочных сделок, обращающихся на организованном рынке, – это цена сделки в интервале между минимальной и максимальной ценой сделок (интервал цен) с указанным инструментом, зарегистрированным организатором торговли в дату заключения сделки (п. 1 ст. 305 НК РФ).

При заключении срочных сделок, предусматривающих поставку базисного актива, условиями сделки может быть определена обязанность контрагента в предоставлении задатка в качестве обеспечения исполнения обязательства, учитываемого в дальнейшем при расчетах по сделке. Этот задаток часто рассматривается как форма предоплаты по сделке. В таком случае проценты, начисляемые на сумму задатка, могут быть приняты в уменьшение налоговой базы по налогу на прибыль в пределах норм, установленных статьей 269 НК РФ (Письмо Минфина России от 27 октября 2005 г. № 03-03-04/2/89).

При хеджировании продавец (покупатель) ценной бумаги заключает договор на ее продажу (покупку) и одновременно осуществляет фьючерсную сделку противоположного характера.

### Пример 36.

Организация хочет застраховаться от возможного падения цены на акции (обычно это осуществляется с помощью фьючерсных контрактов на индекс акций, а не на сами акции). У организации имеется акция, которая стоит 1 000 000 руб., а через месяц ей нужны будут деньги для покупки недвижимости. Однако ожидая, что цены на акцию к моменту покупки упадут и она не сможет оплатить покупку, организация заранее прибегает к хеджированию:

1) в январе продает фьючерсный контракт на акцию с поставкой через 3 месяца по цене 1 100 000 руб. за акцию и таким образом заранее фиксирует себе цену;

2) при продаже акции на реальном рынке в феврале она продает ее по цене ниже желаемой – по 900 000 руб.;

3) одновременно ликвидируются (выкупаются) фьючерсные контракты по текущей цене фьючерсного рынка – 1 000 000 руб.

Дата	Наличный рынок	Фьючерсный рынок
Январь	Целевая цена – 1 000 000 руб.	Продажа фьючерсного контракта за 1 100 000 руб.
Февраль	Продажа акций по 900 000 руб.	Покупка фьючерсного контракта за 1 000 000 руб., прибыль – 100 000 руб.

Конечная цена – 1 000 000 руб. (900 000 руб. + 100 000 руб.).

В итоге этой операции потери на наличном рынке компенсировались прибылью от хеджирования, что позволило хеджеру получить намеченный уровень цен.

Может быть и такой вариант:

Дата	Наличный рынок	Фьючерсный рынок
Январь	Целевая цена – 1 000 000 руб.	Продажа фьючерсного контракта за 1 100 000 руб.
Февраль	Продажа акций по 1 050 000 руб.	Покупка фьючерсного контракта за 1 050 000 руб., убыток – 50 000 руб.

Конечная цена – 1 000 000 руб. (1 050 000 руб. – 50 000 руб.).

Хеджирование не только снижает возможные убытки, но и лишает дополнительной прибыли. Поэтому хеджеры обычно страхуют не всю стоимость акций, а какую-то его часть.

---

Если по операциям хеджирования (фьючерсный контракт), когда объектом хеджирования будет выступать, например, неблагоприятное изменение цен на ценные бумаги, возникли расходы, то данные расходы уменьшают налоговую базу по другим операциям с ценными бумагами. Поэтому если ценная бумага приобретена вне рамок срочного рынка только из-за того, что она реализуется по срочной сделке, налоговая база по ней должна определяться в соответствии со статьями 301–305 НК РФ. При этом обязательным условием для квалификации этой сделки как сделки с финансовыми инструментами срочных сделок является наличие соответствующих критериев, закрепленных в учетной политике для целей налогообложения. При их отсутствии такая операция будет считаться операцией купли-продажи, облагаемой налогом на прибыль согласно статьям 280, 328 НК РФ.

Если сделка заключена в целях хеджирования неполучения (недополучения) доходов по ценным бумагам, которые в соответствии с учетной политикой учитываются отдельно от основной налоговой базы (это касается профессиональных участников рынка ценных бумаг), то доходы и расходы по таким срочным сделкам должны отражаться в Листе 05 декларации по налогу на прибыль с соответствующим кодом 1, 2 (если объект хеджирования – ценные бумаги) или кодом 3 (если объект хеджирования – финансовые инструменты срочных сделок, не обращающиеся на организованном рынке).

Опционы отличаются от иных срочных сделок тем, что данные сделки не являются обязательными для исполнения покупателями опционов. И в случае снижения рыночной цены на базисный актив ниже цены, установленной в договоре (опцион «вне денег»), покупатель имеет право отказаться от исполнения опциона.

На дату заключения опциона у одной из сторон сделки (продавца опциона) существуют определенные обязательства в отношении базисного актива, в то время как у другой (покупателя опциона) – только право исполнить сделку в случае, если по ней планируется получение

дохода, либо отказаться от ее исполнения в случае, когда ее исполнение убыточно. Соответственно получение дохода по опционному контракту или расхода носит вероятностный характер, поэтому переоценка опциона далеко не всегда будет отражать реальные суммы дохода, причитающегося к получению, или расхода, подлежащего уплате.

Если все же принято решение о переоценке опционных контрактов, перед ним возникнет вопрос относительно экономической обоснованности признания доходов или расходов по опциону «вне денег». Потому что согласно экономической сущности опционного контракта как максимальная сумма дохода, получаемая по опциону продавцом, так и максимальная сумма расходов равна сумме опционной премии. Возникновение дополнительных расходов у покупателя или дополнительных доходов у продавца опциона сверх суммы премии противоречит экономической сути опциона – такой опцион не будет исполнен, и данный доход (расход) не будет реально получен (уплачен).

Трактовка налогового учета опционной премии зависит от ее классификации с точки зрения ее экономической сути. Например, она может рассматриваться в качестве расхода покупателя опциона, который уплачивается в момент заключения опционной сделки и не подлежит возмещению. Итак, *опционная премия* – это стоимость опционного контракта, которая переоценивается в течение срока его действия и отражает его реальную стоимость по состоянию на отчетную дату. Принимать опционную премию к налоговому учету нужно в виде прочего дохода или расхода по опционному контракту с включением суммы премии в налоговую базу на момент исполнения опциона. Однако налоговые органы могут потребовать включать доходы в виде опционных премий в состав доходов на момент заключения опциона, чтобы таким образом получить налоговый платеж до момента исполнения контракта.

В этом случае налогоплательщик поставлен в ситуацию, когда он сам принимает решение в отношении момента признания опционной премии. При выборе метода учета опционной премии нужно обратить внимание на обеспечение последовательности при учете доходов и расходов, а также обосновать применение выбранного организацией метода в учетной политике для целей налогообложения.

Доходы и расходы организаций по ФИ срочных сделок рассчитываются по методу начисления и включают в себя все суммы, причитаю-

щиеся к получению или уплате в связи с исполнением рассматриваемых сделок. Даже опционная премия не выделяется в налоговом законодательстве как отдельный вид доходов и расходов по ФИ срочных сделок, хотя формально есть достаточно оснований для включения суммы опционной премии в соответствующую налоговую базу по ФИ срочных сделок.

Условие поставки или непоставки базисного актива не влияет на то, в какую налоговую базу будет включаться финансовый результат по сделке. Единственным исключением являются банки, которые могут включать результат по ФИ срочных сделок на поставку иностранной валюты в общую базу по налогу на прибыль.

Прибыльность выступает важнейшим стимулом работы банков. Наилучшую комбинацию доходности и риска можно охарактеризовать по аналогии с оптимальным портфелем ценных бумаг.

### **3.4. Корпоративные ценные бумаги**

---

При ведении налогового учета операций с ценными бумагами необходимо учитывать следующие особенности.

*При расчете налоговой базы* по категориям ценных бумаг из доходов вычитаются только прямые расходы по этим операциям, но иногда остается право включать в состав расходов иные затраты, в том числе общехозяйственные (речь идет о формировании налоговой базы в целом по организации, а не по операциям по ценным бумагам).

Прибыль, полученная от операций с ценными бумагами, включается в «общий котел» наряду с доходами и расходами от других видов деятельности. Даже если вся прибыль получена от операций с ценными бумагами, из нее можно без каких-либо ограничений вычесть все косвенные расходы организации, предусмотренные главой 25 НК РФ.

*При реализации ценных бумаг* в налоговом учете должна быть определена их стоимость. Это можно сделать методом стоимости единицы, ЛИФО или ФИФО (ст. 329 НК РФ). Метод стоимости единицы технически невозможно применить к эмиссионным ценным бумагам (акции, облигации, опционы), а также к инвестиционным паям паевых фондов. Эмиссионные ценные бумаги размещаются выпусками, в каждом из ко-

торых все ценные бумаги одинаковы, или предоставляют один и тот же набор прав, имеют один номинал, единый государственный регистрационный номер и прочее.

Инвестиционные паи паевых фондов формально не являются эмиссионными ценными бумагами, но по условиям обращения аналогичны им.

*Доходы от реализации ценных бумаг* в налоговом учете – это часть выручки организации, даже если такие операции носят разовый характер и не связаны с обычной деятельностью. К доходам от реализации для целей налога на прибыль относятся все поступления за реализованные товары, а ценные бумаги – тоже вид товаров (статья 249 НК РФ).

В налоговом учете доходы от реализации ценных бумаг всегда включаются в состав выручки от реализации.

### ***Затраты, связанные с покупкой ценных бумаг***

Вид расходов	Учет расходов	
	бухгалтерский	налоговый
Суммы, уплаченные продавцу ценных бумаг	Включаются в первоначальную стоимость ценных бумаг (п. 9 ПБУ19/02)	То же (ст. 329 НК РФ)
Сборы, связанные с регистрацией прав на ценные бумаги (например, оплата услуг регистратора)	Включаются в первоначальную стоимость ценных бумаг (п. 9 ПБУ19/02)	То же (ст. 280 НК РФ)
Суммы, уплаченные за информационные, консультационные и посреднические услуги, связанные с покупкой ценных бумаг	Включаются в первоначальную стоимость ценных бумаг (п. 9 ПБУ19/02)	Учитываются в составе прочих расходов (ст. 264 НК РФ)
Услуги нотариуса, связанные с регистрацией договора, по которому организация получает право собственности на ценные бумаги	Включаются в первоначальную стоимость ценных бумаг (п. 9 ПБУ19/02)	Учитываются в составе прочих расходов (ст. 264 НК РФ)
Проценты по кредитам, полученным для покупки ценных бумаг, начисленные до их оприходования на балансе фирмы	Включаются в первоначальную стоимость ценных бумаг (п. 9 ПБУ19/02)	Учитываются в составе внереализационных расходов (ст. 264 НК РФ)

Вид расходов	Учет расходов	
	бухгалтерский	налоговый
Отрицательные курсовые разницы, связанные с покупкой ценных бумаг, которые возникли до их оприходования	Включаются в прочие расходы (ПБУ 3/2006)	Учитываются в составе прочих расходов (ст. 264 НК РФ)
Положительные курсовые разницы, связанные с покупкой ценных бумаг, которые возникли до их оприходования	Включаются в прочие доходы (ПБУ 3/2006)	Учитываются в составе прочих доходов (ст. 265 НК РФ)
Другие затраты, непосредственно связанные с приобретением ценных бумаг	Включаются в первоначальную стоимость ценных бумаг (п. 9 ПБУ 19/02)	То же (ст. 280 НК РФ)

В 2007 году приобретение ценных бумаг рассматривается налоговыми органами как операция купли-продажи ценных бумаг, а доход (убыток) по такой операции исчисляется по правилам пункта 3 статьи 214.1 НК РФ.

Документы, подтверждающие расходы (на приобретение и реализацию ценных бумаг) должны быть надлежащим образом оформлены (в соответствии с законодательством Российской Федерации) и в полной мере свидетельствовать о факте осуществления расходов и оснований их возникновения.

*Таковыми документами являются:*

- договоры (купли-продажи, на брокерское обслуживание, депозитарный и др.);

- первичные учетные документы, подтверждающие движение денежных средств от покупателя к продавцу в счет оплаты ценных бумаг.

Первичные учетные документы должны быть составлены по форме, содержащейся в альбомах унифицированных форм первичной учетной документации.

Организации – непрофессиональные участники рынка ценных бумаг часто встречаются с трудностями по документальному оформлению операций с ценными бумагами.

Порядок формирования первоначальной стоимости ценных бумаг определяется каналом поступления их в организацию:

- приобретение за плату (собственные средства) оформляется договором: купли-продажи, оказания информационных, консультацион-

ных услуг, отчетами посредников (первоначальная стоимость определяется суммой фактических затрат по приобретению п. 9 ПБУ19/02);

- приобретение за плату (заемные средства) оформляется договором займа (кредитный договор), купли-продажи, оказания информационных, консультационных услуг, отчетами посредников (первоначальная стоимость определяется суммой фактических затрат по приобретению + сумма процентов по заемным средствам до принятия к учету финансовых вложений п. 9 ПБУ19/02, п. 11 ПБУ10/99, п. 14 ПБУ15/01);

- получение в качестве вклада в уставный (складочный) капитал оформляется учредительным договором, актом приемки-передачи ценных бумаг (первоначальная стоимость определяется согласованной стоимостью п. 12 ПБУ19/02);

- безвозмездная передача оформляется договором дарения, актом приемки-передачи ценных бумаг (первоначальная стоимость определяется суммой текущей рыночной стоимости на дату принятия к учету. Стоимость возможной реализации определяется на дату принятия к учету п. 13 ПБУ19/02);

- получение в качестве платежного средства за выполненные работы, (услуги, материалы) оформляется договором поставки, дополнительным соглашением к договору поставки, актом приемки-передачи ценных бумаг (первоначальная стоимость определяется фактической стоимостью активов, переданных организацией в обмен на полученные ценные бумаги п. 14 ПБУ19/02).

Для целей принятия к учету ценных бумаг необходимо наличие документа, подтверждающего переход права собственности (копии передаточного распоряжения с отметкой регистратора о переводе ценных бумаг, отчета биржи – при торговле через торговую систему, иного аналогичного документа). Таким образом, между датой подачи продавцом ценных бумаг передаточного распоряжения и датой зачисления данных ценных бумаг на счет покупателя может существовать некоторый временной лаг. Это означает, что ценные бумаги могут быть приняты к учету не на дату подачи передаточного распоряжения, а несколько позже – при получении документа, подтверждающего переход прав на ценные бумаги.

Все типы сделок с ценными бумагами различаются между собой по способу, месту и порядку заключения соответствующего договора.

Договор купли-продажи ценных бумаг может заключаться непосредственно между инвесторами – лицами, которые владеют этими бумагами и не принадлежат к кругу профессионалов фондового рынка. Однако чаще всего купля-продажа ценных бумаг опосредуется профессионалами, брокерами. В зависимости от законодательства страны, брокерами могут выступать профессиональные брокерские фирмы, специализированные инвестиционные банки, универсальные коммерческие банки, граждане.

*Возможны два способа поставки ценных бумаг по итогам сделки:*

- путем передачи сертификатов ценных бумаг из рук прежнего владельца в руки нового владельца;
- путем перевода этих ценных бумаг со счета ответственного хранения старого владельца на счет ответственного хранения нового владельца в специализированной организации – депозитария.

Ценные бумаги, как форма оформления долгового обязательства, могут быть выпущены в виде векселей, акций и облигаций предприятий.

При определении налоговой базы по налогу на прибыль нужно учитывать следующие расходы:

- расходы на приобретение ценных бумаг;
- расходы, связанные с реализацией;
- сумма накопленного процентного дохода, уплаченная вами продавцу ценной бумаги и не учтенная ранее при налогообложении.

Доходами же являются следующие суммы:

- цена реализации ценной бумаги;
- сумма накопленного купонного дохода, выплачиваемого по облигациям; под ним понимается часть процентного дохода, выплата которого предусмотрена условиями выпуска облигаций, и который рассчитывается пропорционально количеству дней, прошедших от даты выпуска облигации или даты выплаты предшествующего купонного дохода;
- сумма дисконта, который возникает, когда ценная бумага приобретается за меньшую сумму, чем ее номинальная стоимость, и образуется как разница между ценой обратной покупки (погашения) и ценой приобретения ценной бумаги.

В бухгалтерском учете во всех случаях проценты по ценным бумагам начисляются в соответствии с условиями выпуска. Это значит, что они могут быть начислены не только на конец отчетного периода, как

в налоговом учете, но и на другую дату, или вообще в данном отчетном периоде их может не быть.

*Процентный доход* по ценным бумагам в налоговом учете рассчитывается – за время фактического срока владения ими в отчетном периоде и установленной доходности. Уровень доходности по ценным бумагам устанавливается в соответствии с условиями эмиссии, а по векселям – условиями выпуска или передачи (продажи).

Процентный доход, выраженный в иностранной валюте, учитывается по курсу ЦБ РФ на дату признания процентов при налогообложении. При фактическом получении процентов в следующих отчетных периодах курсовая разница, возникшая из-за изменения курса ЦБ РФ к моменту фактического поступления средств, подлежит учету в составе прочих доходов соответствующих отчетных периодов.

### **Пример 37.**

Организация 25 января реализовала вексель за 108 000 руб. Номинальная стоимость векселя 110 000 руб. Он был приобретен за 100 000 руб. 30 сентября прошлого года со сроком до 31 марта. Информацией по сделкам с аналогичными (идентичными, однородными) ценными бумагами организация не располагает.

Поскольку у организации нет информации о результатах торгов по аналогичным (идентичным, однородным) ценным бумагам, то определяется расчетная цена векселя.

Количество дней от приобретения векселя до погашения (с 30 сентября до 31 марта) составляет 182 дня, а до реализации (с 30 сентября до 25 января) – 117 дней.

Тогда расчетная цена векселя по формуле наращенных процентов составит:

$$106\,429 \text{ руб.} = ((110\,000 \text{ руб.} - 100\,000 \text{ руб.}) \times 117 \text{ дней}) / \\ / 182 + 100\,000 \text{ руб.})$$

Фактическая цена продажи выше расчетной цены, поэтому в целях налогообложения принимается фактическая цена реализации, и доведение выручки до расчетной цены не производится.

Что касается сумм накопленного процентного (купонного) дохода, то по дисконтным ценным бумагам, которыми организа-

ция владела в прошлом отчетном периоде, часть процентного дохода уже была учтена в целях налогообложения. Поэтому чтобы избежать двойного налогообложения, требуется корректировка дохода в момент реализации или выбытия ценных бумаг. В Инструкции по заполнению декларации по налогу на прибыль предусмотрено, что часть процентов ранее учтенных в налоговом учете, отражается как прочий расход в периоде, когда произошла реализация или выбытие ценных бумаг.

Если организация уплачивает квартальные авансовые платежи по налогу на прибыль. Поскольку вексель был приобретен 30 сентября, то в целях налогообложения по нему был начислен доход за время его нахождения в организации в четвертом квартале прошлого года в сумме 5055 руб. Чтобы избежать двойного налогообложения в 1 квартале, когда был реализован вексель, сумму 5055 руб. следует отразить в составе прочих расходов.

---

***Способы оценки ценных бумаг при их выбытии определяется каналом выбытия***

Канал выбытия	Основание (документ)	Виды финансовых вложений	
		не определяется текущая рыночная стоимость	определяется текущая рыночная стоимость
Продажа на вторичном рынке	Договор купли-продажи, акт приемки-передачи	1. По первоначальной стоимости каждой единицы финансовых вложений 2. По средней первоначальной стоимости 3. По методу ФИФО	Исходя из последней оценки
Передача в качестве вклада в уставный (складочный) капитал	Учредительный договор, акт приемки-передачи ценных бумаг	По первоначальной стоимости	Исходя из последней оценки

Канал выбытия	Основание (документ)	Виды финансовых вложений	
		не определяется текущая рыночная стоимость	определяется текущая рыночная стоимость
Безвозмездная передача	Договор дарения, акт приемки-передачи ценных бумаг	Исходя из рыночной стоимости аналогичного финансового актива, но не ниже первоначальной стоимости	Исходя из последней оценки
Оплата поставленных ценностей, выполненных работ, оказанных услуг	Дополнительное соглашение к договору поставки, актом приемки-передачи ценных бумаг	Исходя из стоимости переданных активов	Исходя из стоимости переданных активов

Первоначальная стоимость ценных бумаг в налоговом учете формируется в сумме фактически произведенных затрат, включающих суммы, уплаченные поставщику, а также суммы, связанные с приобретением ценных бумаг, включая НДС. Организациям разрешается разницу между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью ценных бумаг в течение срока их обращения равномерно по мере начисления причитающегося по ним дохода относить на финансовые результаты деятельности организации (в составе прочих доходов или расходов).

Расходы по выпуску и обслуживанию ценных бумаг включают расходы на организацию выпуска собственных ценных бумаг, и по обслуживанию приобретенных ценных бумаг. У организаций непрофессиональных участников рынка ценных бумаг согласно главе 25 НК РФ эти затраты в полном объеме учитываются в целях налогообложения. Это затраты на:

- подготовку проспекта эмиссии ценных бумаг;
- изготовление или приобретение бланков;
- регистрацию ценных бумаг;
- расходы, связанные с обслуживанием ценных бумаг: оплата услуг реестродержателя, депозитария, платежного агента по процентным (дивидендным) платежам и расходы по получению информации;
- ведение реестра, предоставление информации акционерам в соответствии с законодательством Российской Федерации,
- другие аналогичные расходы.

## Характеристика прочих расходов

Пункт ст. 265	Вид дохода	Дата признания		Особенности оценки при налогообложении	Возможности использования показателя бухгалтерского учета в налоговом учете
		В бухгалтерском учете	В налоговом учете		
подп. 2 п. 1	Проценты, начисленные по ценным бумагам и иным обязательствам, выпущенным (эмитированным) организацией	Дата, предусмотренная условиями эмиссии	Последний день отчетного периода	В целях налогообложения признаются с учетом предельной величины и независимо от направления использования относятся к прочим расходам	Производится расчет расхода в целях налогообложения, кроме случаев, когда дата начисления процентов приходится на последний день отчетного периода, не превышает предельную величину и не связана с созданием инвестиционного или нематериального актива
подп. 3 п. 1	Расходы на организацию выпуска собственных ценных бумаг	Период, в котором имели место данные расходы	Даты, установленные для признания элементов затрат, образующих данную группу расходов		Используются показатели бухгалтерского учета при соответствующей учетной политике в отношении учета отдельных элементов расхо- дов и при определенных условиях договоров с постав- щиками и исполнителями
подп. 4 п. 1	Расходы, связанные с обслуживанием приобретенных организацией ценных бумаг	Период, в котором имели место данные расходы	Даты, установленные для признания элементов затрат образующих, данную группу расходов		Используются показатели бухгалтерского учета при соответствующей учетной политике в отношении учета отдельных элементов расходов и при определенных условиях договоров с постав- щиками и исполнителями

Правила признания дохода по ценным бумагам отличаются от порядка их отражения в бухгалтерском учете, анализ информации в целях налогообложения организован в отдельном регистре – форма № 3/в «Сведения по выданным займам, приобретенным (полученным) ценным бумагам». Форма рассчитана на весь налоговый период, при этом в начале года в нее вносятся данные по займам и ценным бумагам, выданным или приобретенным в предыдущих налоговых периодах и не погашенных по состоянию на начало налогового периода. Затем в нее вносятся данные по каждому вновь выданному займу, приобретенной или полученной ценной бумаге (партии ценных бумаг).

### Пример 38.

Сведения по выданным займам, приобретенным (полученным) ценным бумагам за 2005 г.

Наименование ценной бумаги	Дата приобретения ценных бумаг	Дата погашения ценных бумаг	Стоимость приобретения ценных бумаг (руб.)	Номинальная стоимость	Условия договора (эмиссии выпуска ценных бумаг)		Налоговый учет (дата и порядок начисления дохода)
					Уровень процентов (дисконт)	Дата выплаты процентов	
Вексель	1 марта 2006 г.	30 апреля 2006г.	50 000	52 000	Дисконт 2000 руб.	При погашении	31 марта 2006 г. и 30 апреля 2006 г. независимо от данных бухгалтерского учета

Справка-расчет сумм прочих доходов в целях налогообложения к форме № 2/н-д «Регистр бухгалтерского учета по кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы» (с реквизитами налогового учета).

В марте сумма дохода по векселю в целях налогообложения составляет 1000 руб.

Данные для расчета представлены в форме № 3/в «Сведения по выданным займам, приобретенным (полученным) ценным бумагам за 2006 г.»:

дисконт по векселю: 52 000 руб. – 50 000 руб. = 2000 руб.

срок векселя: 60 дней (с 1 марта 2006 г. по 30 апреля 2006 г.);

времени нахождения векселя у организации: 30 дней (с 1 марта по 31 марта, но день выдачи векселя не учитывается при расчете дохода).

Сумма дохода по векселю за март: 2000 руб. × 30 дней / 60 дней = 1000 руб.

В бухгалтерском учете данный доход по векселю будет числен в апреле при погашении векселя.

Дата составления справки  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 200\_\_ г.

Подпись лица, ответственного за  
учет внереализационных доходов

---

Положительная разница от переоценки ценных бумаг по рыночной стоимости не ведет к увеличению доходов организации для целей налогообложения, тем более что в статье 270 НК РФ установлено, что резерв под обесценение вложений в ценные бумаги не снижает налогооблагаемую прибыль у организаций, не являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг. НДС по услугам, связанным с приобретением ценных бумаг, включенный в стоимость ценных бумаг в целях бухгалтерского учета, не включается в их стоимость в целях исчисления налога на прибыль.

Расходы при реализации (или ином выбытии) долевых ценных бумаг определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги и затрат на ее реализацию (п. 2 ст. 280 НК РФ). При реализации ценных бумаг на расходы от производства и реализации списывается цена приобретения реализованных ценных бумаг в порядке, установленном в зависимости от принятого метода учета ценных бумаг (ФИФО, ЛИФО).

Методы ФИФО и ЛИФО применяются только при реализации и выбытии эмиссионных ценных бумаг и не применяются при реализации или выбытии векселей и других неэмиссионных ценных бумаг (Методические рекомендации по применению главы 25 НК РФ).

Оценка ценных бумаг при методе ФИФО основана на том, что ценные бумаги продаются в течение месяца в последовательности их поступления (приобретения). То есть ценные бумаги, первыми поступившие в продажу, должны быть оценены по себестоимости первых по времени приобретения с учетом себестоимости ценных бумаг, числящихся на начало месяца. При применении этого метода оценка ценных бумаг, находящихся в остатке на конец месяца, производится по фактической себестоимости последних по времени приобретения, а в себестоимости реализации (выбытия) ценных бумаг учитывается себестоимость ранних по времени приобретения.

Себестоимость реализованных (выбывших) ценных бумаг определяется путем вычитания из суммы себестоимости остатков ценных бумаг на начало месяца и себестоимости поступивших за месяц ценных бумаг, себестоимости остатка ценных бумаг на конец месяца.

### Пример 39.

Дата	Приход			Расход			Остаток		
	кол-во	цена за ед., тыс. руб.	сумма, млн. руб.	кол-во	цена за ед., тыс. руб.	сумма, млн. руб.	кол-во	цена за ед., тыс. руб.	сумма, млн. руб.
Остаток на 1-е число	100	100	10,0	–	–	–	100	–	–
10-е	50	100	5,0	60	–	–	90	–	–
15-е	60	110	6,6	100	–	–	50	–	–
20-е	80	120	9,6	–	–	–	130	–	–
Итого	290	107,6	31,2	160	100,6	16,1	130	116,2	15,1

Себестоимость остатка ценных бумаг на конец месяца исходит из себестоимости по последним поступлениям:

$$(80 \times 120 \text{ тыс. руб.}) + (50 \times 110 \text{ тыс. руб.}) = 15,1 \text{ млн. руб.}$$

Себестоимость реализованных (выбывших) ценных бумаг:

$$31,2 \text{ млн. руб.} - 15,1 \text{ млн. руб.} = 16,1 \text{ млн. руб.}$$

Себестоимость единицы реализованных (выбывших) ценных бумаг:

$$16,1 \text{ млн. руб.} / 160 = 100,6 \text{ тыс. руб.}$$

Этот метод можно также применять в течение месяца на каждую дату выбытия внутри месяца ценных бумаг, используя оценку остатка ценных бумаг, определенную по методу ФИФО, на дату предшествующей операции (так называемый метод скользящей ФИФО).

Оценка ценных бумаг при методе ЛИФО основана на том, что ценные бумаги, первыми поступившие в продажу, должны быть оценены по себестоимости последних в последовательности по времени приобретения. При применении этого метода оценка ценных бумаг, находящихся в остатке на конец месяца, производится по фактической себестоимости ранних по времени приобретений, а в себестоимости реализации (выбытия) ценных бумаг учитывается себестоимость последних по времени приобретений.

Себестоимость реализованных (выбывших) ценных бумаг определяется путем вычитания из суммы себестоимости остатков ценных бумаг на начало месяца и себестоимости поступивших за месяц ценных бумаг себестоимости остатка ценных бумаг на конец месяца.

#### Пример 40.

Дата	Приход			Расход			Остаток		
	кол-во	цена за ед., тыс. руб.	сумма, млн. руб.	кол-во	цена за ед., тыс. руб.	сумма, млн. руб.	кол-во	цена за ед., тыс. руб.	сумма, млн. руб.
Остаток на 1-е число	100	100	10,0	60	–	–	100	–	–
10-е	50	100	5,0	–	–	–	90	–	–
15-е	60	110	6,6	100	113,8	18,2	50	116,2	13,0
20-е	80	120	9,6	160	–	–	130	–	–
Итого	290	107,6	31,2	–	–	–	130	–	–

Себестоимость остатка ценных бумаг на конец месяца исходя из затрат по первым поступлениям:

$$(100 \times 100 \text{ тыс. руб.}) + (30 \times 100 \text{ тыс. руб.}) = 13,0 \text{ млн. руб.}$$

Себестоимость реализованных (выбывших) ценных бумаг:

31,2 млн. руб. – 13,0 млн. руб. = 18,2 млн. руб.

Себестоимость единицы реализованных (выбывших) ценных бумаг:

18,2 млн. руб. × 160 = 113,8 тыс. руб.

Этот метод можно также применять в течение месяца на каждую дату выбытия внутри месяца ценных бумаг, используя оценку остатка ценных бумаг, определенную по методу ЛИФО, на дату предшествующей операции (так называемый метод скользящей ЛИФО).

---

### ***Методы оценки списания с баланса реализуемых ценных бумаг, закрепление выбранного метода в учетной политике***

**Метод дисконтирования.** Широко применяется для управленческого учета, для составления отчетности по МСФО и других целей. Признан как основной метод определения справедливой стоимости ценной бумаги на дату реализации. Дисконтирование – определение сегоднешнего эквивалента некоторой суммы денег, ожидаемой в определенный момент времени в будущем. Например, это может быть покупка банком векселей у векселедержателей до истечения их срока или если кредитное учреждение, авансирующее клиенту деньги при учете векселей, в дальнейшем взимает с него определенную плату – учетный процент (дисконт).

Текущая стоимость единичного платежа рассчитывается по следующей формуле:

$$ТС = БС / (1 + a) , \text{ где}$$

ТС – текущая стоимость платежа;

БС – будущая стоимость платежа (номинальная сумма денежной выплаты);

а – ставка дисконтирования;

п – количество периодов, через которое ожидается поступление (выплата) денежных средств.

#### Пример 41.

31 декабря 2006 года организация приобретает беспроцентный вексель номиналом 1000 руб. по текущей стоимости. Рассчитаем текущую стоимость суммы в 1000 руб., которая будет получена через два года (допустим, ставка дисконтирования равна 10 процентов):

$$ТС = 1000 \text{ руб.} / 1,12 = 826 \text{ руб.}$$

Именно эта величина и будет отражена в учете. На дату приобретения будет сделана следующая проводка:

**ДЕБЕТ 58 «Векселя к получению» – 1000 руб.,**

**КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

*– 826 руб.*

**ДЕБЕТ 91 «Скидка по векселям»**

*– 174 руб.*

В балансе вексель будет отражен по текущей стоимости, то есть номинал за вычетом скидки:

Векселя к получению (номинал) – 1000.

Скидки по векселям – (174).

Векселя к получению – 826.

---

Разница между суммой уплаченных денежных средств и номиналом векселя (скидка) представляет собой процентный доход от размещения денежных средств. Он будет признан в последующие периоды. Преобразуем предыдущую формулу:

$$ТС = БС / (1 + a) = БС \times ФД, \text{ где}$$

ФД =  $1 / (1 + a)$  – фактор дисконтирования для единичного платежа.

Фактор дисконтирования определяется расчетным путем, но можно взять уже посчитанное его значение из специальных таблиц;

0,82645 ( $1 / (1 + 0,1)$ ), то есть текущая стоимость может быть рассчитана как произведение номинала векселя на фактор дисконтирования:

$$TC = 1000 \text{ руб.} \times 0,82645 = 826 \text{ руб.}$$

Для облигаций нужно рассчитывать две дисконтированные величины: единовременный платеж (погашение номинала облигации в конце периода обращения) и аннуитет (периодические процентные платежи).

#### **Пример 42.**

Компания по текущей стоимости приобретает пятилетнюю облигацию с номиналом 10 000 руб. и годовой ставкой 10 процентов (выплата процентов осуществляется в конце каждого года). Эффективная процентная ставка также равна 10 процентов. В расчетах текущей стоимости облигаций используется именно ЭПС. Номинальная процентная ставка берется лишь для определения ежегодного купонного платежа, который дисконтируется по ЭПС. Для расчета текущей стоимости номинала облигации необходимо его величину умножить на фактор дисконтирования единичного платежа:

$$(1 / 1,1) = 0,6209.$$

Таким образом, текущая стоимость номинала равна:

$$10\,000 \text{ руб.} \times 0,6209 = 6209 \text{ руб.}$$

Процентные платежи по облигации представляют собой пятилетний аннуитет с единичным платежом 1000 руб. (10 процентов от номинала облигации). Следовательно, для расчета текущей стоимости необходимо величину платежа умножить на фактор дисконтирования аннуитета для пяти периодов и ставки 10 процентов (находим по таблице):  $1000 \text{ руб.} \times 3,7908 = 3791 \text{ руб.}$

Текущая стоимость облигации составляет:  $6209 \text{ руб.} + 3791 \text{ руб.} = 10\,000 \text{ руб.}$ , то есть она равна номиналу. Такая ситуация возникает, когда ЭПС равна ставке процентов по облигации. В этом случае сумма процентного дохода равна процентным выплатам, а в балансе облигация будет отражаться по номиналу (так как он равен текущей стоимости облигации).

Предположим, что эффективная процентная ставка составляет 12 процентов. Тогда текущая стоимость облигации равна:  
 $10\,000 \text{ руб.} \times 0,5674 + 1000 \text{ руб.} \times 3,6048 = 9279 \text{ руб.}$

Проводки по отражению приобретения облигации:

**ДЕБЕТ 58 «Облигации» – 10 000 руб.,**

**КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

**– 9279 руб.**

**ДЕБЕТ 91 «Скидки по облигациям»**

**– 721 руб.**

---

*Метод индикативных котировок.* Может использоваться в отдельных случаях, когда имеется информация о крупных сделках с такими же ценными бумагами крупных операторов на рынке ценных бумаг, в том числе внебиржевом.

Если ценные бумаги являются не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, то согласно пункту 6 статьи 280 НК РФ при отсутствии аналогичных ценных бумаг вместо рыночной цены используется расчетная цена ценной бумаги. Перечень способов определения расчетных цен законодательно не ограничен, нормативно определено лишь два способа:

- метод чистых активов на 1 акцию (используется для расчетных цен акций);
- рыночная ставка ссудного процента (используется для расчетных цен долговых ценных бумаг).

Цены, отражающие спрос покупателей, публикуемые в системе электронных торгов, являются индикативными котировками, то есть это не цены, по которым уже состоялись сделки, а лишь характеристика спроса на ценные бумаги по определенной цене. Такая публикуемая информация не соответствует понятию рыночной цены, указанному в пункте 4 статьи 40 НК РФ. Поэтому указанную информацию нельзя использовать в качестве расчетных цен ценных бумаг (п. 6 ст. 280 НК РФ).

*Метод наращения процентных (дисконтных) доходов.* Для определения расчетной цены долговых ценных бумаг предлагается использовать расчет наращенных (накопленных) сумм процентных выплат (до-

ходов) к получению. При погашении долговой ценной бумаги в срок расчетная цена не определяется. Расчетная цена определяется на дату заключения сделки с ценной бумагой с учетом конкретных условий заключенной сделки, особенностей обращения и цены ценной бумаги.

*Фактическая цена реализации (выбытия) ценных бумаг.* Применяется при невозможности использования предыдущих методов или в чрезвычайных обстоятельствах.

Доходы от погашения ценных бумаг, которые приобретены с целью получения инвестиционного дохода, а также проценты по ним отражаются по кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы» как профессиональными, так и непрофессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Организации – профессиональные участники рынка ценных бумаг отражают операции, связанные с перепродажей ценных бумаг (с целью получения прибыли) в следующем порядке:

- в ДЕБЕТ 90 «Продажи» относят покупную стоимость ценных бумаг и общехозяйственные расходы;
- в КРЕДИТ 91 «Прочие доходы и расходы» относят продажную стоимость этих бумаг.

Организации – непрофессиональные участники рынка ценных бумаг используют такой же порядок, если они признают поступления от реализации ценных бумаг доходами от обычных видов деятельности.

*Доходы по операциям с ценными бумагами можно разделить на три группы:*

- доходы от купли-продажи ценных бумаг;
- доходы от владения ценными бумагами (в эту группу входят проценты, дисконты, дивиденды);
- доходы от восстановленных резервов под обесценение ценных бумаг, суммы положительной переоценки стоимости ценных бумаг в связи с изменением рыночной цены ценных бумаг, курсовые разницы и другие прочие доходы.

Доходом по операциям с ценными бумагами признается выручка при продаже ценных бумаг согласно условиям договора реализации и для целей налогообложения прибыли необходимо выяснить, является ли цена реализации рыночной.

Порядок применения «рыночных» цен установлен в пункте 5 и пункте 6 статьи 280 НК РФ.

*Рыночной ценой ценной бумаги*, которая обращается на организованном рынке ценных бумаг, признается фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг. Цена бумаги должна находиться в интервале между минимальной и максимальной ценами (интервал цен) этой ценной бумаги, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки. Под датой совершения сделки понимают дату, на которую фактически была оговорена цена сделки.

Для целей налогообложения рыночной котировкой ценной бумаги называется средневзвешенная цена торгового дня, или если она не рассчитывается, то среднее арифметическое между минимальной и максимальной ценами текущего дня. Информация о рыночной котировке ценной бумаги должна быть общедоступна (через СМИ или непосредственно у организатора торговли).

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

Если реализация ценной бумаги, обращающейся на организованном рынке ценных бумаг, на внебиржевом рынке по цене ниже минимальной цены сделок на организованном рынке ценных бумаг на дату совершения сделки с ценной бумагой, при определении финансового результата принимается минимальная цена сделки на организованном рынке ценных бумаг.

Если ценная бумага приобретена по цене выше максимальной цены, зарегистрированной организатором торговли на дату совершения сделки, то в таких случаях следует уменьшить фактическую цену приобретения до рыночной, до максимальной границы рыночной цены на дату совершения сделки (по покупке данной ценной бумаги). Это делается только в случаях, когда фактическая цена по договору отличается от рыночной более чем на 20 процентов. В случае, когда информация об аналогичных (идентичных, однородных) бумагах отсутствует или рыночная цена по ним не установлена, цена сделки подлежит корректировке до расчетной цены. Если расчетная цена окажется ниже фактической, принимается фактическая цена. Такой порядок корректировки цены приобретения по методологии совпадает с порядком корректи-

ровки цены приобретения ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг (п. 6 ст. 280 НК РФ).

*Аналогичные бумаги* – это бумаги одного и того же вида (акции, облигации, векселя), если они имеют одинаковый объем закрепленных прав (срок обращения, валюта платежа, вид заявленного дохода – процентный (дисконтный), количество голосов, ликвидационная стоимость, наличие гаранта и т. д.).

Дополнительным обоснованием аналогичности ценных бумаг могут служить:

- категория риска эмитента;
- страна, форма собственности;
- совпадение направления движения рыночной цены и цены сопоставимой ценной бумаги в отчетном периоде;
- количество поставляемых ценных бумаг;
- условия сделки (платежи и прочее);
- бумаги эмитентов одной формы собственности (государственные или негосударственные), работающих в одной отрасли и регионе (стране), с сопоставимым объемом активов.

Естественно, что у таких бумаг должна быть одинаковая форма (именная, документарная, бездокументарная, на предъявителя).

Для определения расчетной цены акции может быть использована стоимость чистых активов эмитента, приходящаяся на соответствующую акцию. Для определения расчетной цены долговой ценной бумаги может быть использована рыночная величина ставки ссудного процента на соответствующий срок в соответствующей валюте.

Рыночную величину ставки ссудного процента можно определить в учетной политике для целей налогообложения – важно, чтобы эта ставка была приближена к рыночной ставке ссудного процента.

Кроме того, расчетная цена может быть рассчитана в порядке, указанном в пункте 10 статьи 40 НК РФ, то есть либо методом последующей реализации, либо затратным методом.

## Нормативно-правовое регулирование валютных операций

*Банковское регулирование* – это система норм государственно-властного характера, имеющее целью ограничение и упорядочение банковской деятельности. Оно в любом обществе представлено в двух видах: пруденциального и валютного регулирования.

*Пруденциальное регулирование* обеспечивает стабильное и надежное функционирование банковской системы государства в целом, а также защиту интересов вкладчиков. Это достигается с помощью государственной регистрации банков и лицензирования банковской деятельности, установления экономических нормативов функционирования банков, а также осуществления банковского надзора, главным инструментом которого выступает применение мер воздействия (санкций) со стороны государства.

*Цель валютного регулирования* – проведение в условиях рыночной экономики разумной денежно-кредитной политики, выступающей инструментом достижения макроэкономических целей государства. Поэтому можно утверждать, что валютное регулирование и валютный контроль как составная часть регулирующего механизма объективно способствуют поддержанию сбалансированного движения финансовых потоков в экономике страны и достижению стабильного функцио-

нирования банковской системы, через которую реально осуществляется движение финансовых ресурсов.

Несмотря на разницу в целях оба вида банковского регулирования имеют один и тот же результат: оптимизацию функционирования банков и других кредитных организаций, выполняющих банковские функции.

*Основным нормативно-правовым актом валютного законодательства*, регулирующим права и обязанности российских и иностранных физических и юридических лиц, валютные правоотношения, полномочия органов валютного регулирования, является Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ (ред. от 18.07.05 г.) «О валютном регулировании и валютном контроле».

*Валютные операции* – это комплекс действий резидентов и нерезидентов, совершаемых с валютой и ценными бумагами в форме различного рода сделок, существенной чертой которых выступает движение валюты и ценных бумаг в виде перехода права собственности на них или их физического перемещения.

Основной критерий отнесения сделки к внешнеэкономической – нахождение коммерческих предприятий сторон сделки в разных государствах. Именно этот критерий выступает условием регулирования определенных видов ВЭС соответствующими международными конвенциями – о договорах международной купли-продажи товаров (1980 г.), о международном финансовом лизинге (1988 г.) и о международном факторинге (1988 г.). Но это отнюдь не означает, что иные международные сделки, не подпадающие под регулирование названными конвенциями, не могут быть отнесены к ВЭС, если анализ содержания таких сделок позволит квалифицировать их как внешнеэкономические, учитывая международный характер и предпринимательскую цель сделки.

Форма внешнеэкономической сделки, в которой хотя бы одной из сторон является российское юридическое лицо (организация или предприниматель), подчиняется независимо от места совершения этой сделки российскому праву (п. 2 ст. 1210 ГК РФ).

Стороны внешнеэкономической сделки должны учитывать, что выбор ими подлежащего применению права должен быть добросовестным и законным, а отказ от применения права какого-либо государства может последовать только в случае, когда такое применение явно несовместимо с публичным порядком, действующим в месте нахождения суда.

*К внешнеэкономической деятельности* относится осуществление сделок в области внешней торговли товарами, услугами, информацией и интеллектуальной собственностью. *Под внешней торговлей* подразумевается импорт или экспорт товаров.

Закон от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» имеет основополагающее значение для правильного понимания и применения институтов, понятий и терминов отдельных отраслей законодательства РФ (гражданского, административного и др.), таких как «валюта Российской Федерации», «иностранная валюта», «резиденты», «нерезиденты», «уполномоченные банки», которые должны применяться в том значении, в каком они используются в соответствующих отраслях законодательства.

Международной денежной единицей является валюта стран – участниц Европейского Союза «Евро». Наиболее известной международной расчетной единицей является единица специального права заимствования (СПЗ или SDR (Special drawing rights)), определенная Международным валютным фондом.

К внешним и внутренним ценным бумагам относятся платежные документы (чеки, векселя и другие платежные документы), эмиссионные ценные бумаги (включая акции и облигации), ценные бумаги, производные от эмиссионных ценных бумаг (включая депозитарные расписки), опционы, дающие право на приобретение эмиссионных ценных бумаг, и другие долговые обязательства, выраженные в валюте РФ.

Все ценные бумаги разделены на две группы: эмиссионные и иные.

*Эмиссионные ценные бумаги* относятся к внутренним ценным бумагам при одновременном соблюдении двух условий:

- номинальная стоимость ценных бумаг должна быть указана в валюте РФ;

- выпуск ценных бумаг должен быть зарегистрирован в РФ.

Иные ценные бумаги, или не относящиеся к эмиссионным, относятся к внутренним ценным бумагам также при одновременном соблюдении двух условий:

- ценные бумаги должны удостоверять право на получение валюты РФ;

- ценные бумаги должны быть выпущены на территории РФ.

*К внешним ценным бумагам относятся:*

- эмиссионные ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте или выпуск которых зарегистрирован в иностранном государстве;
- иные ценные бумаги, удостоверяющие право на получение иностранной валюты или выпущенные на территории иностранного государства.

Иностранная валюта может означать указание валюты как в денежных единицах иностранных государств, так и в международных денежных или расчетных единицах.

К внешним ценным бумагам относятся и ценные бумаги в бездокументарной форме, общие положения о бездокументарных ценных бумагах содержатся в статье 149 ГК РФ:

- в случаях, определенных законом, или в установленном им порядке лицо, получившее специальную лицензию, может производить фиксацию прав, закрепляемых именной или ордерной ценной бумагой, в том числе в бездокументарной форме (с помощью средств электронно-вычислительной техники и т. п.). К такой форме фиксации прав применяются правила, установленные для ценных бумаг, если иное не вытекает из особенностей фиксации;
- лицо, осуществившее фиксацию права в бездокументарной форме, обязано по требованию обладателя права выдать ему документ, свидетельствующий о закреплённом праве;
- права, удостоверяемые путем указанной фиксации, порядок официальной фиксации прав и правообладателей, порядок документального подтверждения записей и порядок совершения операций с бездокументарными ценными бумагами определяются законом или в установленном им порядке;
- операции с бездокументарными ценными бумагами могут совершаться только при обращении к лицу, которое официально совершает записи прав. Передача, предоставление и ограничение прав должны официально фиксироваться этим лицом, которое несет ответственность за сохранность официальных записей, обеспечение их конфиденциальности, представление правильных данных о таких записях, совершение официальных записей о проведенных операциях.

Под валютными ценностями понимаются два объекта – иностранная валюта и внешние ценные бумаги, новый Закон не относит к числу валютных ценностей драгоценные металлы и камни.

*Основные принципы валютного регулирования и валютного контроля (ст. 3):*

- приоритет экономических мер в реализации государственной политики в области валютного регулирования;
- исключение неоправданного вмешательства государства и его органов в валютные операции резидентов и нерезидентов;
- единство внешней и внутренней валютной политики РФ;
- единство системы валютного регулирования и валютного контроля;
- обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций.

Валютные операции между резидентами и нерезидентами могут проводиться без ограничений. Исключение составляют лишь расчеты, которые связаны с движением капитала (капитальные валютные операции). Например, правительство может потребовать, чтобы экспортер резервировал на своем счете 50 процентов валютной выручки в случае, если его товар не будет оплачен в течение 180 дней со дня отгрузки, однако эти ограничения уже отменены с 1 января 2007 года.

Свободно завести банковский счет можно только в государствах – членах Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) или Группы разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег (ФАТФ).

Организации получили право использовать заграничные счета для любых валютных операций, за исключением расчетов с резидентами, а граждане – для любых валютных операций, кроме оплаты товаров, приобретенных на территории России. Получать разрешение на открытие счета не надо. Владельцам крупных денежных вкладов нужно выполнить ряд требований:

- нужно известить налоговую инспекцию об открытии или закрытии счета;
- отчитаться перед ней о движении денежных средств и об остатках валюты на этих счетах.

Появилась необходимость проводить некоторые операции через специальные счета. Специальный счет необходимо использовать, например, если российская организация вносит вклад в уставный капитал иностранной организации, получает или предоставляет кредит в иностранной валюте.

Наличную валюту, которую можно перемещать через границу, на сумму, эквивалентную 10 000 долл. США, разрешается вывозить, не объясняя источник возникновения, а сумму в пределах 3000 долл. США не нужно даже декларировать.

Валютные операции между резидентами запрещены, поэтому российские организации не могут рассчитываться друг с другом евро и долларами. Но есть и исключения из этого правила, это операции, в которых участвуют российские банки. Можно выделить три основания классификации валютных операций – по содержанию, по форме и по субъектному составу.

***По содержанию*** можно выделить следующие виды валютных операций:

1) приобретение резидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу резидента валютных ценностей на законных основаниях, а также использование валютных ценностей в качестве средства платежа;

2) приобретение резидентом у нерезидента либо нерезидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу нерезидента либо нерезидентом в пользу резидента валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг на законных основаниях, а также использование валютных ценностей, российской валюты и внутренних ценных бумаг в качестве средства платежа;

3) приобретение нерезидентом у нерезидента и отчуждение нерезидентом в пользу нерезидента валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг на законных основаниях, а также использование валютных ценностей, российской валюты и внутренних ценных бумаг в качестве средства платежа;

4) ввоз на таможенную территорию Российской Федерации и вывоз с таможенной территории Российской Федерации валютных ценностей, российской валюты и внутренних ценных бумаг;

5) перевод иностранной и российской валюты, внутренних и внешних ценных бумаг со счета, открытого за пределами территории Российской Федерации, на счет того же лица, открытый на территории

Российской Федерации, и со счета, открытого на территории Российской Федерации, на счет того же лица, открытый за пределами территории Российской Федерации;

б) перевод нерезидентом российской валюты, внутренних и внешних ценных бумаг со счета (с раздела счета), открытого на территории Российской Федерации, на счет (раздел счета) того же лица, открытый на территории Российской Федерации (п. 1 (9) ст. 1 Федерального закона от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»).

**По форме** или по порядку осуществления среди всех разновидностей существующих валютных операций выделяется их обособленная группа: валютные операции движения капитала между резидентами и нерезидентами. В ранее действовавшем валютном законодательстве России по этому основанию классификации все операции четко разделялись на две группы: текущие валютные операции и валютные операции, связанные с движением капитала. Необходимость именно такой классификации объяснялась существенным различием правового режима осуществления в отношении каждой группы: текущие валютные операции осуществлялись резидентами без ограничений, а операции, связанные с движением капитала, требовали получения лицензии (разрешения) Банка России на их совершение. В настоящее время жесткая классификация валютных операций на текущие и связанные с движением капитала отсутствует (не употребляется термин «текущая валютная операция»), однако особая группа валютных операций движения капитала все-таки выделена в Законе. Это связано с тем, что Закон определяет отдельный правовой режим осуществления валютных операций движения капитала, который устанавливается Правительством РФ и Банком России, однако с той оговоркой, что данная разновидность валютных операций просуществует до 1 января 2007 г.

**По субъектному составу** или по характеру, участвующих в валютной операции, субъектов все разновидности валютных операций можно разделить на три категории:

- валютные операции между резидентами и нерезидентами;
- валютные операции между резидентами;

— валютные операции между нерезидентами.

Валютные операции между резидентами и нерезидентами осуществляются без ограничений, за исключением валютных операций движения капитала, в отношении которых устанавливаются ограничения в целях предотвращения существенного сокращения золотовалютных резервов, резких колебаний курса валюты Российской Федерации, а также для поддержания устойчивости платежного баланса. Указанные ограничения носят недискриминационный характер и отменяются органами валютного регулирования по мере устранения обстоятельств, вызвавших их установление (ст. 6 Закона).

***Регулирование Правительством РФ валютных операций движения капитала представим следующим образом:***

<b>Разновидность валютных операций движения капитала</b>	<b>Действующее регулятивное ограничение</b>
Расчеты и переводы между резидентами и нерезидентами на условиях предоставления резидентами нерезидентам отсрочки платежа на срок более трех лет при экспорте товаров, указанных в разделах XVI, XVII и XIX Товарной номенклатуры внешнеэкономической деятельности	Предусматривается только установление требования о резервировании резидентом на срок до исполнения нерезидентом обязательств, но не более двух лет, суммы, не превышающей в эквиваленте 50 процентов определенной на день резервирования суммы, на которую предоставлена отсрочка платежа. Сумма резервирования должна быть внесена резидентом в день истечения трехлетнего срока со дня фактического пересечения экспортируемыми товарами таможенной границы Российской Федерации.
Расчеты и переводы между резидентами и нерезидентами на условиях предоставления резидентами нерезидентам отсрочки платежа на срок более пяти лет за производимые резидентами за пределами территории Российской Федерации строительные и подрядные работы, а также за поставляемые товары, необходимые для выполнения этих работ	Предусматривается только установление требования о резервировании резидентом на срок до исполнения нерезидентом обязательств, но не более двух лет, суммы, не превышающей в эквиваленте 50 процентов определенной на день резервирования суммы, на которую предоставлена отсрочка платежа. Сумма резервирования должна быть внесена резидентом в день истечения пятилетнего срока со дня заключения договора о проведении соответствующих строительных и подрядных работ между резидентом и нерезидентом, а при экспорте товаров – со дня фактического пересечения экспортируемыми товарами таможенной границы Российской Федерации.

Разновидность валютных операций движения капитала	Действующее регулятивное ограничение
<p>Расчеты и переводы между резидентами и нерезидентами на условиях предоставления резидентами нерезидентам отсрочки платежа на срок более 180 календарных дней в связи с осуществлением внешнеторговой деятельности</p>	<p>Предусматривается только установление требования о резервировании резидентом на срок до исполнения нерезидентом обязательств, но не более двух лет, суммы, не превышающей в эквиваленте 50 процентов определенной на день резервирования суммы, на которую предоставлена отсрочка платежа. Сумма резервирования должна быть внесена резидентом в день истечения 180 календарных дней со дня возникновения обязательств в связи с осуществлением внешнеторговой деятельности, а при экспорте товаров – со дня фактического пересечения экспортируемыми товарами таможенной границы Российской Федерации.</p>
<p>Расчеты и переводы между резидентами и нерезидентами при предоставлении резидентами нерезидентам коммерческих кредитов на срок более 180 календарных дней в виде предварительной оплаты в связи с осуществлением внешнеторговой деятельности</p>	<p>Предусматривается только установление требования о резервировании резидентом на срок до исполнения нерезидентом обязательств, но не более двух лет, суммы, не превышающей в эквиваленте 50 процентов определенной на день резервирования суммы осуществленной предварительной оплаты за вычетом суммы полученного резидентом от нерезидента встречного предоставления. Сумма резервирования должна быть внесена резидентом в день истечения 180 календарных дней со дня перечисления резидентом нерезиденту денежных средств в виде предварительной оплаты в связи с внешнеторговой деятельностью.</p>
<p>Расчеты и переводы между резидентами и нерезидентами при предоставлении резидентами нерезидентам коммерческих кредитов на срок более трех лет в виде предварительной оплаты при импорте товаров, указанных в разделах XVI, XVII и XIX Товарной номенклатуры внешнеэкономической деятельности</p>	<p>Предусматривается только установление требования о резервировании резидентом на срок до исполнения нерезидентом обязательств, но не более двух лет, суммы, не превышающей в эквиваленте 50 процентов определенной на день резервирования суммы осуществленной предварительной оплаты за вычетом суммы полученного резидентом от нерезидента встречного предоставления. Сумма резервирования должна быть внесена резидентом в день истечения трехлетнего срока со дня перечисления резидентом нерезиденту денежных средств в виде предварительной оплаты импортируемых товаров.</p>

<b>Разновидность валютных операций движения капитала</b>	<b>Действующее регулятивное ограничение</b>
Расчеты и переводы при приобретении резидентами у нерезидентов долей, вкладов, паев в имуществе (уставном или складочном капитале, паевом фонде кооператива) юридических лиц, при внесении резидентами вкладов по договорам простого товарищества с нерезидентами	Предусматривается только установление требования об использовании специального счета резидентом; установление требования о резервировании резидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 100 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более 60 календарных дней.

***Регулирование Банком России валютных операций движения капитала представим следующим образом:***

<b>Разновидность валютных операций движения капитала</b>	<b>Действующее регулятивное ограничение</b>
Расчеты и переводы при предоставлении кредитов и займов в иностранной валюте резидентами нерезидентам	Требование об использовании специального счета резидентом; требование о резервировании резидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 100 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более 60 календарных дней.
Расчеты и переводы при получении кредитов и займов в иностранной валюте резидентами от нерезидентов	Требование об использовании специального счета резидентом; требование о резервировании резидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 20 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более года.
Операции с внешними ценными бумагами, включая расчеты и переводы, связанные с передачей внешних ценных бумаг (прав, удостоверенных последними)	Требование об использовании специального счета резидентом; требование о резервировании резидентом и нерезидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 100 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более 60 календарных дней либо требование о резервировании резидентом и нерезидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 20 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более года.
Исполнение резидентами обязательств по внешним ценным бумагам	Требование об использовании специального счета резидентом; требование о резервировании резидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 100 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более 60 календарных дней.

Разновидность валютных операций движения капитала	Действующее регулятивное ограничение
Операции кредитных организаций, за исключением банковских операций	Требование об использовании специального счета резидентом; требование о резервировании резидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 100 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более 60 календарных дней либо суммы, не превышающей в эквиваленте 20 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более года.
Расчеты и переводы при предоставлении кредитов и займов в валюте Российской Федерации резидентами нерезидентам	Требование об использовании специального счета нерезидентом; требование о резервировании резидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 100 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более 60 календарных дней.
Расчеты и переводы при получении кредитов и займов в валюте Российской Федерации резидентами от нерезидентов	Требование об использовании специального счета нерезидентом; требование о резервировании нерезидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 20 процентов суммы осуществляемой валютной операции на срок не более года.
Операции с внешними ценными бумагами, включая расчеты и переводы, связанные с передачей внешних ценных бумаг (прав, удостоверенных последними)	Требование об использовании специального счета нерезидентом; требование о резервировании резидентом и нерезидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 100 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более 60 календарных дней либо требование о резервировании резидентом и нерезидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 20 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более года.
Исполнение резидентами обязательств по внешним ценным бумагам	Требование об использовании специального счета нерезидентом; требование о резервировании резидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 100 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более 60 календарных дней.

Разновидность валютных операций движения капитала	Действующее регулятивное ограничение
Операции, связанные с приобретением нерезидентами у резидентов прав на внутренние ценные бумаги, включая расчеты и переводы, связанные с передачей внутренних ценных бумаг (прав, удостоверенных последними)	Требование об использовании специального счета нерезидентом; требование о резервировании нерезидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 20 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более года.
Операции, связанные с приобретением резидентами у нерезидентов прав на внутренние ценные бумаги, включая расчеты и переводы, связанные с передачей внутренних ценных бумаг (прав, удостоверенных последними), а также исполнением резидентами обязательств по внутренним ценным бумагам	Требование об использовании специального счета нерезидентом; требование о резервировании резидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 100 процентов суммы осуществляемой валютной операции, на срок не более 60 календарных дней.

В случае совершения купли-продажи иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, на внутреннем валютном рынке России движения капитала резидентами, не являющимися физическими лицами, и нерезидентами Банк России предполагает следующий порядок ее осуществления:

1) установление требования об использовании специального счета резидентами и нерезидентами;

2) установление требования о резервировании резидентами суммы, не превышающей в эквиваленте 100 процентов суммы покупаемой иностранной валюты, на срок не более 60 календарных дней до даты осуществления покупки иностранной валюты;

3) установление требования о резервировании нерезидентами суммы, не превышающей в эквиваленте 20 процентов суммы продаваемой иностранной валюты, на срок не более года (п. 3 ст. 11).

Эти требования не применяются при совершении купли-продажи иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, уполномоченными банками, а также при совершении такой валютной операции движения капитала физическими лицами не для целей осуществления ими предпринимательской деятельности. Данные требования также не при-

меняются, если требования о резервировании уже установлены в связи с осуществлением валютной операции, для проведения которой производится купля-продажа иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте (п. 5, 6 ст. 11).

*Элементный состав операций с наличной валютой и чеками можно представить следующим образом:*

- покупка наличной иностранной валюты за наличную валюту Российской Федерации;
- продажа наличной иностранной валюты за наличную валюту Российской Федерации;
- продажа наличной иностранной валюты одного иностранного государства (группы государств) за наличную иностранную валюту другого иностранного государства (группы государств) (конверсия);
- размен денежного знака (денежных знаков) иностранного государства (группы государств) на денежные знаки (денежный знак) того же иностранного государства (группы государств);
- замена поврежденного денежного знака (денежных знаков) иностранного государства (группы государств) на неповрежденный денежный знак (денежные знаки) того же иностранного государства (группы государств);
- замена поврежденного денежного знака (денежных знаков) иностранного государства (группы государств) на неповрежденный денежный знак (денежные знаки) другого иностранного государства (группы государств);
- покупка поврежденного денежного знака (денежных знаков) иностранного государства (группы государств) за наличную валюту Российской Федерации;
- прием денежных знаков иностранных государств (группы государств) и денежных знаков Банка России, вызывающих сомнение в их подлинности, для направления на экспертизу;
- покупка чеков за наличную валюту Российской Федерации;
- покупка чеков за наличную иностранную валюту;
- продажа чеков за наличную валюту Российской Федерации;
- продажа чеков за наличную иностранную валюту;

- оплата чеков наличной валютой Российской Федерации;
- оплата чеков наличной иностранной валютой;
- прием для направления на инкассо наличной иностранной валюты и чеков;
- прием наличной иностранной валюты для зачисления на счета физических лиц с использованием платежных карт;
- прием наличной валюты Российской Федерации для зачисления на счета физических лиц с использованием платежных карт;
- выдача наличной иностранной валюты со счетов физических лиц с использованием платежных карт;
- выдача наличной валюты Российской Федерации со счетов физических лиц с использованием платежных карт;
- покупка чеков с зачислением средств на счета физических лиц в иностранной валюте;
- покупка чеков с зачислением средств на счета физических лиц в валюте Российской Федерации;
- продажа чеков за счет средств на счетах физических лиц в иностранной валюте;
- продажа чеков за счет средств на счетах физических лиц в валюте Российской Федерации;
- прием наличной иностранной валюты для осуществления перевода из Российской Федерации по поручению физического лица без открытия банковского счета (за исключением почтовых переводов);
- прием наличной валюты Российской Федерации для осуществления перевода из России по поручению физического лица без открытия банковского счета (за исключением почтовых переводов);
- выплаты наличной иностранной валюты по переводам в Российскую Федерацию без открытия банковского счета в пользу физического лица;
- выплаты наличной российской валюты по переводам в Российскую Федерацию без открытия банковского счета в пользу физического лица;
- прием денежных знаков иностранных государств (группы государств), вызывающих сомнение в их подлинности, для проверки их подлинности;
- прием поврежденных денежных знаков иностранных государств (группы государств) для зачисления на счета физических лиц;

- прием наличной иностранной валюты для зачисления на счета физических лиц в иностранной валюте;
- прием наличной иностранной валюты для зачисления на счета физических лиц в валюте Российской Федерации;
- прием наличной валюты Российской Федерации для зачисления на счета физических лиц в иностранной валюте;
- выдача наличной иностранной валюты со счетов физических лиц в иностранной валюте;
- выдача наличной иностранной валюты со счетов физических лиц в валюте Российской Федерации;
- выдача наличной российской валюты со счетов физических лиц в иностранной валюте.

С 20 пункта операции могут совершаться только уполномоченными банками, их филиалами, дополнительными офисами, кредитно-кассовыми офисами, операционными кассами вне кассового узла и иными внутренними структурными подразделениями уполномоченных банков.

Нерезиденты вправе без ограничений осуществлять между собой переводы иностранной валюты со счетов (с вкладов) в банках за пределами территории Российской Федерации на банковские счета (в банковские вклады) в уполномоченных банках или с банковских счетов (банковских вкладов) в уполномоченных банках на счета (во вклады) в банках за пределами территории Российской Федерации или в уполномоченных банках.

Списание или зачисление денежных средств, внутренних и внешних ценных бумаг со специального счета и на специальный счет нерезидента осуществляются в порядке, который может предусматривать только:

- установление требования о резервировании нерезидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 100 процентов суммы денежных средств или стоимости ценных бумаг, списываемых со счета нерезидента, на срок не более 60 календарных дней;
- установление требования о резервировании нерезидентом суммы, не превышающей в эквиваленте 20 процентов суммы денежных средств или стоимости ценных бумаг, зачисляемых на счет нерезидента, на срок не более года (п. 5 ст. 13 Закона).

*Резервирование* как экономико-административный метод регулирования применяется при совершении резидентами и нерезидентами отдельных видов валютных операций (валютных операций движения капитала), а также при списании либо при зачислении денежных средств со специального банковского счета или на специальный банковский счет резидента и нерезидента.

Сумма резервирования подлежит возврату Банком России уполномоченным банкам и уполномоченными банками резиденту или нерезиденту в день истечения срока резервирования. Досрочный возврат полной суммы или части суммы резервирования осуществляется:

- 1) после исполнения обязательств нерезидентом – в сумме, пропорциональной сумме исполненного нерезидентом обязательства;
- 2) после возврата нерезидентом резиденту платы или иного встречного предоставления, полученного ранее от этого резидента за исполнение нерезидентом своих обязательств – в сумме, пропорциональной сумме возвращенного нерезидентом предоставления;
- 3) в случае полного отказа лица, внесшего сумму резервирования, от проведения валютной операции – в сумме, равной сумме резервирования;
- 4) в случае отказа лица, внесшего сумму резервирования, от частичного проведения валютной операции – в сумме, пропорциональной сумме, на которую уменьшена валютная операция;
- 5) в случае невозможности исполнения резидентом или нерезидентом своих обязательств вследствие обстоятельств непреодолимой силы – в сумме, пропорциональной сумме неисполненного обязательства;
- 6) в случае признания лица, внесшего сумму резервирования, несостоятельным (банкротом) – в сумме, пропорциональной сумме резервирования;
- 7) в случае принятия соответствующим органом валютного регулирования решения об отмене требования о резервировании или решения об уменьшении размера резервирования – в соответствующей сумме;
- 8) в случае ошибочного внесения резидентом или нерезидентом суммы резервирования на отдельный счет в уполномоченном банке – в сумме, ошибочно внесенной резидентом или нерезидентом.

Причем ЦБ не мог применять обе нормы: он должен всегда выбирать только одну форму резервирования по согласованию с Правительством РФ. Механизм согласования прописан в Законе. Ограничения ЦБ касаются лишь закрытого перечня валютных операций (расчетов при предоставлении кредитов и займов, операций с ценными бумагами, операций кредитных организаций и т. д.).

Организации никто не обязан напоминать о том, что пришла пора перечислять деньги на резервный счет. Впрочем, большинство банков всегда помогало своим клиентам по валютным вопросам, но, тем не менее, за сроками нужно внимательно следить, иначе организацию смогут оштрафовать за нарушение валютного законодательства (ст. 15.25 КоАП РФ).

Сумму резерва организация должна рассчитать самостоятельно по курсу Центробанка и исходя из суммы валютной операции. Резерв должен обеспечивать только «незакрытую» на 180-й день сумму задолженности по валютной сделке: непогашенный импортной поставкой аванс, неоплаченный экспорт, невозвращенный заем и т. д.

Рассмотрим на примере, как нужно рассчитать сумму резервирования (исходя из максимально возможной нормы – 50 процентов от сделки).

### **Пример 43.**

Организация занимается строительством элитного жилья. Под выполнение проектных работ организация 1 июля 2005 года перечислила шведской фирме аванс в размере 500 000 евро. Часть проектных работ на сумму 100 000 евро была выполнена и сдана 30 августа 2005 года. Остальная часть работ на сумму 400 000 евро была выполнена и сдана заказчику лишь 4 февраля 2006 года.

180 дней с момента проведения валютной операции истекают 28 декабря 2005 года. В этот день фирма должна принести в банк платежку на внесение резерва. Сумму резерва рассчитывают исходя из необеспеченного поставкой аванса – 400 000 EUR (500 000 – 100 000). В резерв фирма должна внести 50 процентов от этой суммы – 200 000 EUR (400 000 EUR × 50 процентов). Поскольку курс евро на 28 декабря составил 36 руб., сумма резерва равна 7 200 000 руб. (200 000 EUR × 36 руб.).

Вместе с платежным поручением на сумму резерва организация должна принести в свой банк заявление о резервировании. Бланк заявления нужно взять в банке, так как каждый банк разрабатывает форму заявления самостоятельно.

В ряде ситуаций резервировать деньги нужно лишь по истечении срока:

- три года дается организациям, чтобы завершить экспорт или импорт товаров из разделов 16, 17 и 19 ТН ВЭД (это машины, электротехническое оборудование, звукозаписывающая, звуковоспроизводящая и телевизионная аппаратура, транспорт и т. д.);
- пять лет дано организациям, которые производят за пределами территории России строительные и монтажные работы, а также поставляют товары, необходимые для выполнения этих работ.

Более того, в некоторых случаях можно вообще не замораживать деньги. Это смогут себе позволить организации, работающие с отсрочкой больше 180 дней, но меньше одного года и способные предоставить в банк один из четырех вариантов обеспечения обязательств:

- безотзывный аккредитив;
- договор страхования рисков по сделке;
- вексель, выданный иностранной компанией фирме и гарантированный зарубежным банком;
- банковскую гарантию, выданную в пользу резидента иностранным банком.

Федеральным законом от 26 июля 2006 г. № 131-ФЗ в Закон № 173-ФЗ внесены изменения. Они касаются требования о резервировании, которое теперь Банк России не устанавливает в отношении валютных операций движения капитала между физическими лицами – резидентами и нерезидентами. А также при расчетах и переводах при предоставлении кредитов и займов в валюте Российской Федерации резидентами нерезидентам, операций, связанных с приобретением резидентами у нерезидентов прав на внутренние ценные бумаги, включая расчеты и переводы, связанные с передачей внутренних ценных бумаг (прав, удостоверенных внутренними ценными бумагами), при исполнении резидентами обязательств по внутренним ценным бумагам (п. 1 ст. 8 Закона № 173-ФЗ).

Изменился и перечень норм, срок действия которых истекает 1 июля 2007 г. (п. 3 ст. 26 Закона № 173-ФЗ). Теперь действие некоторых норм прекратилось уже 1 июля 2006 г., к таким нормам относятся:

— требования пункта 7 статьи 7 об использовании специального счета и резервировании резидентом при расчетах и переводах денежных средств при приобретении физическим лицом – резидентом у нерезидента долей, вкладов, паев в имуществе (уставном или складочном капитале, паевом фонде кооператива) юридических лиц, при внесении физическим лицом – резидентом вкладов по договорам простого товарищества с нерезидентами;

— нормы частей пятой–седьмой статьи 8, устанавливающие требование о резервировании физическим лицом – резидентом при осуществлении операций движения капитала, в том числе при расчетах и переводах при предоставлении кредитов и займов в валюте Российской Федерации резидентами нерезидентам, операций, связанных с приобретением резидентами у нерезидентов прав на внутренние ценные бумаги, включая расчеты и переводы, связанные с передачей внутренних ценных бумаг (прав, удостоверенных внутренними ценными бумагами);

— нормы абзаца второй части четвертой статьи 12, касающиеся установления требования о резервировании резидентом при переводах средств на счета в банках за рубежом со счетов, открытых в уполномоченных банках Российской Федерации;

— нормы частей второй–пятой, седьмой, одиннадцатой и четырнадцатой статьи 16, касающиеся порядка резервирования.

*С 1 июля 2007 года прекращают свое действие нормы:*

— пункт 2 статьи 8 Закона № 173-ФЗ об установлении Банком России требования об использовании специального счета физическим лицом – резидентом при расчетах и переводах при предоставлении кредитов и займов в иностранной валюте резидентами нерезидентам, получении кредитов и займов в иностранной валюте резидентами от нерезидентов, осуществлении операций с внешними ценными бумагами, включая расчеты и переводы, связанные с передачей внешних ценных бумаг (прав, удостоверенных внешними ценными бумагами), исполнении резидентами обязательств по внешним ценным бумагам;

— пункт 9 статьи 8 об установлении Банком России требования об использовании специального счета резидентом и (или) требования о резервировании при осуществлении валютных операций между физическими лицами – резидентами и нерезидентами с внешни-

ми ценными бумагами, включая расчеты и переводы, связанные с приобретением и отчуждением внешних ценных бумаг (прав, удостоверенных внешними ценными бумагами), в случае, когда операции осуществляются на сумму свыше 150 000 долл. США в течение календарного года;

- пункт 3 статьи 12 об обязательной предварительной регистрации счетов в иностранных банках в валюте Российской Федерации либо в банках, расположенных в государствах, не являющихся членами ОЭСР или ФАТФ;

- статья 18 о порядке предварительной регистрации счетов за рубежом.

Банк России не сможет устанавливать правила купли-продажи иностранной валюты российскими организациями. В области международной торговли большое распространение имеют: экспортно-импортные операции, товарообменные и компенсационные сделки.

Требования к бухгалтерскому учету и финансовой отчетности предприятий, участвующих в процессе международного обмена товарами и услугами, существенно выше тех, которые предъявляются к организациям, не выходящим на внешний рынок.

Необходимо учитывать два важных обстоятельства при ведении внешнеэкономической деятельности: более жесткую и запутанную российскую систему налогообложения и практическую незащищенность отечественного рынка государственными мерами.

Чтобы гарантировать успешное проведение сделок с зарубежными предпринимателями, необходимо ориентироваться на ряд понятий, например, таких как:

- *неустойка* – это денежная или имущественная ценность, которая выплачивается кредитору за нарушение обязательств по договору;

- *задаток* – это денежная или имущественная ценность, которая передается одной договаривающейся стороной другой при заключении договора. Та сторона, которая дала задаток и не выполнила условия договора, лишается его. А сторона, получившая задаток, при нарушении договора обязана его вернуть в двойном размере;

- *аванс* – это денежная или имущественная ценность, являющаяся частичной оплатой контракта;

- *валютная оговорка* – это гарантия от обесценивания валюты;

— *поручительство* – это договор, по которому поручитель отвечает за исполнение фирмой, поручителем которой он является, обязательств в полном объеме или частично. (Одним из видов поручительств является, например, страхование рисков.);

— *залог* – это денежная или имущественная ценность, которую должник передает кредитору в обеспечение долга. При неуплате кредитор может реализовать эту ценность;

— *факторинг* – это соглашение, по которому продавец передает фактору права требования к покупателю по их взаимному договору, о чем тому может быть сообщено. (Фактор чаще всего принимает на себя риск неплатежа.) Кроме того, факторинг является одной из форм кредитования.

В международной торговле более разветвленные и более сложные условия взаимодействия партнеров по сделке, определяющие носителя накладных расходов по транспортировке продукции и момент перехода права собственности на товар. Иначе, момент установления персональной ответственности той или иной договаривающейся стороны за сохранность товара.

Для хранения и использования валюты предприятия – резиденты и нерезиденты открывают валютные счета в уполномоченных банках. Для открытия счета резидентам на каждую валюту необходимо представить в банк следующие документы:

- нотариально заверенную копию учредительного договора;
- нотариально заверенную копию свидетельства о регистрации;
- две нотариально заверенные карточки с образцами подписей и печати;
- заявление на открытие счета;
- справку из налоговой инспекции о постановке на учет;
- справку из налоговой инспекции об открытых у резидента рублевых и валютных счетах в уполномоченных банках Российской Федерации;
- справку из органов статистики о присвоенных кодах;
- справку из пенсионного фонда;
- справку из фонда обязательного медицинского страхования;
- другие документы, в зависимости от установленных требований конкретного банка.

*Валютные средства организация может направлять на следующие цели:*

- на ведение текущих валютных операций, установленных законом «О валютном регулировании и валютном контроле»;
- на погашение кредитов (включая проценты), полученных в иностранной валюте;
- на ведение валютных операций, связанных с движением капитала;
- на оплату командировочных расходов своих сотрудников, направляемых в командировку за границу;
- на валютные счета за границей, открытые с разрешения ЦБ;
- на осуществление обязательных платежей в иностранной валюте, взимаемых государственными органами;
- прочие цели.

Банк, хранящий валюту, может начислять клиенту проценты по остаткам на текущих валютных счетах. Проценты по остаткам на транзитных валютных счетах не начисляются.

Бухгалтерский учет в России, согласно нормативным документам, ведется в рублях. Взаимодействие с нерезидентами осуществляется преимущественно в валюте других государств, поэтому при ведении внешнеэкономической деятельности возникает проблема пересчета в рубли активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте.

Главными параметрами, определяющими действия по пересчету, являются:

- дата совершения операции в инвалюте – это день возникновения у предприятия права принять к бухгалтерскому учету активы и обязательства;

- курсовая разница – это разница между рублевыми оценками (в соответствии с официальным курсом ЦБ РФ) активов и обязательств организации, выраженных в иностранной валюте, на две разные даты.

Для денежных знаков в кассе и на валютных счетах в кредитных организациях, денежных и платежных документов, ценных краткосрочных бумаг, средств в расчетах и остатков средств целевого валютного финансирования, даты совершения операций могут быть определены следующим образом.

Первой датой является одна из следующих:

- 1) дата принятия на бухгалтерский учет;

2) дата составления предыдущей бухгалтерской отчетности.

Второй датой для этих видов активов и обязательств является одна из следующих:

- дата совершения операции;
- дата составления текущей отчетности.

Для основных средств, нематериальных активов, материально-производственных запасов, вкладов в уставный капитал и других активов, не входящих в предыдущую группу, первой датой является дата оплаты, а второй – дата принятия на бухгалтерский учет. Их стоимость после принятия на учет не пересчитывается.

По необходимости денежные средства в кассе и на валютных счетах могут также пересчитываться в связи с регулярным изменением курсов валют.

*Переоценке подлежат:*

- денежные средства на счетах 50 «Касса», 52 «Валютные счета», 55 «Специальные счета в банках»;
- стоимость денежных и платежных документов на счетах 50 «Касса», 57 «Переводы в пути»;
- средства депозита и суммы предоставленных займов на счетах 55 «Специальные счета в банках», 58 «Финансовые вложения»;
- стоимость ценных краткосрочных бумаг на счете 58 «Финансовые вложения»;
- средства в расчетах на счетах 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» (по выданным авансам), 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 71 «Расчеты с подотчетными лицами», 75 «Расчеты с учредителями», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;
- суммы обязательств на счетах 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» (по авансам полученным), 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам», 68 «Расчеты по налогам и сборам», 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;
- суммы целевого финансирования и финансовой помощи на счетах 86 «Целевое финансирование», 98 «Доходы будущих периодов».

*Перечень операций в иностранной валюте и официальные даты их совершения:*

- банковские операции по счетам – дата зачисления или списания средств;
- кассовые операции – дата приема или выдачи средств;
- доходы организации – дата признания доходов;
- расходы организации – дата признания расходов;
- импорт имущества – дата перехода прав собственности к импортеру;
- импорт услуг – дата фактического потребления услуги;
- расчеты с подотчетными лицами – дата утверждения авансовых отчетов;
- формирование уставного капитала – дата приобретения статуса юридического лица.

#### **Пример 44.**

Организация приобретает по контракту с зарубежным поставщиком оборудование, которое в соответствии с Товарной номенклатурой внешнеэкономической деятельности имеет код 1418. Сделкой предусмотрено, что поставщик обязан за сумму 10 000 долл. США поставить это оборудование в таможенный терминал РФ, где российский покупатель заплатит соответствующие таможенные платежи, привезет на свою территорию, установит и запустит оборудование в работу своими силами. В ходе исполнения контракта поставщик выполнил свои обязательства полностью. Комбинат заплатил в таможене пошлину в размере 20 процентов таможенной стоимости оборудования, а также рублевую сумму в размере 0,1 процента и валютную сумму в размере 0,05 процента от таможенной стоимости. Данное оборудование налогом на добавленную стоимость не облагается. Расходы по доставке, установке и запуску в работу обошлись обслуживающему цеху в сумму 24 300 руб. В этот период курс доллара изменялся следующим образом:

— в момент оплаты поставщику, который предусматривал переход права собственности на оборудование к покупателю, курс доллара составил 29 руб.;

— в день поступления оборудования на таможенную и перечисления платежей он был равен 30 руб.;

— в день подписания акта приемки в эксплуатацию основного средства этот курс составил 28 руб.

В бухгалтерском учете все эти операции могут быть оформлены следующим образом:

**ДЕБЕТ 60 «Расчеты с иностранными поставщиками»,**

**КРЕДИТ 52 «Валютные счета»**

– 290 000 руб. (10 000 долл. США по 29 руб.) – перечислено зарубежному поставщику;

**ДЕБЕТ 08 «Валютные вложения», КРЕДИТ 60.2 «Расчеты с иностранными поставщиками»**

– 300 000 руб. (10 000 долл. США по 30 руб.) – поступило оборудование в таможенную;

**ДЕБЕТ 60 «Расчеты с иностранными поставщиками»,**

**КРЕДИТ 91 «Прочие доходы и расходы»**

– 10 000 руб. (300 000 – 290 000) – отражена курсовая разница;

**ДЕБЕТ 08 «Рублевые вложения», КРЕДИТ 68 «Расчеты по налогам и сборам»**

– 60 000 руб. (300 000 руб. × 20%) – начислена таможенная пошлина;

**ДЕБЕТ 68 «Расчеты по налогам и сборам», КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– 60 000 руб. – уплачена таможенная пошлина;

**ДЕБЕТ 76 «Расчеты с таможенной в рублях», КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– 300 руб. (300 000 руб. × 0,1%) – уплачена рублевая таможенная сумма;

**ДЕБЕТ 76 «Расчеты с таможенной в валюте», КРЕДИТ 52 «Валютные счета»**

– 150 руб. (10 000 долл. США × 0,05%) – уплачена валютная таможенная сумма;

**ДЕБЕТ 08 «Рублевые вложения», КРЕДИТ 76 «Расчеты с таможенной в рублях»**

– 300 руб. – списана сумма рублевого платежа;

**ДЕБЕТ 08 «Валютные вложения», КРЕДИТ 76.2 «Расчеты с таможен в валюте»**

– 150 руб. – списана сумма валютного платежа;

**ДЕБЕТ 08 «Рублевые вложения», КРЕДИТ 25 «Общепроизводственные расходы»**

– 24 300 руб. – списаны расходы обслуживающего цеха;

**ДЕБЕТ 01 «Основные средства», КРЕДИТ 08 «Рублевые вложения»**

– 84 600 руб. – учтены все рублевые затраты;

**ДЕБЕТ 01 «Основные средства», КРЕДИТ 08 «Валютные вложения»**

– 280 140 руб. (10 005 долл. США по 28 руб.) – учтены все валютные затраты;

**ДЕБЕТ 91 «Прочие доходы и расходы», КРЕДИТ 08 «Валютные вложения»**

– 40 010 руб. (320 150 – 280 140) – отражена курсовая разница.

---

Курсовая разница при поступлении вклада в уставный капитал определяется как разница в оценке вклада за период с момента регистрации до момента принятия к учету, и отражается на счете 83 «Добавочный капитал».

В других случаях курсовая разница, возникающая между двумя расчетными датами, отражается в бухгалтерском учете в качестве прочих доходов или расходов, то есть относится на счет 91 «Прочие доходы и расходы».

Составление валютных контрактов требует определения специальных валютных условий, которые включают в себя следующие пункты:

- 1) валюту цены и способ определения цены;
- 2) валюту платежа;
- 3) курс пересчета, если валюта цены и валюта платежа не совпадают;
- 4) защитные оговорки.

Валюта цены может быть любой.

*Валютная оговорка* – это «привязка» валюты цены и валюты платежа к более устойчивой валюте. *Мультивалютная оговорка* – это «привязка» к европейской совокупной расчетной единице – евро, являющейся валютой стран участниц Экономического и валютного союза (ЭВС)

или к международной единице СДР. СДР носит название «специальные права заимствования» (СПЗ). Ее стоимость определяется на основе средневзвешенной стоимости и изменения курса валют, входящих в валютную корзину стран членов Международного валютного фонда (МВФ).

Формы расчетов между договаривающимися сторонами определяются контрактами, например: банковский перевод; инкассовая; аккредитивная; по открытому счету; чековая; вексельная; комбинированная.

Многие банки России имеют с иностранными банками корреспондентские отношения, они заключают между собой корреспондентский договор, по которому выполняют поручения друг друга по расчетам. В договоре определяются: валюта расчетов, правила перевода остатков средств на счете в третьи страны, порядок пополнения счета, размеры комиссионного вознаграждения и другие условия. При этом открываются соответствующие счета: «Ностро» и «Лоро». Счет «Ностро» – это «наш счет, открытый в иностранном банке». Счет «Лоро» – это «их счет, открытый в российском банке».

***Институционный аспект механизма валютного регулирования схематично можно представить следующим образом:***

Наименование государственного органа	Правовая основа функционирования государственного органа
Центральный банк РФ (Банк России)	Закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (в ред. от 18 июля 2005 г.)
Федеральная таможенная служба	Положение о Федеральной таможенной службе, утвержденное постановлением Правительства РФ от 21 августа 2004 г. № 429 (в ред. от 10 июня 2005 г.)
Федеральная налоговая служба	Положение о Федеральной налоговой службе, утвержденное постановлением Правительства РФ от 21 августа 2004 г. № 429 (в ред. от 10 июня 2005 г.)
Федеральная налоговая служба	Положение о Федеральной службе по финансовым рынкам, утвержденное постановлением Правительства РФ от 30 июня 2004 г. № 317 (в ред. от 10 августа 2005 г.)
Федеральная служба по финансовому мониторингу	Положение о Федеральной службе по финансовому мониторингу, утвержденное постановлением Правительства РФ от 23 июня 2004 г. № 307

При осуществлении операций экспорта-импорта товаров предприятия (покупатели и продавцы) взаимодействуют между собой через дополнительный контролирующий орган в виде таможенной службы. Важным понятием при работе с таможенными органами является таможенная стоимость товара – это стоимость товара, определяемая по Закону «О таможенном тарифе» и предназначенная для целей:

- обложения товара пошлиной;
- внешнеэкономической и таможенной статистики;
- применения других мер государственного регулирования внешнеторговых отношений, включая валютный контроль.

Существует несколько методов определения таможенной стоимости:

- 1) по цене сделки с ввозимыми товарами;
- 2) по цене сделки с идентичными товарами;
- 3) по цене сделки с однородными товарами;
- 4) метод вычитания стоимости;
- 5) метод сложения стоимости;
- 6) резервный метод.

Метод определения по цене сделки состоит в том, что базовым элементом таможенной стоимости является фактическая цена контракта, которая включает в себя следующие основные составляющие:

- цена товара продавца;
- расходы по упаковке и маркировке;
- стоимость погрузки;
- расходы по перевозке по стране экспортера;
- страхование в стране экспортера;
- прочие затраты, понесенные покупателем.

Другие способы вычисления таможенной стоимости товара являются сугубо приближенными. Они опираются на статистику сделок с идентичными или однородными товарами либо на расчетно-статистические данные по калькуляции расходов производителей товаров, а также на международную статистику сделок. Таможенные платежи не включаются в таможенную стоимость товара.

При перемещении товаров через таможенную границу России осуществляются следующие виды платежей:

- таможенные пошлины (ввозные или вывозные);
- налоги (НДС и акцизы);

- таможенные сборы;
- иные таможенные платежи и сборы.

*Таможенная пошлина* – это обязательный платеж, уплачиваемый налогоплательщиком при перемещении товаров через таможенную границу (совершении действий по ввозу товаров на таможенную территорию России или их вывозу с этой территории).

*К таможенным сборам относятся регулярные сопутствующие платежи, включающие в себя:*

- 1) таможенные сборы за таможенное оформление товаров;
- 2) таможенные сборы за хранение товаров;
- 3) таможенные сборы за таможенное сопровождение товаров.

Под иными таможенными платежами и сборами понимаются вспомогательные расходы, связанные с оплатой услуг посредников и оформлением различных документов.

Налогоплательщиками таможенной пошлины, таможенных сборов и иных таможенных платежей являются декларанты или иные лица, определяемые Таможенным кодексом РФ.

Декларантами называются лица, перемещающие товары через таможенную границу России, и таможенные брокеры (посредники), декларирующие, представляющие и предъявляющие товары от собственного имени.

Объектом налогообложения таможенной пошлиной, таможенными сборами и иными таможенными платежами признаются товары, перемещаемые через таможенную границу РФ.

Налоговая база таможенной пошлины в зависимости от вида товаров и применяемых налоговых ставок определяется как таможенная стоимость товаров, перемещаемых через таможенную границу РФ, и/или их объемная характеристика в натуральном выражении (количество, масса, объем и т. п.).

В качестве налоговой базы таможенных сборов могут использоваться 4 вида показателей:

- 1) таможенная стоимость перемещаемых через таможенную границу товаров и транспортных механизмов – для сборов за таможенное оформление;
- 2) вес (масса брутто) перемещаемых в сутки через таможенную границу и хранящихся на таможенном складе товаров – для таможенных сборов за хранение этих товаров;

3) километры пути при таможенном сопровождении товаров – для таможенных сборов за таможенное сопровождение товаров;

4) статистические данные.

Таможенные ставки устанавливаются:

– в процентах к таможенной стоимости товаров – адвалорные ставки;

– в определенном размере за единицу облагаемых товаров – специфические ставки;

– сочетающие оба вида (адвалорные и специфические) ставок – комбинированные ставки.

Ставки таможенных пошлин систематизируются в соответствии с Товарной номенклатурой внешнеэкономической деятельности (ТН ВЭД). Ставки являются едиными для товаров, имеющих одинаковые коды товарной номенклатуры внешнеэкономической деятельности, и не зависят от видов сделок или иных обстоятельств.

Начисление таможенных пошлин и таможенных сборов в бухгалтерском учете осуществляется при помощи проводок:

**ДЕБЕТ 44 «Расходы на продажу», КРЕДИТ 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета», 68 «Расчеты по налогам и сборам», 71 «Расчеты с подотчетными лицами», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» (субсчет «Расчеты по таможенным платежам»).**

Для удобства налогового контроля таможенной пошлины и таможенных сборов их начисление и уплата чаще всего оформляются следующими проводками:

**ДЕБЕТ 44 «Расходы на продажу», КРЕДИТ 68 «Расчеты по налогам и сборам»**

– начислены таможенная пошлина и таможенные сборы;

**ДЕБЕТ 68 «Расчеты по налогам и сборам», КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– уплачены таможенная пошлина и таможенные сборы.

А НДС и акцизы, которые подлежат удержанию и оплате для соответствующих видов товаров:

**ДЕБЕТ 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям», КРЕДИТ 68 «Расчеты по налогам и сборам»**

– удержаны НДС и акцизы;

**ДЕБЕТ 68 «Расчеты по налогам и сборам», КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– оплачены НДС и акцизы;

**ДЕБЕТ 68 «Расчеты по налогам и сборам», КРЕДИТ 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям»**

– осуществлен зачет с бюджетом по оплаченным НДС и акцизам.

Таможенные платежи уплачиваются декларантом до принятия или одновременно с принятием таможенной декларации.

В процессе торгово-политических отношений РФ с иностранными государствами допускается установление преференций по таможенному тарифу РФ. Под преференциями понимаются особые льготы, предоставляемые одним государством другому на началах взаимности или в одностороннем порядке без распространения на третьи страны в виде:

- 1) освобождения от уплаты таможенной пошлины;
- 2) снижения ставок таможенных пошлин;
- 3) установления тарифных квот на преференциальный ввоз (вывоз) товаров.

Бухгалтерский учет внешнеэкономической деятельности необходимо вести одновременно в рублях и в валюте. Баланс и отчетность для внешних организаций следует согласно нормативным документам предоставлять только в рублях.

Типичными видами внешнеэкономической деятельности для современных российских предприятий являются экспортные и импортные товарные операции. На практике они могут осуществляться как непосредственно между двумя сторонами, заключившими прямой контракт, так и через посредников.

Экспортом называют вывоз товаров за пределы России без обязательств их обратного ввоза.

Работа по прямым контрактам подразумевает, что в качестве поставщика товаров выступает отечественный их производитель, а в качестве покупателя – иностранный заказчик. В бухгалтерском учете экспортных операций условно можно выделить несколько явно выраженных этапов.

Поставщик готовит партию товара к отправке, оформляет соответствующие документы для предоставления их в таможенную, а потом и покупателю, и только затем товар продвигается в таможенную.

*Эти мероприятия в бухгалтерском учете отображаются следующим образом:*

**ДЕБЕТ 45.2 «Товары отгруженные экспортные», КРЕДИТ 43.2 «Экспортная продукция на складе»**

– отгружен экспортный товар;

**ДЕБЕТ 44.1 «Расходы на продажу рублевые», КРЕДИТ 76.1 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами отечественными»**

– отражены накладные расходы в рублях;

**ДЕБЕТ 44.2 «Расходы на продажу валютные», КРЕДИТ 76.2 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами иностранными»**

– учтены накладные расходы в валюте;

**ДЕБЕТ 76.1 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами отечественными», КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– оплачены накладные расходы в рублях;

**ДЕБЕТ 76.2 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами иностранными», КРЕДИТ 52.2 «Текущий валютный счет»**

– оплачены накладные расходы в валюте;

**ДЕБЕТ 91 «Прибыли и убытки», КРЕДИТ 76.2 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами иностранными»**

– определена курсовая разница по валютным накладным расходам (+ –),

Отправив товар, экспортер предъявляет (направляет) документы на осуществление платежей.

*При переходе права собственности на товар оформляются проводки:*

**ДЕБЕТ 62.2 «Расчеты с иностранными покупателями по экспортным операциям», КРЕДИТ 90.12 «Выручка от продаж экспортных товаров»**

– предъявлен счет (*invoice* – инвойс) покупателю;

**ДЕБЕТ 90.22 «Себестоимость продаж экспортных товаров», КРЕДИТ 45.2 «Товары отгруженные экспортные»**

– списана себестоимость реализованного товара;

**ДЕБЕТ 90.22 «Себестоимость продаж экспортных товаров», КРЕДИТ 44.1 «Расходы на продажу рублевые»**

– списаны на реализацию накладные расходы в рублях;

**ДЕБЕТ 90.22 «Себестоимость продаж экспортных товаров»,  
КРЕДИТ 44.2 «Расходы на продажу валютные»**

- списаны на реализацию накладные расходы в валюте;

**ДЕБЕТ 44.2 «Расходы на продажу валютные», КРЕДИТ 91  
«Прибыли и убытки»**

- определена курсовая разница (+ –) по накладным расходам в валюте;

**ДЕБЕТ 90.92 «Прибыль (убыток) от продаж экспортных товаров», КРЕДИТ 99.2 «Прибыли и убытки от валютных операций»**

- отражена прибыль от реализации экспортной продукции.

После получения товара покупатель перечисляет деньги за него на транзитный валютный счет поставщика. Получив извещение о поступлении валютных средств, поставщик товара согласно установленным правилам должен подать заявление обслуживающему банку о продаже части валютной выручки. Если в течение 7 календарных дней он это не исполнит, то банк имеет право сам осуществить такую продажу. Обязательная продажа части валютной выручки резидентов (физических лиц – индивидуальных предпринимателей и юридических лиц) осуществляется в размере 30 процентов суммы валютной выручки, если иной размер не установлен Банком России, который вправе устанавливать иной размер обязательной продажи части валютной выручки указанных резидентов, но не свыше 30 процентов ее суммы.

*Объектом обязательной продажи* является валютная выручка резидентов, включающая в себя поступления иностранной валюты, причитающиеся резидентам от нерезидентов по заключенным резидентами или от их имени сделкам, предусматривающим передачу товаров, выполнение работ, оказание услуг, передачу информации и результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них, в пользу нерезидентов, за исключением:

- 1) сумм в иностранной валюте, получаемых Правительством РФ, уполномоченными им федеральными органами исполнительной власти, Банком России от операций и сделок, осуществляемых ими (или от их имени или за их счет) в пределах их компетенции;
- 2) сумм в иностранной валюте, получаемых уполномоченными банками от осуществляемых ими банковских операций и иных сделок;

3) валютной выручки резидентов в пределах суммы, необходимой для исполнения обязательств резидентов по кредитным договорам и договорам займа с организациями-нерезидентами, являющимися агентами правительств иностранных государств, а также по кредитным договорам и договорам займа, заключенным с резидентами государств – членов ОЭСР или ФАТФ на срок свыше двух лет;

4) сумм в иностранной валюте, поступающих по сделкам, предусматривающим передачу внешних эмиссионных ценных бумаг (прав на внешние эмиссионные ценные бумаги) (п. 1–3 ст. 21 Закона).

Для уменьшения подлежащей обязательной продажи суммы валютной выручки резидентов учитываются следующие расходы и иные платежи, связанные с исполнением соответствующих сделок, расчеты по которым осуществляются в иностранной валюте:

- оплата транспортировки, страхования и экспедирования грузов;
- уплата вывозных таможенных пошлин, а также таможенных сборов;
- выплата комиссионного вознаграждения кредитным организациям, а также оплата исполнения функций агентов валютного контроля;
- иные расходы и платежи по операциям, перечень которых определяется Банком России.

Валютная выручка, поступившая по сделкам на транзитные валютные счета посредников в пользу резидентов, являющихся комитентами, принципалами или доверителями на основании договоров комиссии, агентских договоров или договоров поручения (резиденты – комитенты, принципалы или доверители), подлежит идентификации посредниками. Такая выручка может быть списана (за вычетом комиссионного вознаграждения посредников) с транзитных валютных счетов посредников для осуществления посредниками обязательной продажи части валютной выручки (продажи иностранной валюты в сумме, превышающей установленный размер обязательной продажи) и перечисления оставшейся валютной выручки на текущие валютные счета посредников либо на транзитные валютные счета резидентов-комитентов, принципалов, доверителей или на их текущие валютные счета.

Импортom называется ввоз в Россию подконтрольных государственному ветеринарному надзору грузов из-за рубежа. Ввозимые товары должны иметь ветеринарный сертификат, на основе которого погра-

ничный ветеринарный надзор оформляет соответствующее ветеринарное свидетельство, определяющее дальнейший порядок реализации товара в России.

Импортный товар должен быть поставлен на учет организацией-импортером по полной импортной стоимости. Полная импортная стоимость складывается из таможенной стоимости, расходов на таможене и накладных расходов по доставке товара на склад импортера. Таможенная стоимость складывается из фактической цены контракта (обозначенную в счете – инвойсе) и накладных расходов по обслуживанию товара за границей.

Полная импортная стоимость товара, предназначенного для дальнейшей продажи, может включать или не включать расходы по доставке товара до склада импортера. Во втором случае эти затраты относятся к издержкам обращения по данному товару.

Формирование полной стоимости импортного товара в бухгалтерском учете можно осуществлять на субсчете 41.5 «Товары импортные» (на котором открыты субсчета второго порядка 41.51 «Рублевые затраты», 41.52 «Валютные затраты») или на счете 15 «Заготовление и приобретение материалов».

Если таможенная стоимость совпадает с контрактной, поступление импортного товара в таможенную и осуществление соответствующих платежей фиксируются в бухгалтерском учете организации-импортера следующим образом:

**ДЕБЕТ 41.52 «Валютные затраты», КРЕДИТ 60.2 «Расчеты с иностранными поставщиками по импортным товарам»**

– отражена контрактная стоимость товара;

**ДЕБЕТ 41.52 «Валютные затраты», КРЕДИТ 52.2 «Текущий валютный счет»**

– учтены таможенные платежи в валюте;

**ДЕБЕТ 41.51 «Рублевые затраты», КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– учтены таможенные платежи в рублях;

**ДЕБЕТ 19 «НДС по приобретенным ценностям», КРЕДИТ 68 «Расчеты по налогам и сборам»**

– начислен НДС на импортный товар;

**ДЕБЕТ 68 «Расчеты по налогам и сборам», КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

- уплачен НДС;

**ДЕБЕТ 68 «Расчеты по налогам и сборам», КРЕДИТ 19 «НДС по приобретенным ценностям»**

- предъявлена к зачету с бюджетом сумма НДС, уплаченная в таможне.

После выпуска товара из таможни предприятие доставляет его за свой счет на склад и приходит, оформляя постановку на бухгалтерский учет в качестве соответствующего актива (например, материалов или товаров):

**ДЕБЕТ 76.1 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами отечественными», КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

- оплачены транспортные расходы;

**ДЕБЕТ 41.51 «Рублевые затраты», КРЕДИТ 76.1 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами отечественными»**

- учтены транспортные расходы без НДС;

**ДЕБЕТ 19 «НДС по приобретенным ценностям», КРЕДИТ 76.1 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами отечественными»**

- отражен НДС по транспортным расходам;

**ДЕБЕТ 10 «Материалы», 41-1 «Товары на складах», КРЕДИТ 41.51 «Рублевые затраты»**

- списаны рублевые затраты при приемке импортного товара на учет;

**ДЕБЕТ 10 «Материалы», 41-1 «Товары на складах», КРЕДИТ 41.52 «Валютные затраты»**

- списаны валютные затраты при приемке импортного товара на учет;

**ДЕБЕТ 41.52 «Валютные затраты», КРЕДИТ 91 «Прочие доходы и расходы»**

- учтена курсовая валютная разница по субсчету 41.52 (+ –);

**ДЕБЕТ 68 «Расчеты по налогам и сборам», КРЕДИТ 19 «НДС по приобретенным ценностям»**

- предъявлена к зачету сумма НДС, уплаченная при доставке.

Покупатель производит оплату товара, подводя итог сделки, о чем делает записи в бухгалтерском учете:

**ДЕБЕТ 60.2 «Расчеты с иностранными поставщиками по импортным товарам», КРЕДИТ 52.2 «Текущий валютный счет»**

– произведена оплата поставщику импортного товара;

**ДЕБЕТ 91 «Прочие доходы и расходы», КРЕДИТ 60.2 «Расчеты с иностранными поставщиками по импортным товарам»**

– учтена курсовая валютная разница по субсчету 60.2 (+ –).

Если товар, ввозимый на таможенную территорию России, является подакцизным, то декларант при таможенном оформлении обязан заплатить сумму акциза. Для товара, по которому установлена специфическая ставка, базой для начисления суммы акциза служит натуральный (объемный) показатель. Для товара, по которому установлена адвалорная (процентная) ставка, базой для начисления суммы акциза служит величина, которая включает в себя таможенную стоимость товара, таможенную пошлину и таможенные сборы:

$$BA = CT - TP + TC,$$

где БА – база для начисления акциза;

СТ – таможенная стоимость товара;

ТП – таможенная пошлина;

ТС – таможенные сборы.

Базой для расчета налога на добавленную стоимость при таможенном оформлении такого товара служит величина, включающая таможенную стоимость товара, таможенную пошлину и сумму акциза (услуги, за которые осуществляются таможенные сборы, НДС не облагаются):

$$B(\text{НДС}) = CT + TP + CA,$$

где Б (НДС) – база для начисления налога на добавленную стоимость;

СТ – таможенная стоимость товара;

ТП – таможенная пошлина;

СА – сумма акциза.

Налоговые органы вправе проверить применение цены по внешне-торговой сделке. Среди рисков, с которыми приходится сталкиваться предприятиям, ведущим активную внешнеторговую деятельность, особое место занимает валютный риск – это угроза возникновения убытков из-за изменения курса иностранных валют по отношению к валюте баланса организации. Колебания курсов валют, в которых предприятие производит расчеты, оказывают значительное влияние на результаты его хозяйственной деятельности и устойчивость бизнеса. Потенциальный доход организации напрямую зависит от уровня валютного риска, и неблагоприятное изменение курсов может привести к серьезным потерям.

Процесс управления валютными рисками на предприятии состоит из ряда взаимосвязанных этапов. В первую очередь необходимо определить, какие элементы валютного риска оказывают влияние на деятельность организации. Среди видов валютного риска выделяют операционный, трансляционный и экономический риски.

*Операционный риск* связан с торговыми операциями, а также со сделками по финансовому инвестированию и дивидендным (процентным) платежам. Ему подвержены как движение денежных средств, так и уровень прибыли организации.

*Трансляционный риск* связан с инвестициями за рубеж и иностранными займами. Он влияет на показатели статей бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках при их пересчете в национальную валюту.

*Экономический риск* относится к будущим контрактным сделкам. Он имеет долгосрочный характер, связан с перспективным развитием организации.

Оценка проводится при помощи методологии «рисковая стоимость». Показатель «рисковой стоимости» характеризует максимально возможный размер потерь по открытой валютной позиции компании в течение некоего периода времени с заданной степенью доверительности.

Валютной позицией называется разница между объемами требований и обязательств организации в иностранной валюте. Если обязательства превышают требования, то это будет короткая открытая валютная позиция. Если же требования превышают обязательства – то длинная открытая. Когда объемы требований и обязательств равны, валютная позиция будет считаться закрытой.

Для расчета «рисковой стоимости» нужно знать статистические данные:

- о котировках валют;
- текущий курс валют;
- заданный уровень вероятности;
- временной горизонт и величину открытой валютной позиции.

После количественной оценки риска определяют величину возможных финансовых потерь и устанавливают лимит на риск. В рамках данной задачи производится расчет валютных позиций организации по каждой из валют.

#### **Пример 45.**

Организация взяла кредит на сумму 25 000 долл. США. При этом она отгрузила иностранному контрагенту товаров на сумму в 30 000 долл. Соответственно ее открытая длинная валютная позиция будет составлять 5000 долл. США.

Однако оценка валютного риска только исходя из величины открытой позиции может привести к неверным стратегическим решениям по управлению рисками.

После расчета открытых валютных позиций организации лимитируются их величины. Также устанавливается показатель максимально допустимых потерь, он может быть выражен как абсолютно, так и относительно. Например, в виде доли потерь по отрицательной курсовой разнице в величине прибыли организации.

---

Выбор оптимальных методов управления валютными рисками можно разделить на: внутренний и внешний. К внутреннему методу относятся приобретение валюты в нужном объеме для закрытия валютной позиции, а также внесение валютных оговорок в экспортно-импортные контракты. Валютной оговоркой называется специальное условие, включаемое во внешнеторговые контракты с целью страхования экспортера от риска понижения курса валюты.

*Существуют два основных вида валютной оговорки:*

- установление суммы сделки в устойчивой валюте;

— включение в контракт условия об изменении суммы сделки в той же пропорции, в какой произойдет изменение курса согласованной сторонами валюты платежа по отношению к валюте сделки.

Внешние методы подразумевают заключение организацией срочных сделок или хеджирование.

#### **Пример 46.**

Российская организация закупила товары у зарубежного поставщика на сумму 50 000 евро. Их оплату она должна будет произвести через год. Очевидно, что рост обменного курса евро приведет к увеличению задолженности. Данный контракт можно хеджировать с помощью покупки годового форвардного контракта на 50 000 евро.

Финансовыми институтами в России предлагаются различные варианты срочных сделок, поэтому предприятия имеют широкие возможности по хеджированию валютных рисков.

Внедрение системы управления валютными рисками на предприятиях является важным условием их стабильной деятельности. Однако в силу российской специфики в нашей стране оно пока носит инновационный характер.

---

Уполномоченные банки открывают физическим лицам – нерезидентам, юридическим лицам – нерезидентам, в том числе банкам-нерезидентам, и находящимся в Российской Федерации иностранным дипломатическим и иным официальным представительствам, международным организациям, их филиалам и представительствам (нерезиденты) следующие виды специальных банковских счетов в российской валюте:

— *счет «С»* (специальный банковский счет «С») (код счета 14) открывается нерезиденту для приобретения у резидента и отчуждения в пользу резидента облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации, являющихся внутренними ценными бумагами, включая расчеты и переводы, связанные с передачей облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации, являющихся внутренними ценными бумагами (прав, удостоверенных облигациями, выпущенными от име-

ни Российской Федерации, являющимися внутренними ценными бумагами);

— *счет «А»* (специальный банковский счет «А») (код счета 15) открывается нерезиденту для приобретения у резидента и отчуждения в пользу резидента акций и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, являющихся внутренними ценными бумагами, включая расчеты и переводы, связанные с передачей акций и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, являющихся внутренними ценными бумагами (прав, удостоверенных акциями и инвестиционными паями паевых инвестиционных фондов, являющимися внутренними ценными бумагами);

— *счет «О»* (специальный банковский счет «О») (код счета 16) открывается нерезиденту для приобретения у резидента и отчуждения в пользу резидента облигаций резидентов и нерезидентов, являющихся внутренними ценными бумагами (за исключением облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации, являющихся внутренними ценными бумагами), включая расчеты и переводы, связанные с передачей облигаций резидентов и нерезидентов, являющихся внутренними ценными бумагами (за исключением облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации, являющихся внутренними ценными бумагами) (прав, удостоверенных облигациями резидентов и нерезидентов, являющихся внутренними ценными бумагами (за исключением облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации, являющихся внутренними ценными бумагами);

— *счет «В1»* (специальный банковский счет «В1») (код счета 17) открывается нерезиденту для расчетов и переводов при получении кредита и займа в валюте Российской Федерации от резидента; для привлечения от резидента валюты Российской Федерации, полученной от первичного размещения (выпуска) акций и облигаций, являющихся внутренними ценными бумагами, эмитентом которых выступает нерезидент – владелец счета «В1», от выдачи нерезидентом – владельцем счета «В1» резиденту векселей – внутренних ценных бумаг;

— *счет «В2»* (специальный банковский счет «В2») (код счета 18) открывается нерезиденту для расчетов и переводов при предоставлении резиденту кредита и займа в валюте Российской Федерации;

для приобретения у резидента внутренних неэмиссионных ценных бумаг, включая расчеты и переводы, связанные с передачей внутренних неэмиссионных ценных бумаг (прав, удостоверенных внутренними неэмиссионными ценными бумагами); для отчуждения в пользу резидента внутренних неэмиссионных ценных бумаг (за исключением векселя, являющегося внутренней ценной бумагой), включая расчеты и переводы, связанные с передачей внутренних неэмиссионных ценных бумаг (за исключением векселя, являющегося внутренней ценной бумагой) (прав, удостоверенных неэмиссионными ценными бумагами (за исключением векселя, являющегося внутренней ценной бумагой))(п. 4.1).

В случае установления нормативными актами Банка России требования о резервировании при списании или зачислении нерезидентом денежных средств в валюте Российской Федерации со специальных банковских счетов или на специальные банковские счета нерезидентов в российской валюте уполномоченный банк принимает к исполнению расчетный документ нерезидента на осуществление перевода на специальный банковский счет, в котором указаны номер и дата оформленного и выданного уполномоченным банком нерезиденту заявления о резервировании (п. 4.14). Банк России определил, что:

- при зачислении денежных средств на специальные банковские счета нерезидента в валюте Российской Федерации «B2», «O» с банковского счета нерезидента в уполномоченном банке, не являющегося специальным банковским счетом, устанавливается требование о резервировании в размере 2 процентов суммы зачисляемых денежных средств на срок 365 календарных дней;

- при зачислении денежных средств на специальный банковский счет нерезидента в валюте Российской Федерации «C» с банковского счета нерезидента в уполномоченном банке, не являющегося специальным банковским счетом, устанавливается требование о резервировании в размере 15 процентов суммы зачисляемых денежных средств на срок 365 календарных дней;

- при списании денежных средств со специального банковского счета нерезидента в валюте Российской Федерации «B1» на банковский счет нерезидента в уполномоченном банке, не являющийся специальным банковским счетом, устанавливается требование о резервирова-

нии в размере 25 процентов суммы списываемых денежных средств на срок 15 календарных дней (п. 1.1–1.3 Указания ЦБ РФ № 1465-У).

Депозитарии и регистраторы соответственно открывают следующие виды специальных разделов счетов депо нерезидента и специальных разделов лицевых счетов нерезидента:

- специальные разделы счета депо «С» открываются нерезиденту для учета прав на облигации, выпущенные от имени Российской Федерации, являющиеся внутренними ценными бумагами;

- специальные разделы счета депо «А», специальный раздел лицевого счета «А» открываются нерезиденту для учета прав на акции и инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, являющиеся внутренними ценными бумагами;

- специальные разделы счета депо «О» открываются нерезиденту для учета прав на облигации резидентов и нерезидентов, являющиеся внутренними ценными бумагами (за исключением облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации, являющихся внутренними ценными бумагами) (п. 5.1, 5.2).

К каждому специальному банковскому счету нерезидента в российской валюте могут быть открыты соответствующие виды специальных брокерских счетов для учета денежных средств нерезидентов (специальный брокерский счет) (п. 4.7). Брокерам могут быть открыты следующие виды специальных брокерских счетов:

- *специальный брокерский счет «С»* (код вида счета 21) открывается брокерами для расчетов в валюте Российской Федерации по брокерским операциям с российскими облигациями, номинированными в валюте Российской Федерации;

- *специальный брокерский счет «А»* (код вида счета 22) открывается брокерами для расчетов в валюте Российской Федерации по брокерским операциям с акциями и инвестиционными паями паевых инвестиционных фондов, являющимися внутренними ценными бумагами;

- *специальный брокерский счет «О»* (код вида счета 23) открывается брокерами для расчетов в валюте Российской Федерации по брокерским операциям с облигациями резидентов и нерезидентов, являющимися внутренними ценными бумагами (за исключением российских облигаций, номинированных в валюте Российской Федерации).

Специальные брокерские счета открываются и ведутся уполномоченными банками в разрезе владельцев счетов – брокеров (для специальных брокерских счетов, открытых клиентам-брокерам) или в разрезе брокерских договоров, заключенных с клиентами-нерезидентами (для специальных брокерских счетов для учета денежных средств своих клиентов-нерезидентов), а внутри каждого владельца счета – брокера (договора с клиентом-нерезидентом) по видам специальных брокерских счетов (п. 3.1, 3.2).

В качестве способов обеспечения исполнения обязательства нерезидента перед резидентом при совершении валютных операций могут быть использованы:

1) *безотзывный аккредитив*, покрытый за счет плательщика по аккредитиву, при условии, что исполняющим банком является уполномоченный банк либо банк за пределами территории РФ;

2) *банковская гарантия* банка за пределами территории РФ, выданная в пользу резидента;

3) *договор имущественного страхования* риска утраты (гибели), недостачи или повреждения имущества, причитающегося резиденту, риска гражданской ответственности нерезидента, предпринимательского риска резидента, в том числе риска неполучения резидентом или невозврата ему денежных средств либо невозврата или непоставки ему товаров;

4) *вексель*, выданный нерезидентом в пользу резидента и авалированный банком за пределами территории РФ (п. 1 ст. 17 Закона).

*Предварительная регистрация счета* (вклада), открываемого в банке за пределами территории РФ, осуществляется налоговыми органами по месту учета резидента. Резидент должен обратиться за предварительной регистрацией до открытия счета (вклада) в банке за пределами территории РФ (п. 1, 2 ст. 18 Закона).

Для предварительной регистрации счета (вклада), открываемого в банке за пределами территории РФ, резидент должен представить следующие документы:

1) заявление о предварительной регистрации, содержащее в том числе наименование страны открытия счета (вклада) и полное наименование банка, в котором открывается счет (вклад);

- 2) копию документа, удостоверяющего его личность;
- 3) свидетельство о государственной регистрации физического лица в качестве индивидуального предпринимателя;
- 4) документ о государственной регистрации юридического лица;
- 5) справку о присвоении кодов форм федерального государственного статистического наблюдения (для индивидуальных предпринимателей и юридических лиц) (п. 3 ст. 18).

Отказ в предварительной регистрации допускается только в случаях, если:

- 1) не представлен полный комплект документов, требуемых для предварительной регистрации;
- 2) представленные документы не отвечают требованиям законодательства РФ;
- 3) в представленных документах выявлены недостоверная информация, противоречащие или не соответствующие друг другу сведения;
- 4) на день обращения резидента за предварительной регистрацией счет (вклад) в банке за пределами территории РФ им открыт;
- 5) введен запрет на открытие счета (вклада) в банке за пределами территории РФ на осуществление операций, предусматривающих перевод средств на указанный счет (вклад).

## **Оценка имущества и обязательств в иностранной валюте по правилам ПБУ 3/2006**

ПБУ 3/2006 применяется юридическими лицами по законодательству РФ (кроме кредитных и бюджетных организаций), которые осуществляют деятельность за пределами РФ через представительства, филиалы. При составлении бухгалтерской отчетности такого юридического лица в отчетность должны быть включены показатели, характеризующие финансово-хозяйственную деятельность этих представительств или филиалов, в связи с чем в Положении установлены особенности учета активов и обязательств, используемых организацией для ведения деятельности за пределами РФ.

ПБУ 3/2006 регулирует правила пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств в рубли. Финансовые службы определяют политику в области привлечения кредитных ресурсов, финансовых вложений, сроков и объемов конвертации валют. От позиции коммерческих и сбытовых отделов зависят сроки расчетов и условия контрактов, объемы отгрузки и порядок оплаты продукции и прочее.

ПБУ 3/2006 установил общие правила учета валютных активов и обязательств. Теперь все валютные активы и обязательства нужно пе-

рассчитывать в рубли в зависимости от группы, к которой они относятся, и таких групп две:

- деньги на счетах организации, в кассе, в расчетах (суммы кредиторской и дебиторской задолженности) и прочее;
- вложения в основные средства, нематериальные активы, запасы и прочее.

Активы и обязательства первой группы пересчитывать в рубли нужно:

- на дату проведения хозяйственной операции (принятия к учету, оплаты);
- на дату формирования бухгалтерской отчетности (месячной, квартальной или годовой).

Что же касается валютных активов второй группы, то их пересчитывают в рубли только 1 раз, на дату оприходования тех или иных ценностей.

Возникшие при этом курсовые разницы включают в состав прочих доходов (положительные) или расходов (отрицательные). Исключение составляет лишь курсовая разница, связанная с расчетами по вкладам в уставный капитал, ее отражают в составе добавочного капитала организации.

*ПБУ 3/2006 не применяется в следующих случаях:*

- при пересчете показателей бухгалтерской отчетности, составленной в рублях, в иностранные валюты, в случаях требования таких перерасчетов учредительными документами, при заключении кредитных договоров с иностранными юридическими лицами и т. п.;
- при пересчете стоимости активов и обязательств, выраженной в иностранной валюте или в условных денежных единицах, но подлежащей оплате в рублях;
- при включении данных бухгалтерской отчетности дочерних (зависимых) обществ, находящихся за пределами РФ, в сводную бухгалтерскую отчетность, составляемую головной организацией.

#### **Пример 47.**

Организация имеет обязательство по оплате поставленных ей МПЗ. Согласно условиям договора величина обязательства определяется в сумме, эквивалентной 5000 евро с оплатой в рублях по курсу ЦБР на дату платежа через три месяца после

поставки. Курс ЦБР на дату признания обязательства составил 34 руб. за 1 евро. Таким образом, организация отражает по КРЕДИТУ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» обязательство по оплате поставленных МПЗ в сумме 170 000 руб. (5 000 евро x 34 руб.).

---

ПБУ 3/2006 установлено, что если бы задолженность за поставку МПЗ признавалась задолженностью в иностранной валюте, то есть и погашалась бы по условиям договора в иностранной валюте, то кредиторская задолженность подлежала бы пересчету по курсу ЦБР на отчетные даты составления бухгалтерской отчетности.

Поскольку рассматриваемая задолженность таковой не признается, указанное правило пересчета задолженности не применяется.

Достоверное определение даты совершения операции в иностранной валюте необходимо для того, чтобы правильно сформировать первоначальную стоимость ОС, МПЗ, величину доходов и расходов и прочее, поскольку в ПБУ 3/2006 установлено, что на эти даты применяется курс ЦБР для определения рублевой оценки активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте.

Все хозяйственные операции, проводимые организацией, должны оформляться оправдательными документами, которые служат первичными учетными документами. В случае отсутствия документа, предоставленного посольством иностранного государства, подтверждающего факт оплаты въездных виз при командировании работников за рубеж, должен составляться акт о произведенных расходах, включающий копию виз, информацию об уплаченных суммах денежных средств, для отражения указанных расходов в бухгалтерском учете.

При формировании фактической себестоимости МПЗ (включая товары) следует учитывать, что суммы, уплачиваемые в соответствии с договором поставщику (продавцу), то есть контрактная стоимость товаров, выраженная в иностранной валюте, должны быть пересчитаны в рубли по курсу ЦБР на дату перехода права собственности к импортеру на импортированные МПЗ. Для достоверного формирования в бухгалтерском учете фактической себестоимости МПЗ руководители

должны обратить внимание на необходимость четкого определения в заключаемых контрактах даты перехода права собственности как существенного условия договора. При отсутствии этой даты на практике приходится пользоваться Международными правилами толкования торговых терминов «Инкотермс» и нормами действующего международного и государственного права. Базовые условия поставок при осуществлении внешнеторговых операций, содержащиеся в указанных Правилах, напрямую не определяют момент перехода права собственности. В них оговаривается, в какой момент риск случайной гибели и повреждения товаров переходит от продавца к покупателю, что является моментом исполнения обязательств поставщиком. Это и принято считать переходом права собственности на товар.

На дату утверждения авансового отчета пересчитываются все расходы, осуществленные командированным лицом во время командировки.

#### **Пример 48.**

Если работник находился в зарубежной командировке с 20 мая по 10 июня 2006 г., а авансовый отчет утвержден руководителем 20 июня 2006 г., то все расходы в иностранной валюте должны быть пересчитаны в рубли по курсу ЦБР, действующему на 20 июня 2006 г.

---

Пересчет стоимости денежных знаков в кассе организации и средств на счетах в кредитных организациях, выраженной в иностранной валюте, может производиться по мере изменения курсов иностранных валют, котируемых ЦБР, это решение организации должно быть отражено в учетной политике.

Среди рисков, с которыми приходится сталкиваться организациям, ведущим активную внешнеторговую деятельность, особое место занимает валютный риск. Он заключается в угрозе возникновения убытков из-за изменения курса иностранных валют по отношению к валюте баланса организации.

Колебания курсов валют, в которых предприятие производит расчеты, оказывают значительное влияние на результаты его хозяйственной деятельности и устойчивость бизнеса. Потенциальный доход ор-

ганизации напрямую зависит от уровня валютного риска, и неблагоприятное изменение курсов может привести к серьезным потерям. Именно поэтому разработка методологии управления валютным риском очень актуальна.

*Процесс управления валютными рисками на предприятии состоит из ряда взаимосвязанных этапов.*

1. Для начала необходимо определить, какие элементы валютного риска оказывают влияние на деятельность организации. Среди видов валютного риска выделяют операционный, трансляционный и экономический риски.

*Операционный риск* связан с торговыми операциями, а также со сделками по финансовому инвестированию и дивидендным (процентным) платежам. Операционному риску подвержены как движение денежных средств, так и уровень прибыли организации.

*Трансляционный риск* связан с инвестициями за рубежом и иностранными займами. Он влияет на показатели статей бухгалтерского баланса и Отчета о прибылях и убытках при их пересчете в национальную валюту. *Экономический риск* относится к будущим контрактным сделкам. Он имеет долгосрочный характер, связан с перспективным развитием организации и поэтому является более легким для прогнозирования.

2. Следующим шагом является выбор методов оценки валютного риска. Традиционно оценка проводится при помощи методологии VaR или Value at Risk («рисковая стоимость»). Показатель VaR характеризует максимально возможный размер потерь по открытой валютной позиции организации в течение некоего периода времени с заданной степенью доверительности (обычно это 95 или 99 процентов).

*Валютной позицией* называется разница между объемами требований и обязательств организации в иностранной валюте. Если обязательства превышают требования, то это будет короткая открытая валютная позиция. Если же требования превышают обязательства – то длинная открытая. Когда объемы требований и обязательств равны, валютная позиция будет считаться закрытой.

Применительно к валютным рискам смысл показателя VaR можно передать следующим образом.

### **Пример 49.**

Допустим, сегодня 100 евро стоят 126 долларов США. С вероятностью 95 процентов можно утверждать, что через месяц 100 евро подорожают или подешевеют не более чем на 15 долларов. То есть их стоимость будет находиться в диапазоне от 111 до 141 доллара США.

---

Для расчета VaR необходимо знать статистические данные о котировках валют (от 300 значений и больше), текущий курс валют, заданный уровень вероятности, временной горизонт и величину открытой валютной позиции.

Концепция рискowej стоимости на сегодняшний день прочно завоевала признание в финансовом мире. Причем не только как методология для оценки рыночных рисков, но и как стандарт представления информации о совокупном риске организации в целом. Унифицированность и простота интерпретации VaR обусловили быстрое внедрение этого показателя в развитых странах в качестве нормативного стандарта. Его расчет основан на методах математической статистики и теории вероятности и достаточно универсален. Однако нередко требуется адаптация методики VaR к особенностям конкретной организации.

После количественной оценки риска определяют величину возможных финансовых потерь и устанавливают лимит на риск. Производится расчет валютных позиций организации по каждой из валют. Валютная позиция может быть рассчитана как на определенную дату (по факту), так и с учетом планируемых в будущем расчетов.

### **Пример 50.**

Организация взяла кредит на сумму 25 000 долларов США. При этом она отгрузила иностранному контрагенту товаров на сумму в 30 000 долларов. Соответственно ее открытая длинная валютная позиция будет составлять 5000 долларов США.

---

Финансовые службы определяют политику в области привлечения кредитных ресурсов, финансовых вложений, сроков и объемов конвертации валют. От позиции коммерческих и сбытовых отделов зависят сроки расчетов и условия контрактов, объемы отгрузки и порядок оплаты продукции и т. п.

Как показывает опыт, открытая валютная позиция по евро несет риск в среднем в четыре раза больше, чем сопоставимая позиция в долларах. А риск валютной позиции со сроком исполнения 12 месяцев приблизительно в 19 раз больше риска аналогичной позиции со сроком исполнения один день. Это говорит о том, что при оценке рисков валютных позиций необходимо учитывать валюту позиции и период, на который проводится расчет. Оценка валютного риска только исходя из величины открытой позиции может привести к неверным стратегическим решениям по управлению рисками.

После расчета открытых валютных позиций организации лимитируются их величины. Также устанавливается показатель максимально допустимых потерь, который может быть выражен как абсолютно, так и относительно. Например, в виде доли потерь по отрицательной курсовой разнице в величине прибыли организации.

Затем риск-менеджеры переходят к выбору оптимальных методов управления валютными рисками. Их можно разделить на внутренние и внешние. К первым относятся приобретение валюты в нужном объеме для закрытия валютной позиции, а также внесение валютных оговорок в экспортно-импортные контракты.

*Валютной оговоркой* называется специальное условие, включаемое во внешнеторговые контракты с целью страхования экспортера от риска понижения курса валюты.

Существуют два основных вида валютной оговорки:

- 1) установление суммы сделки в устойчивой валюте;
- 2) включение в контракт условия об изменении суммы сделки в той же пропорции, в какой произойдет изменение курса согласованной сторонами валюты платежа по отношению к валюте сделки.

Внешние методы подразумевают заключение организацией срочных сделок или хеджирование.

### Пример 51.

Российская организация закупила товары у зарубежного поставщика на сумму 50 000 евро. Их оплату она должна будет произвести через год, однако рост обменного курса евро приведет к увеличению задолженности. Данный контракт можно хеджировать с помощью покупки годичного форвардного контракта на 50 000 евро. Финансовыми институтами в России предлагаются различные варианты срочных сделок, поэтому предприятия имеют широкие возможности по хеджированию валютных рисков.

---

Важной составляющей системы управления валютным риском является оценка ее эффективности. Например, проводится мониторинг изменения валютной позиции и величины валютного риска организации до и после внедрения механизмов снижения риска. Соответствие величины валютного риска установленным лимитам свидетельствует о том, что проводимые мероприятия носят позитивный характер и эффективны для предприятия.

Внедрение системы управления валютными рисками на предприятиях является важным условием их стабильной деятельности. Однако в силу российской специфики оно пока носит инновационный характер.

## 5.1. Понятие курсовой разницы

---

**Курсовая разница** – разница между рублевой оценкой актива или обязательства, стоимость которых выражена в иностранной валюте, на дату исполнения обязательств по оплате или отчетную дату данного отчетного периода, и рублевой оценкой этого же актива или обязательства на дату принятия его к бухгалтерскому учету в отчетном периоде или отчетную дату предыдущего отчетного периода (ПБУ 3/2006).

Обязательства, выраженные в иностранной валюте, но подлежащие уплате в рублях, должны быть пересчитаны по состоянию:

- на дату их принятия к учету;
- на последнюю дату месяца в течение периода, в котором они числятся в учете;

— на дату погашения обязательства.

Таким образом, порядок пересчета курсовой разницы зависит от условий договора.

Курсовая разница возникает в результате изменения курсов валют при ликвидации (или переоценке) открытой позиции. При благоприятном развитии курса валютная позиция может привести к положительной курсовой разнице, при неблагоприятном – к отрицательной (курсовой потере).

В 2007 г. изменился порядок учета разницы, которая возникает в связи с оценкой имущества и расчетов организаций.

Гражданское законодательство не запрещает заключать хозяйственные договоры, условиями которых предусматриваются расчеты в рублях, а оценка активов и обязательств – в иностранной валюте. Суммовая разница возникает независимо от того, содержится соответствующий термин в нормативных актах по бухгалтерскому учету или нет. Разницы образуются по причине того, что в период между отражением активов или обязательств в бухгалтерском учете и датой фактического списания или поступления денежных средств с расчетного счета курс иностранной валюты, в которой оценены расчеты, может измениться. При этом на одном из счетов, использованных при оформлении бухгалтерских проводок, образуется сальдо, равное произведению изменения курса валюты и суммы активов или обязательств.

Пунктом 1 ПБУ 3/2006 определено, что на суммовые разницы распространены общие правила учета курсовых разниц. Другими словами, суммовые разницы следует учитывать так же, как и курсовые, – по соответствующей стороне счета бухгалтерского учета активов и обязательств и противоположной стороне счета учета прочих доходов и расходов.

По причине изменения определения курсовой разницы уточнена и норма пункта 5 ПБУ 3/2006, и пересчет стоимости актива или обязательства, выраженного в иностранной валюте, в рубли производится по официальному курсу этой иностранной валюты к рублю, устанавливаемому Банком России. При этом допускается возможность перерасчета по иному курсу, установленному законом или соглашением сторон.

Двумя приказами Минфина России была исключена дифференциация прочих доходов и расходов на операционные, внереализационные и чрезвычайные, поэтому курсовая разница должна учитываться в со-

ставе прочих (а не внереализационных, как это было ранее) доходов или расходов.

Из редакции пункта 14 ПБУ 3/2006 исключено определение курсовой разницы, связанной с формированием уставного (складочного) капитала организации. Раньше такой разницей считалась разность между рублевой оценкой задолженности учредителя (участника) по вкладу в уставный (складочный) капитал организации, оцененному в учредительных документах в иностранной валюте, исчисленной по курсу Банка России на дату поступления суммы вкладов, и рублевой оценкой этого вклада в учредительных документах. Требование проводить оценку с учетом даты отражения задолженности учредителя в учредительных документах на практике было почти невыполнимо. Так как между датой утверждения таких документов и датой отражения задолженности учредителей в бухгалтерском учете проходил определенный период времени, в течение которого курс валюты (в которой оценивалась задолженность) мог измениться.

Дано уточнение составу показателей, подлежащих раскрытию в бухгалтерской отчетности. Дополнительно должна отдельно раскрываться информация о величине курсовой разницы, образовавшейся по операциям пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств, подлежащей оплате:

- в иностранной валюте;
- рублях (ранее – суммовые разницы).

Если для пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости активов или обязательств, подлежащей оплате в рублях, законодательством или соглашением сторон установлен иной курс, он раскрывается в бухгалтерской отчетности.

Перечень операций дополнен «вложениями организации в иностранной валюте во внеоборотные активы (основные средства, материальные активы и прочее)». Датой совершения этой операции считается дата признания затрат, формирующих стоимость внеоборотных активов. Поэтому для признания курсовой разницы по данной группе расходов не нужно ожидать момента оприходования (ввода в эксплуатацию) объектов внеоборотных активов, да и объекты незавершенного строительства также будут переоцениваться на общих основаниях.

Из Перечня ПБУ 3/2006 исключены (по сравнению с ПБУ 3/2000) операции по формированию уставного (складочного) капитала организации и образованию задолженности его собственников по вкладам в него (дата приобретения статуса юридического лица). Это вызвано тем, что теперь порядок определения курсовой разницы по данной группе операций является общим – с учетом даты отражения задолженности учредителей. Курсовые разницы, возникающие в связи с формированием уставного капитала, отражаются не в составе прочих доходов и расходов (счет 91 «Прочие доходы и расходы»), а в составе добавочного капитала организации (счет 83 «Добавочный капитал»).

При определении расходов по реализации (при ином выбытии) ценных бумаг цена приобретения ценной бумаги, номинированной в иностранной валюте (включая расходы на ее приобретение), определяется по курсу Центрального банка РФ, действовавшему на момент принятия этой ценной бумаги к учету. Текущая переоценка ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, не производится.

Для налогового учета очень существенно положение о том, что текущая переоценка ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, не производится.

## 5.2. Бухгалтерский и налоговый учет

---

Необходимость обособленного учета активов и обязательств, стоимость которых выражена в валюте, обусловлена тем фактом, что бухгалтерскую отчетность российские организации составляют в валюте Российской Федерации. Отчетность в иностранной валюте может формироваться, только если имеются пользователи, заинтересованные в ней. При этом применяются нормы и требования международных стандартов (IAS или GAAP), а не положения документов системы нормативного регулирования бухгалтерского учета.

Основными проводками по учету курсовой разницы будут следующие:  
**ДЕБЕТ 52 «Валютные счета» (91.2 «Прочие расходы»), КРЕДИТ 91.1 «Прочие доходы» (52 «Валютные счета»)**

– на сумму положительной (отрицательной) курсовой разницы по суммам денежных средств на валютных счетах в банке;

**ДЕБЕТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» (91.2 «Прочие расходы»), КРЕДИТ 91.1 «Прочие доходы» (62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»)**

– на сумму положительной (отрицательной) курсовой разницы по суммам дебиторской задолженности;

**ДЕБЕТ 91.2 «Прочие расходы» (60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»), КРЕДИТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» (91.1 «Прочие доходы»)**

– на сумму положительной (отрицательной) курсовой разницы по суммам кредиторской задолженности;

**ДЕБЕТ 58 «Финансовые вложения» (91.2 «Прочие расходы»), КРЕДИТ 91.1 «Прочие доходы» (58 «Финансовые вложения»)**

– на сумму положительной (отрицательной) курсовой разницы по суммам финансовых вложений;

**ДЕБЕТ 91.2 «Прочие расходы» (66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»), КРЕДИТ 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» (91.1 «Прочие доходы»)**

– на сумму положительной (отрицательной) курсовой разницы по суммам задолженности по заемным средствам.

Для учета операций, в результате которых возникают курсовые разницы, первоочередное значение имеет дата совершения операции, так как именно исходя из этой даты производится оценка курсовой разницы. Перечень операций и дат их совершения установлен Приложением к ПБУ 3/2006.

Если курс иностранной валюты на день принятия к учету обязательства или актива отличается от курса, по которому происходит оплата, то возникшую задолженность нужно пересчитать. Однако существуют ситуации, при которых курсовой разницы не бывает.

Например, если покупатель уплачивает поставщику 100 процентов аванс, то эквивалент в рублях такого аванса определяется по курсу валюты на дату платежа. Данная ставка в этом случае не изменится и сумма в рублях останется прежней и на дату отгрузки товаров.

### Пример 52.

Организация продает товар на условиях полной предоплаты, договорная стоимость – 11 800 евро, в том числе НДС – 1800 евро. Оплата производится в рублях по официальному курсу Центробанка. Курс валюты на дату (6 марта 2007 года) перечисления аванса составил 34,4816 руб./евро, а на дату отгрузки продукции покупателю (20 марта 2007 года) – 34,6436 руб./евро.

Организация применяет метод начисления и должна так отразить в учете данную операцию:

*6 марта 2007 года:*

**ДЕБЕТ 51 «Расчетные счета» КРЕДИТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»**

– 406 882,88 руб. (11 800 евро × 34,4816 руб./евро) – получена предоплата;

**ДЕБЕТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»**

**КРЕДИТ 68 «Расчеты по налогам и сборам»**

– 62 066,88 руб. (406 882,88 руб. × 18/118) – начислен НДС.

*20 марта 2007 года:*

**ДЕБЕТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»**

**КРЕДИТ 90.1 «Выручка»**

– 406 882,88 руб. – отражена выручка от реализации товаров;

**ДЕБЕТ 90.3 «НДС» КРЕДИТ 68 «Расчеты по налогам и сборам»**

– 62 066,88 руб. – начислен НДС с выручки от реализации продукции;

**ДЕБЕТ 68 «Расчеты по налогам и сборам» КРЕДИТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»**

– 62 066,88 руб. – принят к вычету налог на добавленную стоимость.

Кроме того, стороны могут указать в договоре фиксированный курс. В этом случае все операции по договору будут учитываться по определенной величине. Также в соглашении можно предусмотреть, что оплата производится по курсу валюты, действующему на момент отгрузки. Таким образом, чтобы избавить себя от лишних расчетов, нужно грамотно составить договор.

Положительная суммовая разница включается в налоговую базу по НДС организации-продавца. При этом организация должна заплатить с нее налог (подп. 2 п. 1 ст. 162 НК РФ).

Если положительная разница получена в одном налоговом периоде, то у организации проблем не возникнет, так как по его итогам нужно будет заплатить налог со всей суммы выручки. Сложность возникает в том случае, когда отгрузка произошла в одном периоде, а деньги пришли в другом. В этой ситуации нужно корректировать НДС к моменту оплаты.

### **Пример 53.**

Организация отгрузила продукции на сумму 11 800 евро, в том числе НДС – 1800 евро. Оплата производится по курсу валюты на день совершения платежа. Товар был реализован 6 марта 2007 года (курс 34,4816 руб./евро), деньги пришли 20 марта (34,6436 руб./евро).

Организация должна сделать следующие бухгалтерские записи:  
*6 марта 2007 года:*

**ДЕБЕТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»**

**КРЕДИТ 90.1 «Выручка»**

– 406 882,88 руб. *(11 800 евро × 34,4816 руб./евро)* – отражена выручка от продажи товаров;

**ДЕБЕТ 90.3 «НДС» КРЕДИТ 68 «Расчеты по налогам и сборам»**

– 62 066,88 руб. – начислен НДС.

*20 марта 2007 года:*

**ДЕБЕТ 51 «Расчетные счета» КРЕДИТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»**

– 408 794,48 руб. *(11 800 евро × 34,6436 руб./евро)* – поступили деньги от покупателя;

**ДЕБЕТ 62 КРЕДИТ 91.1 «Прочие доходы»**

– 1911,60 руб. – *(11 800 евро × (34,6436 руб./евро – 4,4816))* – отражена положительная курсовая разница;

**ДЕБЕТ 91.2 «Прочие расходы» КРЕДИТ 68 «Расчеты по налогам и сборам»**

– 291,60 руб. *((408 794,48 руб. – 406 882,88) × 18/118)* – дончислен НДС с положительной разницы.

Отрицательные курсовые разницы налоговую базу по НДС не уменьшают (письмо УФНС от 31 октября 2006 г. № 21-11/95156@). Так как на основании пункта 4 статьи 166 НК РФ все изменения, увеличивающие или уменьшающие базу, учитываются только в рамках одного налогового периода. Поэтому эти суммы могут снижать НДС, только если отгрузка и оплата произошли в одном периоде (письмо Минфина от 19 декабря 2005 г. № 03-04-15/116, от 8 июля 2004 г. № 03-03-11/114).

Однако налоговая база по НДС определяется при реализации товаров, стоимость которых устанавливается на основании статьи 40 НК РФ. В ней написано, что для целей налогообложения нужно принимать цену продукции, указанную сторонами сделки. Обязательства, выраженные в иностранной валюте, должны быть оплачены в рублях по курсу. Следовательно, фактическую стоимость сделки можно определить только на дату платежа. Поэтому в данной ситуации налогоплательщик вправе подать уточненную декларацию и уменьшить НДС на величину отрицательной суммовой разницы.

#### **Пример 54.**

Организация отгрузила продукции на сумму 11 800 евро, в том числе НДС – 1800 евро. Оплата производится по курсу валюты на день совершения платежа. Товар был реализован 9 января 2007 года (курс 34,6965 руб./евро), деньги пришли 16 февраля (курс 34,3205 руб./евро). Курс валюты на 31 января – 34,3896 руб./евро.

Организация должна сделать следующие бухгалтерские записи:

*9 января 2007 года:*

**ДЕБЕТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»**

**КРЕДИТ 90.1 «Выручка»**

– 409 418,70 руб. (11 800 евро × 34,6965 руб./евро) – отражена выручка от продажи товаров;

**ДЕБЕТ 90.3 «НДС» КРЕДИТ 68 «Расчеты по налогам и сборам»**

– 62 453,70 руб. – начислен НДС.

*31 января 2007 года:*

**ДЕБЕТ 91.2 «Прочие расходы» КРЕДИТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»**

– 3 621,42 руб. (11 800 евро × (34,3896 руб./евро – 34,6965)) – отражена отрицательная курсовая разница;

**ДЕБЕТ 99 «Прибыли и убытки» КРЕДИТ 68 «Расчеты по налогам и сборам»**

– 879,14 руб. – (3621,42 руб. x 24 процента) – отражено постоянное налоговое обязательство.

16 февраля 2007 года:

**ДЕБЕТ 51 «Расчетные счета» КРЕДИТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»**

– 404 981,90 руб. (11 800 евро x 34,3205 руб./евро) – поступили деньги от покупателя;

**ДЕБЕТ 91.2 «Прочие расходы» КРЕДИТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»**

– 815,38 руб. – (11 800 евро x (34,3205 руб./евро – 34,3896)) – отражена отрицательная курсовая разница;

**ДЕБЕТ 68 «Расчеты по налогам и сборам» КРЕДИТ 99 «Прибыли и убытки»**

– 3621,42 руб. ((11 800 евро x (34,6965 руб./евро – 34,3205) – 815,38 руб.) x 24 процента) – отражен постоянный налоговый актив.

---

Курс иностранной валюты на дату регистрации организации с иностранными инвестициями и на дату поступления суммы вклада в уставный (складочный) капитал не совпадает, поэтому в бухгалтерском учете образуется курсовая разница, и такая курсовая разница относится на добавочный капитал организации.

### **Пример 55.**

Резидентом Италии и резидентом России образовано ООО. Уставный капитал ООО – 200 000 евро в равных долях. На дату государственной регистрации общества курс евро составил 34,00 руб.; на дату внесения денежных средств учредителем (резидентом Италии) – 34,2 руб.; на дату внесения денежных средств учредителем (резидентом России) – 34,30 руб.

В бухгалтерском учете созданной организации сделаны следующие записи:

**ДЕБЕТ 75 «Расчеты с учредителями» КРЕДИТ 80 «Уставный капитал»**

- 6 800 000 руб. (200 000 × 34) – отражен уставный капитал в сумме вкладов учредителей (в пересчете на рубли на дату регистрации организации);

**ДЕБЕТ 52 «Валютные счета» КРЕДИТ 75 «Расчеты с учредителями»**

- 3 420 000 руб. (100 000 × 34,2) – погашена задолженность иностранного учредителя по вкладу в уставный капитал организации (в пересчете на рубли на дату оплаты);

**ДЕБЕТ 52 «Валютные счета» КРЕДИТ 75 «Расчеты с учредителями»**

- 3 430 000 руб. (100 000 × 34,3) – погашена задолженность российского учредителя по вкладу в уставный капитал организации (в пересчете на рубли на дату оплаты);

**ДЕБЕТ 75 «Расчеты с учредителями» КРЕДИТ 83 «Добавочный капитал»**

- 50 000 руб. (6 800 000 – 6 850 000) – отражена отрицательная курсовая разница от переоценки задолженности учредителей, возникшая в связи с изменением курса евро по отношению к рублю.

---

Курсовая разница относится на финансовый результат организации как прочие расходы (доходы) (п. 13 ПБУ 3/2006). В налоговом учете она именуется суммовой разницей и входит во внереализационные расходы (доходы) организации (ст. 250 и 265 НК) (письмо УФНС по Московской области от 15 января 2007 г. № 24-17/0019). Однако возникшая суммовая разница включается в состав внереализационных расходов без учета НДС, и разъясняется это тем, что в соответствии с пунктом 19 статьи 270 НК РФ при расчете налога на прибыль суммы НДС, предъявленные покупателю, не учитываются.

Из-за различий в порядке пересчета обязательств, выраженных в иностранной валюте, но оплаченных в рублях, могут возникнуть отличия бухгалтерского и налогового учета в соответствии с ПБУ 18/02. Для целей исчисления налога на прибыль суммовая разница возникает

в момент погашения обязательств (абз. 1 п. 9 ст. 272 НК РФ), то есть у организации образуется постоянное налоговое обязательство. На дату поступления оплаты от покупателя в налоговом учете возникает постоянный налоговый актив.

В налоговом учете первоначальную стоимость купленных ценных бумаг формируют по-разному:

- проценты по кредитам, полученным для покупки ценных бумаг, начисленные до их оприходования на балансе организации, – учитываются в составе прочих расходов (ст. 265 НК РФ);

- отрицательные курсовые разницы, связанные с покупкой ценных бумаг, которые возникли до их оприходования, – учитываются в составе прочих расходов (ст. 265 НК РФ);

- положительные курсовые разницы, связанные с покупкой ценных бумаг, которые возникли до их оприходования, – учитываются в составе прочих доходов (ст. 250 НК РФ).

Если указанные затраты не превышают 5 процентов от покупной стоимости ценных бумаг (то есть являются незначительными), то в бухгалтерском учете они могут быть включены в состав прочих расходов (п. 11 ПБУ 19/02). Можно сделать вывод, что на стоимость ценных бумаг не влияют положительные или отрицательные суммовые разницы, которые образовались в результате их покупки.

В налоговом учете проценты по любым кредитам учитывают как прочие расходы, поэтому если проценты по кредиту начисляются до оприходования ценных бумаг, то такие бумаги будут числиться в бухгалтерском и налоговом учете по разной стоимости.

Однако можно сделать так, чтобы независимо от того, на какие цели был взят кредит, в договоре было записано: «На пополнение оборотных средств». Тогда можно учесть уплаченные проценты в составе прочих расходов, и первоначальная стоимость ценных бумаг в бухгалтерском и налоговом учете будет одинакова. Уплаченные проценты в пределах нормативов сразу можно отнести в уменьшение прибыли.

### **Пример 56.**

Организация приобретает акции. Стоимость акций – 3 600 000 руб., и для покупки акций организация получила банковский кредит в той же сумме. Согласно договору организация

должна заплатить проценты по кредиту в сумме 200 000 руб. Проценты были начислены до оприходования акций на балансе организации. Если цель получения кредита, указанная в кредитном договоре, – покупка ценных бумаг, то первоначальная стоимость акций в налоговом учете составит 3 600 000 руб.

---

### **Пример 57.**

Одна организация покупает акции другой организации за 12 000 долл. США (без НДС). Акции оплачиваются авансом. По договору акции должны быть оплачены по курсу доллара на дату их передачи. Курс доллара на дату предварительной оплаты акций составил 28 руб./USD, а на дату их оприходования – 26 руб./USD. Первоначальная стоимость ценных бумаг в налоговом учете составит 360 000 руб.

---

В налоговом учете выручка от реализации ценных бумаг формируется по-разному:

- курсовые разницы, которые возникают, если выручка получена в иностранной валюте и если стоимость ценных бумаг выражена в условных денежных единицах, – включаются в состав прочих доходов или расходов (ст. 250, 265 НК РФ);
- проценты за отсрочку оплаты ценных бумаг (коммерческий кредит) и проценты или дисконт по векселям, выпущенным покупателем и переданным организации в оплату ценных бумаг, – включаются в состав прочих доходов (ст. 250 НК РФ).

Переоценка инвалютных обязательств вызвана изменениями нормативных актов по бухгалтерскому учету и способна оказать существенное влияние на финансовые результаты деятельности организации. Пункт 19 ПБУ 1/98 требует оценки последствий изменения учетной политики на дату, с которой применяется измененный способ ведения бухгалтерского учета, то есть на 1 января 2007 года. На этом основании пункт 3 приказа Минфина России от 27 ноября 2006 г. № 154н предписывает произвести на начало года – 1 января 2007 года – пересчет выраженной в иностранной валюте стоимости средств в расчетах, подле-

жащих оплате в рублях. Результаты указанного пересчета нужно отнести на счет 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».

### **Пример 58.**

Организация по состоянию на 1 января 2007 года имеет следующие обязательства в иностранной валюте: выданный процентный заем – 1000 евро; задолженность перед поставщиками за товар – 100 000 долл. США; задолженность покупателя – 10 000 евро; полученный заем – 20 000 английских фунтов стерлингов и задолженность перед оператором связи – 100 долл. США. На 1 января 2007 года главный бухгалтер составил справку по обязательствам, подлежащим пересчету. Дата возникновения обязательства значения не имеет. По результатам пересчета выполнены проводки:

**ДЕБЕТ 58 «Финансовые вложения», КРЕДИТ 84 «Нераспределенная прибыль» (непокрытый убыток)**

– 923,50 (34,6965 руб./EUR – 33,7730 руб./EUR × 1000 EUR) –  
*отражен пересчет выданного процентного займа;*

**ДЕБЕТ 84 «Нераспределенная прибыль» (непокрытый убыток), КРЕДИТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

– 3830,00 (26,3311 руб./USD – 26,2928 руб./USD × 100 000 USD) –  
*отражен пересчет задолженности перед поставщиками за товар;*

**ДЕБЕТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», КРЕДИТ 84 «Нераспределенная прибыль» (непокрытый убыток)**

– 1753,00 (34,6965 руб./EUR – 34,8718 руб./EUR × 10 000 EUR) –  
*отражен пересчет задолженности покупателя;*

**ДЕБЕТ 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»,**

**КРЕДИТ 84 «Нераспределенная прибыль» (непокрытый убыток)**

– 34186,00 (51,7775 руб./£ – 53,4868 руб./£ × 20 000 £) –  
*отражен пересчет полученного займа;*

**ДЕБЕТ 84 «Нераспределенная прибыль» (непокрытый убыток), КРЕДИТ 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**

– 1,66 (26,5945 руб./USD – 26,5779 руб./USD × 100 USD) –  
*отражен пересчет задолженности перед оператором связи.*

В результате пересчета стоимости обязательств 1 января 2007 года нераспределенная прибыль организации увеличилась на 33 030, 84 руб.  $(923,50 - 3830,00 + 1753,00 + 34\,186,00 - 1,66)$ .

---

Изменение нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) в связи с таким пересчетом обязательств на 1 января 2007 года признается событием после отчетной даты (п. 3 ПБУ 7/98). Если изменение прибыли (убытка) окажется существенным, то оно должно быть охарактеризовано в пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности (п. 6, 10 ПБУ 7/98).

С 1 января 2007 года на инвалютные поставки товаров (работ, услуг), подлежащие оплате в рублях, распространен порядок, действовавший для поставок, непосредственно оплачиваемых валютой. Изменение фактических затрат на приобретение товаров (работ, услуг) в связи с курсовой разницей на балансовой стоимости этих товаров (работ, услуг) не сказывается. Иными словами, стоимость активов, не являющихся обязательствами, под влиянием курсовой разницы не корректируется. Пункты 9, 10 ПБУ 3/2006 непосредственно указывают, что пересчет стоимости вложений во внеоборотные активы (основные средства, нематериальные активы, прочие), материально-производственных запасов после принятия их к учету в связи с изменением курса не производится.

«Курсовой» пересчет стоимости предусмотрен для краткосрочных ценных бумаг (п. 7 ПБУ 3/2006), а ценные бумаги в категории долгосрочных ежемесячно не переоцениваются.

Переводы, поступившие в Российскую Федерацию в пользу физических лиц, выплачиваются как резидентам, так и нерезидентам без ограничений и без предоставления подтверждающих документов.

Комиссии кредитной организации за осуществление переводов физическими лицами без открытия банковского счета подлежат учету на счете 70107 «Другие доходы» символ 17203 «Комиссия, полученная по расчетным операциям» отдельный лицевой счет «Комиссия за осуществления переводов физических лиц без открытия банковского счета».

Переводы из Российской Федерации иностранной валюты и рублей РФ осуществляются физическим лицом (его представителем) при предъявлении следующих документов:

- документа, удостоверяющего личность;
- заявления на перевод по форме, установленной кредитной организацией;
- доверенности (если перевод осуществляется представителем физического лица);
- уведомления налогового органа по месту учета об открытии счета (с отметкой о принятии указанного уведомления) в случаях перевода средств на свой счет (вклад), открытый в банке, расположенном на территории иностранного государства, являющегося членом Организации экономического содружества и развития (ОЭСР) или Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ), – для физического лица–резидента. Уведомление налогового органа по месту учета физического лица–резидента об открытии счета предусмотрено частью 2 статьи 12 Федерального закона № 173-ФЗ.

В бухгалтерском учете переводы из Российской Федерации без открытия банковского счета в иностранной валюте и валюте РФ отражаются следующим образом.

*Прием наличной иностранной валюты или рублей РФ от клиента в кассу для перевода из Российской Федерации:*

ДЕБЕТ 20202 «Касса кредитных организаций», 20207 «Денежные средства в операционных кассах, находящихся вне помещений кредитных организаций», КРЕДИТ 40912 «Переводы из Российской Федерации» – для учета переводов, осуществляемых резидентами, 40913 «Переводы из Российской Федерации нерезидентами» по отдельному лицевому счету, открываемому на каждый перевод в валюте, внесенной в кассу кредитной организации.

*Взыскание комиссии в соответствии с установленными тарифами кредитной организации:*

ДЕБЕТ 20202 «Касса кредитных организаций», 20207 «Денежные средства в операционных кассах, находящихся вне помещений кредитных организаций», КРЕДИТ 70107 «Другие доходы», символ 17203 «Комиссия, полученная по расчетным операциям», отдельный лицевой счет «Комиссия за осуществление переводов физических лиц без открытия банковского счета».

*Не позднее следующего рабочего дня после принятия денежных средств в кассу кредитной организации денежные средства перечисляются по назначению:*

ДЕБЕТ 40912 «Переводы из Российской Федерации», 40913 «Переводы из Российской Федерации нерезидентами», КРЕДИТ корреспондентских счетов кредитной организации.

Если перевод валюты из Российской Федерации по поручению клиента осуществляется в валюте, отличной от внесенной в кассу, по курсу, определенному между кредитной организацией и клиентом, реализованная курсовая разница учитывается на счете 70103 «Доходы, полученные от операций с иностранной валютой, чеками (в том числе дорожными чеками), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте», символ 13101, отдельный лицевой счет «Реализованная курсовая разница от переводов иностранной валюты без открытия счета».

Переоценка ценных бумаг определяется как разница между балансовой стоимостью, включая начисленный процентный доход, и текущей справедливой стоимостью. Нужно помнить, что переоценка производится с частотой проведения операций, если произойдет существенное изменение текущей справедливой стоимости. В этом случае, даже если операций не совершали, нужно ее произвести, потому что меняется количество бумаг, автоматически меняется и переоценка. Стоимость может и не измениться, но если балансовая стоимость изменилась, то надо произвести переоценку. Бывает и такое, что количество бумаг не менялось, но резко изменилась текущая справедливая стоимость, в этом случае тоже надо произвести переоценку.

Сейчас основные принципы операций с векселями приравнены (выбытие, начисление процентных доходов). В случае если вексель приобретен по цене ниже номинала, нужно начислить по нему процентный доход или дисконт. Если купили процентную бумагу с дисконтом, то должен начисляться и процент, и дисконт. По ценным бумагам бывает три вида доходов, используемых и для отчета о прибылях и убытках: процентные доходы, доходы или расходы от переоценки и доходы (расходы) от реализации бумаг. Выбытие ценных бумаг считается с учетом процентного купонного дохода (ПКД), поскольку ПКД начислялся и войдет в стоимость выручки.

### **Пример 59.**

Купили ценную бумагу за 103 ед. с ПКД, начислили доход 8 ед. На балансе уже 111 ед., а выплата купона пойдет на погашение (уменьшение) балансовой стоимости бумаги.

**ДЕБЕТ кор.счета КРЕДИТ 501 04 «Долговые обязательства Российской Федерации».**

Если одновременно по бумаге есть и процент, и дисконт, то по бумаге будет два лицевых счета.

---

Если организация открывает банковскую карту в валюте, то иностранная валюта, находящаяся на специальном карточном счете, должна переоцениваться на дату совершения операции и на дату составления бухгалтерской отчетности.

Возникающие курсовые разницы учитываются для целей бухгалтерского и налогового учета и в обоих видах учета суммы курсовых разниц считаются прочими доходами (расходами). В бухгалтерском учете курсовые разницы относятся на финансовые результаты и отражаются по счету 91 «Прочие доходы и расходы»:

**ДЕБЕТ 55.4 «Специальный карточный счет» КРЕДИТ 91.2 «Прочие доходы»**

– отражена положительная курсовая разница;

**ДЕБЕТ 91.2 «Прочие доходы» КРЕДИТ 55.4 «Специальный карточный счет»**

– отражена отрицательная курсовая разница.

## Экспорт

Основной критерий экспорта как внешнеторговой операции – это пересечение границы экономической территории страны товаром (услугой, капиталом). Лицензирование, квотирование, ограничения поставок в различные регионы – это акты, касающиеся экспорта, однако в первую очередь организации интересуют налогообложение экспортных операций и валютное законодательство.

*Экспортироваться может:*

- товар, произведенный в одной стране, который затем транспортируют и продают на зарубежном рынке, и таким образом зарабатывается иностранная валюта для своей страны (видимый экспорт);
- услуга, которая оказывается иностранцам или в их стране проживания (например, туристические поездки), или за границей (например, банковские услуги, страховка), которые также порождают обмен иностранной валюты на валюту их страны (невидимый экспорт);
- капитал, который помещается за границей в форме инвестиционного портфеля, прямых инвестиций иностранного капитала в материальные активы и на банковские депозиты (экспорт капитала).

*Косвенный экспорт* включает в себя контракты с независимыми агентами для установления оптовой и розничной торговли и импортерами, дистрибьютерами для организации непосредственного распространения продукта. Однако часто независимые агенты испытывают

недостаток полномочий или средств, необходимых для максимального увеличения потенциала сбыта за рубежом. По этой причине организации предпочитают *прямой экспорт*, набирают собственный персонал для торговли за рубежом и для открытия торговых представительств компании, складов и филиалов по сбыту в других странах, для развития предпринимательства и распределения продукции компании на местном рынке. Экспортирование может производиться единичным предприятием либо транснациональной организацией, являющейся частью комплексной стратегии обслуживания иностранного рынка, включающей лицензирование и налаживание производства за рубежом.

Финансирование экспортных операций производится коммерческими банками в форме краткосрочных кредитов (часто сопровождающихся аккредитивами, кредитными письмами), которые должны обеспечиваться гарантией государственного департамента гарантирования экспортных кредитов, а также факторинговыми домами.

*Резервирование* – это внесение на отдельный счет в банке суммы денежных средств лицом, который осуществляет валютную операцию, на определенный срок.

Предусмотрено три вида резервирования. В размере до 50 процентов суммы операции на срок до 2 лет установлено резервирование по экспортно-импортным операциям с отсрочкой исполнения обязательств иностранным партнером более срока, установленного Федеральным законом от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Максимальные сроки, до истечения которых требование о резервировании не предъявляется, следующие:

- по внешнеторговым контрактам на экспорт и импорт товаров XVI, XVII и XIX разделов ТНВД – 3 года;
- по договорам на строительные и подрядные работы – 5 лет;
- по строительным внешнеторговым контрактам – 180 дней.

В отношении финансовых операций, которые регулируются Банком России, могут применяться два вида резервирования:

- до 20 процентов суммы операции на срок до 1 года;
- до 100 процентов суммы операции на срок до 60 календарных дней.

Документация, необходимая при оформлении экспортных транспортных накладных, включает коносамент, сертификат происхождения товара, весовую накладную, страховой полис и (по необходимости)

экспортную лицензию. Экспорт можно производить в соответствии с контрактом ФОБ, франко-борт, СИФ, стоимость, страхование и фрахт или международное контрактное право, стоимость и фрахт.

К экспорту товаров иногда приравниваются отдельные коммерческие операции без вывоза товаров с таможенной территории Российской Федерации за границу, например, при закупке иностранным лицом товара у российского лица и передаче его другому российскому лицу для переработки и последующего вывоза переработанного товара за границу.

*Экспорт товара* – это:

- таможенный режим, при котором товары, находящиеся в свободном обращении на таможенной территории Российской Федерации, вывозятся с этой территории без обязательства об обратном ввозе;
- вывоз за границу товаров, проданных иностранному покупателю или предназначенных для продажи на иностранном рынке.

*К экспорту относятся:*

- вывоз товаров для переработки их в другой стране;
- перевозка товаров транзитом через другую страну;
- вывоз привезенных из другой страны товаров для продажи их в третьей стране (реэкспорт) и др.

*К экспортным товарам* относятся продукты, полуфабрикаты и готовые изделия, которые вывозятся в зарубежные страны в целях их обработки, монтажа, ремонта с целью последующего использования этих усовершенствованных товаров в национальной экономике. Товары, отправленные в другую страну для усовершенствования и ремонта, не становятся достоянием экономики этого иностранного государства. Стоимость этих выполненных работ включается и в экспорт страны-заказчика.

Экспорт может быть *бросовым* – это продажа экспортных товаров по ценам более низким, чем цены внутреннего рынка, а иногда и по ценам ниже издержек производства, он осуществляется с целью подрыва позиций конкурентов и захвата внешних рынков (демпинг). Поскольку демпинговые товары нарушают правила справедливой конкуренции и приносят убытки местным производителям, практика демпинга получила широкое осуждение в странах, активно участвующих в международной торговле.

Государство имеет законное право облагать антидемпинговыми пошлинами товары, которые продаются по ценам, ниже справедливых, и наносят материальный ущерб отрасли страны-импортера.

*Демпинг обычно принимает следующие формы:*

— спорадический (стихийный, единичный) – реализация за рубежом товара приводит к его непредвиденному избытку на рынке (это явление носит единичный характер);

— грабительский – сознательный, преднамеренный вывоз товара за границу по ценам, более низким, чем цены внутреннего рынка, с намерением подорвать положение зарубежных поставщиков на их собственном рынке. Целью такой акции является устранение конкуренции на внешнем рынке и образование монополии;

— устойчивый – перманентные, продолжающиеся длительное время усилия по реализации демпинговой политики с целью завоевания конкурентоспособной позиции на внешнем рынке, являющемся более гибким в части цен по сравнению с внутренним рынком.

*Экспорт услуг* – это предоставление на коммерческой основе отечественными хозяйственными единицами иностранным хозяйственным единицам услуг по перемещению товаров, пассажирским перевозкам, страхованию, связи, прокат фильмов, сдача в аренду транспортного оборудования, научно-техническое содействие. К категории экспорта услуг не относятся обработка товаров, произведенная отечественными экономическими единицами по заказам иностранных единиц, ремонтные работы, выполненные отечественными производителями по контрактам зарубежных организаций.

Экспорт услуг по перевозке, которые оказываются отечественными транспортными организациями иностранным экономическим единицам по перевозкам, разделяется на:

1) национальных или национализированных экспортных товаров до места, где они оцениваются на условиях FOB. Термин FOB используется, когда нужно, чтобы продавец очистил товар для экспорта. Этот термин может использоваться только при перевозке по морю или внутренним водным путям. Если стороны не намерены доставлять товар через борт судна, то должен использоваться термин «Франко-перевозчик»;

2) национального или национализированного товара по территории зарубежных стран;

- 3) национального товара по национальной территории;
- 4) не включенных в экспорт и импорт (личное имущество туристов и т. д.) товаров.

Экспорт услуг страхования существует как страхование видимых экспортно-импортных товаров как услуга, предоставленная зарубежным внешнеторговым партнерам национальными экономическими единицами. Стоимость экспорта этого вида услуг – валовые страховые премии, полученные национальными учреждениями от иностранных организаций.

*Экспорт капитала* – это долгосрочные вложения капитала за рубежом с целью осуществления различных форм предпринимательской деятельности и получения прибыли. Различают две основные формы экспорта капитала: прямые и портфельные инвестиции.

*Прямые инвестиции* представляют собой вложения средств в создание зарубежных предприятий (филиалов, отделений, совместных предприятий), в приобретение действующих предприятий, установление контроля над иностранной компанией путем приобретения контрольного пакета акций или мажоритарных частей, дающих право контроля, в расширение деятельности зарубежных филиалов, в том числе за счет реинвестиции прибыли.

*Портфельные инвестиции* представляют собой вложения средств в приобретение акций и других ценных бумаг иностранных компаний – иначе, миноритарных частей, не дающих права контроля и предоставление займов и кредитов иностранным юридическим лицам.

Прямые и портфельные инвестиции относятся к долгосрочному движению капиталов в отличие от движения краткосрочных капиталов, связанного с чисто валютными операциями.

*Различается:*

- ежегодный (текущий) экспорт капитала, который отражается в платежных балансах отдельных стран;
- общий объем зарубежных инвестиций той или иной страны, который формируется (накапливается) не только за счет текущего вывоза капитала, но и за счет реинвестиции части прибыли зарубежных филиалов и заимствования средств, для финансирования деятельности зарубежных филиалов на местных или международных рынках капиталов.

*Экспортные премии* – это экономические рычаги финансового, ценового характера, используемые государством и организациями для поощрения вывоза определенных товаров и предоставления услуг иностранным партнерам. Обычно экспортные премии выступают в форме полного или частичного освобождения экспортеров от уплаты тех или иных налогов, импортных пошлин, возврата акцизных сборов или в виде прямого субсидирования экспорта, например, как в США при продаже зерновых на мировых рынках. Применение экспортных премий регламентируется положениями ГАТТ, правилами антидемпинговой процедуры.

## **6.1. Бухгалтерский учет и налогообложение операций, связанных с экспортом**

---

Экспортная сделка начинается с заключения договора с иностранным покупателем, это документ:

- с определенным предметом сделки;
- с базисными условиями поставки (кто оплачивает накладные расходы, кто и до какого момента несет риск случайной гибели или порчи товара);
- сроками исполнения обязательств.

Неотъемлемой частью экспортной сделки является спецификация, в которой указывается точное наименование и количество товара, иногда эта информация может быть включена и в договор.

Международной торговой палатой, для того чтобы установить единообразие и сделать возможными внешнеторговые сделки, были приняты правила толкования торговых терминов ИНКОТЕРМС, в котором объединяются обычаи делового оборота в разных странах. В этом документе базисные условия поставки – распределение обязанностей и расходов по доставке между участниками сделки – классифицированы по группам:

Группа условий	Особенности группы (краткая характеристика)	Условия поставки, входящие в группу
E	Продавец передает товар на своем предприятии, и с этого момента его обязательства по поставке считаются выполненными	EXW - с завода (наименование пункта)
F	Перевозку обеспечивает покупатель (предоставляет транспорт или оплачивает услуги перевозчика)	FCA - франко перевозчик(наименование пункта)
	Продавец передает товар перевозчику на территории своей страны, и с этого момента его обязательства по поставке считаются выполненными	FAS - свободно вдоль борта судна (наименование порта отгрузки)
		FOB - свободно на борту(наименование порта отгрузки)
C	Перевозку обеспечивает продавец (предоставляет транспорт или оплачивает услуги перевозчика)	CFR - стоимость и фрахт(наименование порта назначения)
	Продавец передает товар перевозчику, и с этого момента его обязательства по поставке считаются выполненными	CIF - стоимость, страхование, фрахт (наименование порта назначения)
		CIP - перевозка и страховка оплачены (до указанного пункта)
D	За прибытие товара в порт назначения отвечает продавец, он же несет все расходы и принимает на себя риски по доставке. Страхование груза продавцом не предусмотрено	DAF - поставка на границе
		DES - поставка с судна
		DEQ - поставка с причала
		DDU - поставка без уплаты таможенных пошлин
		DDP - поставка с уплатой таможенных пошлин

Торговая организация должна внимательно ознакомиться с условиями поставки – от них зависит, правомерно ли списываются накладные расходы. Например, при FOB экспортер никак не сможет учесть доставку, а при DAF – страховку, так как согласно сделке перевозить и страховать не его обязанность.

Оформление (сопровождение) экспортной сделки не ограничивается контрактом, нужно еще составить ряд документов, и один из них – паспорт сделки (при контракте на сумму не более 5000 долларов США паспорт сделки не требуется). Паспорт сделки составляется по Инструкции ЦБ РФ от 15 июня 2004 г. № 117-И и Положению ЦБ РФ от 1 июня 2004 г. № 258-П и оформляют его в двух экземплярах до совершения валютной операции (момента, когда на счет экспортера будет пе-

речислена выручка в иностранной валюте) и сдают в банк. Вместе с ним представляются внешнеторговый контракт и разрешение органа валютного контроля. Банк может запросить и другие бумаги, указанные в пункте 4 статьи 23 Закона № 173-ФЗ, такие как:

Операции, требующие представления документов в банк	Состав документов и сроки представления
Расчеты по внешнеторговым договорам через уполномоченные банки	1. Подтверждающие документы. 2. Два экземпляра справки о подтверждающих документах по форме, установленной в приложении 1 к Положению, – в срок, согласованный с банком, но не позднее: – 15 календарных дней после окончания месяца, в котором товар был вывезен за рубеж (оформлены подтверждающие документы по работам (услугам)); – 45 календарных дней после окончания месяца, в котором товар был ввезен в Россию
Расчеты по внешнеторговым договорам через счета, открытые в зарубежных банках	1. Два экземпляра Справки о расчетах через зарубежные счета по форме, установленной банком, – не позднее 45 календарных дней, следующих за месяцем, в котором проводились операции. 2. Копии банковских выписок – в те же сроки
Расчеты по кредитным договорам, открытые в зарубежных банках	1. Справка о расчетах через зарубежные счета по форме, установленной банком, – не позднее 45 календарных дней, следующих за месяцем, в котором проводились операции. 2. Справка о валютных операциях – в те же сроки. 3. Документы, которые являются основанием для проведения валютных операций, и расчетные документы – в те же сроки
Поступление российской валюты по внешнеторговым договорам	Два экземпляра справки о поступлении валюты Российской Федерации по форме, установленной в приложении 2 к Положению, – не позднее 15 календарных дней, следующих за месяцем, в котором проводились операции
Поступление российской валюты по кредитным договорам	Справка о поступлении валюты Российской Федерации по форме, установленной в приложении 2 к Положению, – не позднее 15 календарных дней, следующих за месяцем, в котором проводились операции
Предоставление нерезидентам коммерческих кредитов или отсрочек платежа по внешнеторговым договорам	Копии документов, подтверждающих наличие обеспечения возврата платежей – не позднее 15 календарных дней после даты предоставления обеспечения

Операции, требующие представления документов в банк	Состав документов и сроки представления
Исполнение обязательств по внешнеторговому или кредитному договору иным способом	<p>1. Документы, подтверждающие исполнение обязательств иным способом, – в срок, согласованный с банком, но не позднее:  – 15 календарных дней после окончания месяца, в котором обязательства были исполнены (по экспортным и кредитным договорам и по контрактам на выполнение работ (услуг));  – 45 календарных дней после окончания месяца, в котором обязательства были исполнены (по импортным контрактам).</p> <p>2. Два экземпляра справки о подтверждающих документах по форме, установленной в приложении 1 к Положению, – в те же сроки</p>
Резервирование средств в соответствии со статьей 16 Закона «О валютном регулировании и валютном контроле»	<p>1. Заявление о резервировании – по согласованию с банком (в форме электронного документа).</p> <p>2. Платежное поручение на перечисление суммы резервирования.</p> <p>3. Заявление о досрочном возврате суммы (части суммы) резервирования – по форме, установленной банком.</p> <p>4. Подтверждающие документы</p>
Оформление паспорта сделки	<p>1. Два экземпляра ПС по форме, установленной в приложении 4 к Инструкции:  – до или одновременно с платежным поручением на перевод/покупку иностранной валюты;  – до обязательной продажи валютной выручки;  – по запросу банка.</p> <p>2. Контракт – в те же сроки.</p> <p>3. Разрешение Банка России (если необходимо) – в те же сроки.</p> <p>4. Иные документы – в те же сроки</p>
Идентификация валютной операции	<p>1. Обосновывающие документы – при списании средств с валютного счета либо не позднее 7 рабочих дней со дня поступления средств на валютный счет.</p> <p>2. Справка о валютной операции по форме, установленной в приложении 1 к Инструкции, – в те же сроки</p>

После получения валютной выручки экспортер должен предъявить документы, подтверждающие факт экспорта (чаще всего ГТД). Срок представления – до 15 календарных дней после окончания месяца поставки (сколько конкретно, решает банк).

Для учета валютных операций и идентификации поступлений банки открывают клиенту-экспортеру текущий и транзитный валютные счета: каждому текущему счету, выделенному для определенной иностранной валюты, соответствует свой транзитный счет.

*На транзитный валютный счет уполномоченным банком зачисляются* в полном объеме все поступления иностранной валюты в пользу резидента, за исключением следующих денежных средств, зачисляемых на текущий валютный счет:

1) денежных средств, поступающих с одного текущего валютного счета резидента, открытого в уполномоченном банке, на другой текущий валютный счет этого резидента, открытый в этом уполномоченном банке;

2) денежных средств, поступающих от уполномоченного банка, в котором открыт текущий валютный счет резидента, по заключенным между ними договорам;

3) денежных средств, поступающих с текущего валютного счета одного резидента на текущий валютный счет другого резидента, открытые в одном уполномоченном банке.

Транзитный счет предназначается для зачисления поступившей валюты и дальнейших расчетов, текущий – для хранения остатка выручки. Расчеты, производимые с транзитного счета, – это продажа валюты (в том числе обязательная) и оплата расходов, которые можно учесть, определяя сумму обязательной продажи валюты. К ним относятся: стоимость транспортировки, страхования, сопровождения грузов, вывозные таможенные пошлины и сборы, комиссионное вознаграждение банка.

*С транзитного валютного счета денежные средства списываются:*

1) для осуществления продажи иностранной валюты, включая обязательную продажу части валютной выручки;

2) для оплаты расходов и иных платежей;

3) для зачисления на текущий валютный счет резидента в этом уполномоченном банке или на текущий валютный счет этого резидента (с предварительным зачислением на транзитный валютный счет), открытый в другом уполномоченном банке, следующих поступлений иностранной валюты:

4) поступлений иностранной валюты, не подлежащих обязательной продаже, при перечислении на текущий валютный счет резидента, открытый в другом уполномоченном банке, в платежном документе проставляется отметка «Обязательной продаже не подлежит»;

5) части валютной выручки, превышающей размер обязательной продажи, при перечислении на текущий валютный счет резидента, открытый в другом уполномоченном банке, в платежном документе проставляется отметка «Обязательная продажа произведена»;

6) валютной выручки, в сумме ранее оплаченных с текущего валютного счета резидента расходов и иных платежей, при перечислении на текущий валютный счет резидента, открытый в другом уполномоченном банке, в платежном документе проставляется отметка «Компенсация расходов и иных платежей по пункту 1.3 Инструкции Банка России от 30 марта 2004 года № 111-И».

Уполномоченный банк не позднее рабочего дня, следующего за днем поступления (зачисления) иностранной валюты на транзитный валютный счет резидента, направляет ему уведомление по форме, установленной уполномоченным банком, с обязательным указанием следующей информации:

1) номер и дата уведомления;

2) наименование уполномоченного банка и юридического лица – резидента (фамилия, имя, отчество физического лица – индивидуального предпринимателя – резидента), указанные в договоре банковского счета;

3) номер транзитного валютного счета резидента, на который поступила (зачислена) иностранная валюта, дата зачисления и сумма (цифрами и прописью) зачисленной иностранной валюты.

При поступлении валюты банк посылает клиенту уведомление, и назначает срок, в течение которого ждет распоряжения, в котором клиент поручает банку продать положенную часть иностранной валюты и зачислить полученные рубли на расчетный счет. Оставшуюся валюту – на текущий валютный счет.

<b>Размер валютной выручки, подлежащей обязательной продаже(в процентах)</b>	<b>Период действия</b>	<b>Нормативный акт, устанавливающий объем продажи</b>
0 процентов	7 мая 2006 г.	Указание ЦБР от 29 марта 2006 г. № 1676-У
10 процентов	27 декабря 2004 г. – 6 мая 2006 г.	Указание ЦБР от 26 ноября 2004 г. № 1520-У
25 процентов	18 июня 2004 г. – 26 декабря 2004 г.	Инструкция ЦБР от 30 марта 2004 г. № 111-И
25 процентов	10 июля 2003 г. – 17 июня 2004 г.	Указание ЦБР от 9 июля 2003 г. №1304-У
не свыше 30 процентов	9 июля 2003 г.	Федеральный закон от 7 июля 2003 г. № 116-ФЗ
50 процентов	10 августа 2001 г. – 8 июля 2003 г.	Федеральный закон от 8 августа 2001 г. № 130-ФЗ
75 процентов	31 декабря 1998 г. – 9 августа 2001 г.	Федеральный закон от 29 декабря 1998 г. №192-ФЗ
50 процентов	26 июня 1992 г. – 30 декабря 1998 г.	Указ Президента РФ от 14 июня 1992 г. № 629
40 процентов	1 января 1992 г. – 25 июня 1992 г.	Указ Президента РФ от 30 декабря 1991 г. № 335

Указание № 1674-У с 1 мая 2006 года вдвое сократило нормативы резервирования при осуществлении валютных операций, связанных с оттоком и притоком капитала, которые установлены Указанием Центрального банка РФ от 29 июня 2004 г. № 1465-У:

<b>Вид валютной операции</b>	<b>Содержание операции</b>	<b>Сумма резервирования</b>	<b>Срок резервирования</b>
<i>Валютные операции, по которым резервировать средства обязан резидент</i>			
Зачисление средств на счет Р1	Получение от нерезидента валютного займа (кредита), дохода от операций с внешними ценными бумагами	1 процентов от зачисляемой суммы	365 календарных дней
Списание средств займа со счета Р2	Предоставление нерезиденту валютного (кредита), расчеты по операциям с внешними ценными бумагами	12,5 процентов от списываемой суммы	15 календарных дней

Вид валютной операции	Содержание операции	Сумма резервирования	Срок резервирования
<i>Валютные операции, по которым резервировать средства обязан нерезидент</i>			
Зачисление средств на счет С	Расчеты с резидентом по облигациям, выпущенным от имени РФ	7,5 процентов от зачисляемой суммы	365 календарных дней
Списание средств займа со счета В1	Получение рублевого займа (кредита) от резидента, расчеты по некоторым видам внутренних ценных бумаг	12,5 процентов от списываемой суммы	15 календарных дней
Зачисление средств на счет В2 или О	Предоставление рублевого займа (кредита) резиденту, приобретение у резидента некоторых видов внутренних ценных бумаг	1 процент от зачисляемой суммы	365 календарных дней

В связи со снижением размеров резервирования организации и предприниматели могут досрочно вернуть суммы, оказавшиеся теперь излишне зарезервированными (п. 7 части 12 ст. 16 Закона от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ). Для этого им нужно подать соответствующее заявление с указанием суммы возврата, определенной исходя из официального курса валюты к рублю, действовавшего на день внесения резерва (п. 4.1 Инструкции ЦБ РФ от 01.06.2004 № 114-И).

Экспортер должен выписать инвойс одновременно с отгрузкой товаров и направить иностранному покупателю. Инвойс является основанием для перечисления денег.

*Коммерческий инвойс* (Commercial Invoice, коммерческий счет, счет, счет-фактура) – это счет, который продавец выписывает покупателю, он очень похож на обычный счет, который используют российские организации. Если по договору иностранный покупатель должен перечислить аванс, экспортер обычно выписывает проформу-инвойс (Proforma Invoice).

Этот документ содержит практически те же данные, что и коммерческий инвойс. Отличие его в том, что некоторые данные в проформе-инвойсе – предварительные.

Например, указывают ориентировочное, а не фактическое количество товара, его цену, вес.

Выписанный позже коммерческий инвойс содержит уже точные, фактические данные, полученные на основе сведений о произведенной отгрузке товаров (оказании услуг, выполнении работ).

*Инвойс используется на таможне для:*

- обоснования фактурной стоимости товара (стоимости товара по контракту);

- расчета и декларирования таможенной стоимости.

*Коммерческий инвойс* выписывается для каждой партии товара и составляется на любом языке, понятном для обоих партнеров (например, английский язык).

В инвойсе обязательно нужно указать наименование организации-экспортера и ее юридический адрес. В международной практике нет требования, чтобы инвойс обязательно был подписан, хотя в некоторых случаях такое требование обязательно (например, если в качестве оплаты по контракту выбран документарный аккредитив, и для того чтобы его оформить, нужен подписанный инвойс).

Инвойс должен быть выписан на имя покупателя, наименование и адрес которого соответствуют условиям контракта. Номер инвойсу экспортер присваивает самостоятельно, дата инвойса должна совпадать с датой отгрузки.

Данные о наименовании товара, количестве и цене за единицу берутся из договора. Проформа-инвойс может также содержать размер допустимых отклонений по количеству товара, если они установлены договором. Базовые условия поставки также берут из договора, и обычно они определяются международными правилами толкования торговых терминов «Инкотермс».

При пересчете валютной выручки от экспортных операций надо руководствоваться правилами, которые действовали на момент реализации. В статье 153 НК РФ, которая вступила в силу с 1 января 2006 года, сказано: экспортная выручка должна пересчитываться на день оплаты отгруженных товаров (раньше было – на дату реализации).

Для организации бухгалтерского учета поступающей валюты к счету 52 «Валютный счет» следует открыть соответствующие субсчета: 52.1 «Транзитный валютный счет», 52.2 «Текущий валютный счет».

*По дебету счета 52.1 отражаются поступления в иностранной валюте:*

**ДЕБЕТ 52.1 «Транзитный валютный счет», КРЕДИТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»**

- поступила выручка (предоплата) от покупателей;

**ДЕБЕТ 52.1 «Транзитный валютный счет», КРЕДИТ 75 «Расчеты с учредителями»**

- зачислены дивиденды по вкладам и инвестициям;

**ДЕБЕТ 52.1 «Транзитный валютный счет», КРЕДИТ 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»**

- зачислены валютные кредиты или займы.

*По кредиту счета 52.1 отражается списание валютных средств для обязательной продажи и перевод валютных средств, не подлежащих обязательной продаже:*

**ДЕБЕТ 57 «Переводы в пути», КРЕДИТ 52.1 «Транзитный валютный счет»**

- списана иностранная валюта, подлежащая продаже;

**ДЕБЕТ 52.2 «Текущий валютный счет», КРЕДИТ 52.1 «Транзитный валютный счет»**

- списана иностранная валюта, не подлежащая продаже.

Соответственно по дебету счета 52.2 в корреспонденции в кредитом счета 52.1 отражается зачисление иностранной валюты, оставшейся после продажи, или валюты, не подлежащей обязательной продаже.

*По кредиту счета 52.2 делаются бухгалтерские записи по расходованию иностранной валюты:*

**ДЕБЕТ 50 «Касса», КРЕДИТ 52.2 «Текущий валютный счет»**

- получена иностранная валюта в кассу;

**ДЕБЕТ 55 «Специальные счета в банках», КРЕДИТ 52.2 «Текущий валютный счет»**

- списана валюта для открытия аккредитива;

**ДЕБЕТ 57 «Переводы в пути», КРЕДИТ 52.2 «Текущий валютный счет»**

- списана валюта, подлежащая продаже;

**ДЕБЕТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», КРЕДИТ 52.2 «Текущий валютный счет»**

- перечислено поставщикам и подрядчикам;

**ДЕБЕТ 68 «Налоги и сборы», КРЕДИТ 52.2 «Текущий валютный счет»**

- погашена задолженность перед бюджетом;

**ДЕБЕТ 71 «Расчеты с подотчетными лицами», КРЕДИТ 52.2 «Текущий валютный счет»** – погашена задолженность перед подотчетным лицом;

**ДЕБЕТ 75 «Расчеты с учредителями», КРЕДИТ 52.2 «Текущий валютный счет»**

- погашена задолженность перед инвестором;

**ДЕБЕТ 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам», КРЕДИТ 52.2 «Текущий валютный счет»**

- погашена задолженность по кредитам или займам.

*Поступления валютных средств отражаются по дебету транзитного счета, а их расходование по кредиту текущего валютного счета.*

Но из этого правила имеется исключение, и с транзитного валютного счета могут быть произведены расходы:

- в пользу нерезидентов (на их валютные счета в уполномоченных банках Российской Федерации или в иностранных банках) в оплату транспортировки, страхования и экспедирования грузов;
- в пользу юридических лиц – резидентов (на их транзитные валютные счета в уполномоченных банках) в оплату транспортировки, страхования и экспедирования грузов по территории иностранных государств и в международном транзитном сообщении;
- по уплате экспортных таможенных пошлин в иностранной валюте, а также по оплате таможенных процедур;
- в пользу уполномоченных банков по начисленным ими комиссионным вознаграждениям за осуществление с транзитных валютных счетов платежей, указанных в пункте 8 настоящей инструкции;
- иные расходы в случаях, разрешенных Банком России.

Эти расходы в иностранной валюте оплачиваются до осуществления обязательной продажи части валютной выручки. Если эти расходы оплачены с текущих валютных счетов, то иностранная валюта в сумме фактически произведенных платежей переводится с транзитного на текущий валютный счет без обязательной продажи.

Организация не вправе использовать купленную иностранную валюту для ее размещения на депозите, покупки ценных бумаг, покупки одной иностранной валюты за другую, а также передачи купленной иностранной валюты в доверительное управление уполномоченному банку.

Для организации бухгалтерского учета по специальному транзитному валютному счету следует к счету 52 открыть субсчет 52.3 «Специальный транзитный валютный счет».

*По дебету счета 52.3 отражается зачисление купленной иностранной валюты:*

**ДЕБЕТ 52.3 «Специальный транзитный валютный счет»**  
**КРЕДИТ 91 «Прочие доходы и расходы»**

– зачислена купленная иностранная валюта.

По кредиту счета 52.3 «Специальный транзитный валютный счет» отражается расходование купленной иностранной валюты на цели, предусмотренные законодательством.

**ДЕБЕТ 50 «Касса» КРЕДИТ 52.3 «Специальный транзитный валютный счет»**

– получена иностранная валюта на командировочные расходы;

**ДЕБЕТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» КРЕДИТ 52.3 «Специальный транзитный валютный счет»**

– перечислено поставщикам и подрядчикам;

**ДЕБЕТ 75 «Расчеты с учредителями» КРЕДИТ 52.3 «Специальный транзитный валютный счет»**

– погашена задолженность перед инвесторами;

**ДЕБЕТ 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» КРЕДИТ 52.3 «Специальный транзитный валютный счет»**

– возвращены кредиты и займы, выплачены проценты за пользование кредитами, займами.

*В бухгалтерском учете перечисление рублевых средств на депозит отражается записью:*

**ДЕБЕТ 55 «Специальные счета в банках» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– открыт депозит на сумму рублей, перечисленных на покупку валюты для оплаты импортных товаров авансом.

Возврат суммы депозита осуществляется после представления в банк копии ГТД, а также в случае возврата перечисленных ранее валютных средств и их обратной продажи.

*Возврат депозита отражается проводкой:*

**ДЕБЕТ 51 «Расчетные счета» КРЕДИТ 55 «Специальные счета в банках»**

— возвращены рублевые средства с депозита.

Размер рублевых средств, подлежащих внесению на депозит, уменьшается при предъявлении в банк:

— поручения юридического лица – резидента на открытие уполномоченным банком безотзывного аккредитива, покрытого за счет плательщика по аккредитиву;

— гарантии банка-нерезидента, выданной в пользу юридического лица – резидента в качестве обеспечения исполнения обязательства нерезидента по договорам по импорту товаров или возврата уплаченного юридическим лицом – резидентом аванса (предварительной оплаты);

— договора страхования риска невозврата иностранной валюты, в случае неисполнения своих обязательств нерезидентом – плательщиком, поручителем (гарантом), а также вследствие действий государственных органов страны иностранного контрагента (договор страхования должен быть заключен между юридическим лицом – резидентом и страховой организацией – резидентом, имеющей лицензию на право страховой деятельности, предусматривающую страхование экспортных кредитов);

— векселя, выданного нерезидентом, являющимся контрагентом юридического лица – резидента по договору об импорте товаров, в пользу этого юридического лица – резидента, авалированного иностранным банком;

— специального разрешения, выдаваемого территориальными учреждениями Банка России.

При экспорте товаров право собственности на вывозимые товары должно перейти к покупателю в момент их передачи (ст. 223 и 224 ГК РФ), которой признается:

— вручение товаров покупателю;

— сдача товаров перевозчику;

— сдача товаров в орган почтовой связи;

— передача коносамента или иного товарораспорядительного документа (складского свидетельства и др.) на товары.

Передача товаров и признание экспортной выручки будут отражены в учете следующим образом:

**ДЕБЕТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», КРЕДИТ 90.1 «Выручка»**

— отгружены товары и продукция покупателю;

**ДЕБЕТ 90.2 «Себестоимость продаж», КРЕДИТ 41.1 «Товары на складах», 43 «Готовая продукция»**

— списана стоимость (производственная себестоимость) отгруженных товаров (продукции).

Если по условиям внешнеторгового договора момент отгрузки товаров и момент перехода права собственности на них к покупателю не совпадают, то указанные ценности должны оставаться на балансе у поставщика с отражением на счете 45 «Товары отгруженные». Их списание происходит в момент перехода к покупателю права собственности одновременно с признанием выручки:

**ДЕБЕТ 45 «Товары отгруженные», КРЕДИТ 41.1 «Товары на складах», 43 «Готовая продукция»**

— отгружены товары и продукция покупателю;

**ДЕБЕТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», КРЕДИТ 90.1 «Выручка»**

— отражена выручка от продажи товаров (продукции) в связи с переходом права собственности на них к покупателю;

**ДЕБЕТ 90.2 «Себестоимость продаж», КРЕДИТ 45 «Товары отгруженные»**

— списана стоимость (производственная себестоимость) отгруженных товаров (продукции).

Для того чтобы незаконно получить от государства деньги (в виде возвращенного налога на добавленную стоимость), недобросовестные экспортеры разрабатывают различные «серые» схемы. Например, экспортного товара может вообще не быть, а вся сделка проходит лишь на бумаге. Или товар существует, на экспорт его оформляют, но границу он не пересекает. Это самые примитивные схемы. Реализовывая их, такие экспортеры представляют фальшивые документы и пытаются по ним получить деньги из бюджета.

Более сложные схемы осуществляют с участием поставщиков-однодневок, такая экспортная операция действительно осуществляется, товар реален и за границу его действительно продают. Однако мошенники создают цепочку из посредников между настоящим поставщиком и экспортером. В результате увеличивается закупочная цена товара, и соответственно входной НДС получается огромным. Экспортер оплачивает товар по завышенным ценам. НДС в эту цену, конечно же, входит, но попадает налог к организации-однодневке. Она в свою очередь деньги в бюджет не перечисляет. Экспортер же требует у государства возместить ему уплаченный мнимому поставщику НДС.

По схеме псевдооплаты за экспортируемый товар используются различные неденежные формы расчетов, например, оплату могут производить собственными векселями, которые затем никто не гасит.

## **6.2. Применение 0-й ставки НДС в 2007 году**

---

Обложение НДС производится по налоговой ставке в размере 0 процентов при реализации товаров, вывезенных в таможенном режиме экспорта, при условии представления в налоговые органы документов, предусмотренных статьей 165 НК РФ (подп. 1 п. 1 ст. 164 НК РФ).

*Для подтверждения экспорта нужно представить (п. 1 ст. 165 НК РФ):*

- 1) контракт (копию контракта) организации с иностранным лицом на поставку товаров за пределы таможенной территории РФ;
- 2) выписку банка (копию выписки), подтверждающую фактическое поступление выручки от иностранного лица – покупателя указанного товара на счет налогоплательщика в российском банке;
- 3) грузовую таможенную декларацию (ее копию) с отметками российского таможенного органа, осуществившего выпуск товаров в режиме экспорта, и российского таможенного органа, в регионе деятельности которого находится пункт пропуска, через который товар был вывезен за пределы таможенной территории РФ;
- 4) копии транспортных, товаросопроводительных или иных документов с отметками пограничных таможенных органов, подтверждающих вывоз товаров за пределы территории РФ.

Подтверждением того, что экспортер собрал эти документы именно в том периоде, за который подана декларация, является представление декларации и пакета документов в налоговый орган в срок не позднее 20-го числа месяца, за налоговый период, в котором истек 180-дневный срок, или за более ранние периоды.

Момент определения налоговой базы при реализации экспортируемых товаров отличен от момента определения налоговой базы при реализации товаров на внутреннем рынке. Часто в условиях контрактов с иностранными партнерами предусмотрена предварительная оплата экспортируемых товаров. Начиная с 1 января 2006 года авансовые платежи в счет предстоящих экспортных поставок, полученные после этой даты, не включаются в налоговую базу по НДС.

По федеральным законам от 22 июля 2005 г. № 119-ФЗ и от 27 июля 2006 г. № 137-ФЗ с 2007 года перестали действовать положения пункта 6 статьи 164 НК РФ, а статья 176 НК РФ действует в новой редакции. Отменена декларация по НДС по ставке 0 процентов, и теперь операции по реализации как на внутреннем рынке, так и облагаемые по нулевой ставке отражаются в единой декларации. Поэтому сумму НДС к уплате в бюджет по операциям на внутреннем рынке организация сможет уменьшить на суммы налога, начисленные к возмещению, например, по экспортным операциям.

Если сумма НДС, исчисленная по операциям, совершенным на внутреннем рынке и в рамках внешнеэкономической деятельности, окажется меньше, чем сумма налоговых вычетов по этим операциям, то разница подлежит возмещению согласно статье 176 НК РФ.

Возмещение может быть произведено налоговым органом путем зачета или возврата только на основании решения, принятого после завершения налоговой проверки, которая проводится в порядке и сроки, установленные статьей 88 НК РФ.

Если нет нарушений, налоговый орган должен в течение 7 дней после окончания проверки принять решение о возмещении НДС. Налоговые органы могут самостоятельно произвести зачет суммы НДС в счет недоимки по налогу, задолженности по пеням и штрафам. Оставшаяся сумма налога возвращается по заявлению организации-экспортера. В пункте 6 статьи 176 НК РФ теперь предусмотрена возможность заче-

та суммы налога, подлежащей возмещению, в счет предстоящих платежей по заявлению организации-экспортера.

При заключении договора следует учитывать, что стороны не могут предусмотреть в нем условие, на основании которого стоимость товара устанавливается с учетом НДС. Включать налоговые оговорки в гражданско-правовые договоры при этом нельзя.

### **Пример 60.**

Российская организация реализует зарубежной организации неисключительное право на пользование программным продуктом. С 2006 года в соответствии со статьей 148 НК РФ эта операция считается осуществленной не на территории России, то есть она не облагается НДС. В договоре ошибочно была указана стоимость услуги с учетом НДС. Покупатель оплатил стоимость услуги по договору вместе с НДС. Российская организация полученную сумму налога перечислила в бюджет. Освобождается ли российская организация при этом от обязанности вести раздельный учет и распределять НДС по общехозяйственным расходам?

С 2006 года место реализации услуг по передаче и исключительных, и неисключительных прав пользования программными продуктами определяется по месту деятельности покупателя (подп. 4 п. 1 ст. 148 НК РФ). Поэтому если покупатель – иностранное лицо, то подобные услуги не являются объектом налогообложения по НДС.

Допустим, что российский продавец выставил иностранному партнеру счет, включая НДС, и получил оплату за услуги и сумму налога. Значит, российская организация должна перечислить НДС в бюджет, а вот раздельный учет организации обязаны вести в том случае, когда они проводят операции как облагаемые, так и не облагаемые НДС (не являющиеся объектом налогообложения). Предъявляется налог покупателю или нет, значения не имеет.

В рассматриваемой ситуации российский продавец должен вести раздельный учет, если проводит операции как облагаемые НДС, так и не являющиеся объектом налогообложения.

В ситуации, когда организация приобрела программное обеспечение в Великобритании через Интернет, в графе «Страна происхождения» счета-фактуры указано «Великобритания», а в графе «Номер таможенной декларации» стоит прочерк, сможет ли организация-покупатель в такой ситуации произвести налоговый вычет?

Если программное обеспечение приобреталось через Интернет, то о таможенной декларации речь идти не может. Ведь товар границу не пересекал, таможенное оформление не производилось. В таком случае отсутствие номера таможенной декларации в счете-фактуре не является нарушением требований законодательства и препятствием для применения налогового вычета «входного» НДС российскими покупателями.

Не облагаются НДС также операции по предоставлению в аренду помещений иностранным гражданам и организациям, аккредитованным в Российской Федерации (п. 1 ст. 149 НК РФ). Положения применяются, если законодательством этого иностранного государства установлен аналогичный порядок в отношении российских граждан (организаций), аккредитованных в этом иностранном государстве, либо такая норма предусмотрена в международном договоре Российской Федерации. Перечень таких иностранных государств установлен совместным приказом МИД России и МНС России от 13 ноября 2000 г. № 13747/БГ-3-06/386 с учетом письма МНС России от 24 января 2001 г. № ВГ-6-06/62, он действует до его переиздания МИД России совместно с Минфином России. Если иностранное государство поименовано в этих нормативных правовых актах, то плата за услуги по аренде освобождается от НДС с учетом действующих ограничений по категориям помещений или арендаторов, если такие ограничения существуют.

Ставка 0 процентов применяется при реализации товаров, работ и услуг для официального пользования иностранными дипломатическими и приравненными к ним представительствами или для личного пользования дипломатического и административно-технического персонала этих представительств (подп. 7 п. 1 ст. 164 НК РФ). Порядок применения положений этого подпункта разъясняется в постановлении Правительства РФ от 30 декабря 2000 г. № 1033, эта норма применяется, если законодательством соответствующего иностранного государства в отношении названных лиц установлен аналогичный порядок. Пе-

речень таких иностранных государств содержится в письме МНС России от 1 апреля 2003 г. № РД-6-23/382.

Поэтому если организация аккредитована в России, то операции по сдаче ей в аренду помещений освобождаются от налогообложения, а если это дипломатическое или консульское представительство на территории Российской Федерации, то применяется ставка НДС 0 процентов.

### **Пример 61.**

Российское предприятие создало филиал на территории Таджикистана, куда периодически вывозит продукцию собственного производства для реализации контрагентам в этой стране. Следует ли отгрузку продукции собственному филиалу рассматривать как экспортную реализацию с применением ставки НДС 0 процентов?

В этом случае отгрузка товаров происходит в рамках одного юридического лица, договор купли-продажи не заключается и право собственности на товар не переходит к иному лицу. И поскольку филиал реализует продукцию организации на территории Таджикистана, а не на территории России, то такие операции не являются объектом обложения НДС. Поэтому суммы «входного» НДС к вычету не принимаются, а включаются в стоимость приобретенных материалов согласно пункту 2 статьи 170 НК РФ.

---

Федеральным законом от 17.05.2007 г. № 85-ФЗ внесены изменения в главу 21 НК РФ. Дополнен перечень документов, необходимых для подтверждения права на освобождение (продление срока освобождения) от обязанностей плательщика НДС:

- для организаций и индивидуальных предпринимателей, перешедших с УСН на общий режим налогообложения, документом, подтверждающим право на освобождение, является выписка из книги учета доходов и расходов организаций и индивидуальных предпринимателей, применяющих УСН;
- для индивидуальных предпринимателей, перешедших на общий режим налогообложения с ЕСХН, документом, подтверждающим право

на освобождение, является выписка из книги учета доходов и расходов индивидуальных предпринимателей, применяющих ЕСХН.

Исключена из перечня операций, не подлежащих обложению НДС, реализация на территории Российской Федерации отходов черных металлов. Также внесены корректировки в определение ряда других освобождаемых от НДС операций. Необходимость восстановления ранее принятого по товарам (работам, услугам) НДС распространена и на передачу имущества участнику договора простого товарищества (договора о совместной деятельности) или его правопреемнику в случае выдела его доли из имущества, находящегося в общей собственности участников договора, или раздела такого имущества.

Действие этих норм распространено на правоотношения, возникшие с 1 января 2007 года.

С 2008 года на основании НК РФ организация, которая возвращает суммы, ранее полученные в счет предоплаты поставки, будет уменьшать на сумму возврата доходы того налогового (отчетного) периода, в котором произведен возврат. Прописан порядок учета для целей налогообложения неоплаченных доходов и расходов, а также сумм НДС при переходе с УСНО на общий режим налогообложения и наоборот.

В соответствии с пунктом 4 статьи 165 НК РФ:

– не представляют в налоговые органы таможенные декларации (их копии) для подтверждения обоснованности применения налоговой ставки 0% при выполнении работ (оказании услуг), по организации и сопровождению перевозок, перевозке или транспортировке, организации, сопровождению, погрузке и перегрузке вывозимых за пределы территории Российской Федерации или ввозимых на территорию Российской Федерации товаров, выполняемые (оказываемые) российскими организациями или индивидуальными предпринимателями (за исключением российских перевозчиков на железнодорожном транспорте), и иные подобные работы (услуги), а также на работы (услуги) по переработке товаров, помещенных под таможенный режим переработки товаров на таможенной территории (подп. 2 п. 1 ст. 164 НК РФ);

– представляют документы, указанные в подпункте 1, 2 и 4 пункта 4 статьи 165 НК РФ, в срок не позднее 180 календарных дней с даты отметки, подтверждающей вывоз товаров с территории Российской Федерации (ввоз товаров на территорию Российской Федерации),

проставленной пограничными таможенными органами на перевозочных документах.

Если по истечении 180 календарных дней организация не представила документы, указанные в подпункте 1, 2 и 4 пункта 4 статьи 165 НК РФ, операции по реализации работ (услуг) подлежат налогообложению по ставке 18%.

Если впоследствии организация представляет в налоговый орган документы, обосновывающие применение налоговой ставки в размере 0%, то она имеет право на налоговый вычет сумм НДС, ранее уплаченных по работам (услугам), по которым применение налоговой ставки 0% не было документально подтверждено. При этом налоговая декларация по НДС с включенным в ее состав разделом 5 представляется организацией за тот налоговый период, в котором был собран полный пакет документов, обосновывающих применение налоговой ставки 0%.

Изменения затронули предприятия, которые заключают договоры простого товарищества (о совместной деятельности). Абзац 1 подпункта 2 пункта 3 статьи 170 НК РФ дополнен следующими словами: «и передачи имущества участнику договора простого товарищества (договора о совместной деятельности) или его правопреемнику в случае выделения его доли из имущества, находящегося в общей собственности участников договора, или раздела такого имущества». Таким образом, не будет облагаться НДС любая передача имущества участнику договора простого товарищества при выделении его доли или разделе имущества, а не только в пределах первоначального взноса участника (пп. 6 п. 3 ст. 39 НК РФ).

Пункт 5 статьи 171 НК РФ дополнен следующим абзацем: «Положения настоящего пункта распространяются на покупателей, исполняющих обязанности налогового агента в соответствии с пунктом 2 статьи 161 НК РФ». В итоге при возврате товара или отказа от товара (работ, услуг) покупателя, исполняющие обязанности налоговых агентов, смогут принять НДС к вычету.

Эти изменения коснутся промышленных предприятий, которые входят в холдинги, поскольку они смогут применять ставку налога на прибыль – 0 процентов. Однако для этого необходимо, чтобы на день принятия решения о выплате дивидендов получающая их организация в течение 365 дней непрерывно владела на праве собственности не ме-

нее чем 50%-ным вкладом (долей) в уставном (складочном) капитале (фонде) выплачивающей дивиденды организации или депозитарными расписками, дающими право на получение дивидендов, в сумме, соответствующей не менее 50 процентов общей суммы выплачиваемых организацией дивидендов, и при условии, что стоимость приобретения или получения в соответствии с законодательством РФ в собственность вклада (доли) в уставном (складочном) капитале (фонде) выплачивающей дивиденды организации или депозитарных расписок, дающих право на получение дивидендов, превышает 500 млн. руб.

При исчислении НДС не может быть признан авансовым платеж, поступивший налогоплательщику в тот же налоговый период, в котором произошла фактическая реализация товара на экспорт (постановление ФАС ЗСО от 17.05.2007г. № Ф04 -3001/2007(34249-А03-31). Основания для доначисления НДС отсутствуют, пока не доказано, что указанные в платежном поручении средства являются предоплатой, обусловленной договором (постановление ФАС УО от 22.03.2007 г. № Ф09-1858/07-С2).

Если при вывозе товаров в Белоруссию организация заранее уверена в том, что не соберет пакет документов, подтверждающих право на применение ставки 0 процентов, то она может подать декларацию с разделом о неподтвержденной нулевой ставке и уплатить налог в бюджет, ждать 90 дней не нужно. В налоговой декларации по налогу на добавленную стоимость (НДС) операций по реализации товаров на экспорт (Республика Беларусь), облагаемых НДС по ставке 0%, в случае документального подтверждения правомерности применения нулевой ставки НДС после вынесения налоговым органом решения об отказе в возмещении сумм налога. Указанные операции отражаются в разделе 5 «Расчет суммы налога по операциям по реализации товаров (работ, услуг), обоснованность применения налоговой ставки 0 процентов по которым документально подтверждена» налоговой декларации по НДС, подаваемой за налоговый период, в котором повторно собраны все необходимые документы. При реализации товаров, вывезенных с территории РФ на территорию Республики Беларусь, применяется нулевая ставка НДС при условии представления в налоговые органы соответствующих документов (в частности, выписки банка (ее копия), подтверждающей факт поступления выручки от покупателя экспортированного

товара на счет налогоплательщика, а также иных документов, предусмотренных национальным законодательством Сторон). В случае оплаты таких товаров третьими лицами для обоснования правомерности применения нулевой ставки НДС наряду с выпиской банка (ее копией) в налоговый орган представляется договор поручения по оплате за реализованный товар, заключенный между покупателем товаров и организацией, осуществляющей платеж.

### **Пример 62.**

В ноябре 2006 года организация экспортировала в Республику Беларусь российские товары. Заранее известно, что НДС возмещаться не будет. Можно ли сразу сдать нулевую декларацию с заполнением листа об отгрузке, не подтвержденных документами, и начислить НДС к уплате в бюджет или нужно ждать 90 дней?

Допустим, по условиям договора выручку от белорусского покупателя организация получит через 200 дней после отгрузки. Поэтому, чтобы сократить сумму начисляемых пеней, она может сдать декларацию и заплатить налог в бюджет. Затем, получив выручку и выписку банка, эта организация вправе обратиться в налоговую инспекцию за возмещением уплаченного НДС. Естественно, пени, начисленные за просрочку налогового платежа, организации никто не вернет. Аналогичные правила применяются и тогда, когда в Белоруссию экспортируется не российский, а импортный товар. При исчислении НДС и для обоснования ставки 0 процентов в этом случае применяются нормы статьи 165 НК РФ, а не межправительственного соглашения и срок для сбора пакета равен 180 дням. Если организация-экспортер не сможет в срок обосновать применение нулевой ставки, ей нужно сразу же после отгрузки товаров сдать декларацию и уплатить налог.

---

Рассмотрим пример исчисления НДС при торговле с Республикой Беларусь относительно вопроса, как правильно исчислить НДС при возврате белорусским покупателем бракованного товара российскому поставщику.

### **Пример 63.**

В апреле 2006 года российский поставщик отгрузил товары в Республику Беларусь. Белорусский покупатель уплатил косвенные налоги при ввозе товаров и представил российскому поставщику третий экземпляр заявления о ввозе товаров с отметкой налогового органа. В августе 2006 года белорусский партнер вернул российскому поставщику товары, поскольку они были признаны некачественными. Такое условие было включено в договор о гарантийном сроке. В том же месяце российская организация отправила этому покупателю новую партию товаров взамен возвращенных. В Белоруссии не предусмотрена в таких ситуациях повторная уплата косвенных налогов при ввозе товаров. Надо ли российскому поставщику корректировать налоговую декларацию за апрель? Можно ли при подтверждении ставки 0 процентов по повторной отгрузке, произведенной в августе, представить копию третьего экземпляра заявления, полученного от белорусского покупателя по апрельской отгрузке?

Объясним порядок действий российской организации в рассматриваемой ситуации согласно письму ФНС России от 18.05.2006 № 03-4-03/976@.

В апреле 2006 года поставщик собрал полный пакет документов, заявил ставку 0 процентов и получил возмещение налога. А в августе того же года в соответствии с договором поставщику этот товар был возвращен как некачественный. При ввозе товара обратно на территорию России эта операция НДС не облагается. Она не подпадает под действие межправительственного соглашения, так как оно распространяется на случаи, когда товар перемещается на условиях купли-продажи. Поэтому при возврате товаров с территории Республики Беларусь в Россию НДС не взимается. Кроме того, организациям не надо до 20-го числа месяца, следующего за периодом принятия на учет возвращенных товаров, представлять декларацию, уплачивать налог и подавать заявление о ввозе возвращенного товара.

Учитывая, что часть товара, признанная бракованной, возвращена поставщику, необходимо откорректировать сумму реа-

лизации, которая была заявлена в апреле 2006 года. То есть нужно уменьшить ее на стоимость возвращенного товара. Кроме того, поставщик обязан представить уточненную декларацию по ставке 0 процентов за апрель 2006 года. В этой декларации объем реализации также будет уменьшен на стоимость возвращенного товара. Одновременно организация корректирует и величину налоговых вычетов, потому что они применяются только в отношении тех товаров, которые экспортировались в Республику Беларусь.

Если же, спустя некоторое время возвращенный товар был отремонтирован и отправлен обратно в Белоруссию, то по этой дополнительной поставке должны применяться общие правила исчисления НДС и применения ставки 0 процентов, действующие при реализации товаров в эту республику. Поэтому организация снова собирает необходимые документы, а в декларации, которая подается за тот налоговый период, когда была произведена допоставка товара, опять заявляется налоговая ставка 0 процентов и сумма вычета «входного» НДС. В пакет документов включаются основной контракт на поставку товаров и третий экземпляр заявления белорусского покупателя.

В принципе, если белорусский партнер первоначально принимал к учету поставленные товары, то после возврата их части как брака он должен был откорректировать это заявление в сторону уменьшения суммы уплаченного налога. Затем при получении допоставки он повторно должен подать заявление на новую партию товаров. Именно это заявление налоговая инспекция примет у поставщика в пакете подтверждающих документов. Так как перерасчетов не было, поскольку покупатель полностью расплатился при первоначальной поставке товаров, поэтому выписку банка, свидетельствующую о получении полной оплаты по договору, которую организация получила ранее, нужно представить в пакете документов по допоставленному товару.

Обязанность по начислению пеней возникает на следующий день после истечения 180 дней от даты отгрузки товаров на экспорт. И если обязанность по определению налоговой базы и исчислению суммы НДС в бюджет по отгрузке, ставка 0 процентов по которой не была подтверждена, возникла задним числом – на день отгрузки, то НДС должен быть уплачен в бюджет не позднее 20-го числа месяца, следующего за месяцем отгрузки. Поскольку пеня – это санкция за неуплату налога в установленные сроки, то она исчисляется с 21-го числа месяца, следующего за месяцем отгрузки товаров, по дату уплаты налога.

Также предусмотрено право на применение нулевой ставки, если организация получает экспортную выручку не от иностранного покупателя, а от третьего лица. При этом в комплекте подтверждающих документов нужно предъявить договор между покупателем и этим третьим лицом (ст. 165 НК РФ).

#### **Пример 64.**

Допустим, иностранный покупатель рассчитывается с российским экспортером векселем третьего лица, вправе ли экспортер применить ставку НДС 0 процентов?

В соответствии с пунктом 1 статьи 165 НК РФ поступление денежных средств от иностранного лица на счет организации должно подтверждаться выпиской (копией выписки) банка. Однако при поступлении денежных средств по исполнению обязательства по векселю выписка банка подтверждает лишь приход денежных средств на счет экспортера от лиц, оплативших вексель. Сама по себе выписка банка не отражает того, что оплата векселя произведена в счет оплаты товара по конкретной экспортной сделке. При расчетах по экспортной сделке векселем организация не может на основании выписки банка подтвердить получение платы за товар. Поэтому при получении выручки не денежными средствами, а векселем ставка 0 процентов не может быть подтверждена. Причем не важно, какой именно вексель поступил: будь то финансовый вексель банка или вексель третьего лица – российской организации.

### 6.3. Экспорт товаров с участием посредника

---

Экспортные сделки зачастую совершаются с участием посредников, и при этом отношения между российским продавцом и посредником могут оформляться договором поручения, комиссии или агентирования.

Грузоотправителем, по условиям внешнеторгового контракта, может выступать как продавец, так и посредник, независимо от того, кто производит отгрузку товаров иностранному покупателю, причитающиеся с него денежные средства полностью принадлежат собственнику товаров – продавцу. Поэтому продавец должен признать доход от продажи (счет 90.1 «Выручка») на всю сумму экспортной выручки.

На практике иногда продавцы допускают занижение своей выручки на суммы, остающиеся у посредников в качестве вознаграждения. В рассматриваемой ситуации совершаются две сделки:

- продажа товаров иностранному покупателю;
- продажа посреднической услуги российскому продавцу, стоимость которой является доходом для одной стороны (посредника) и расходом для другой (продавца).

Оставляя посреднику часть денежных средств, продавец тем самым расплачивается за приобретенную услугу без уменьшения своей выручки. Посредник действует по договору за счет и в интересах заказчика.

*Расчеты по договору комиссии.*

Самый распространенный из посреднических договоров – это *договор комиссии*. По договору комиссии экспортер (комитент) поручает посреднику (комиссионеру) продать продукцию иностранному покупателю. При этом посредник действует от своего имени, но за счет экспортера (ст. 990 ГК РФ).

Выступая в рамках договора, комиссионер действует от своего имени, и доверенности от комитента не требуется, поэтому от своего имени посредник:

- 1) подписывает договор с покупателем;
- 2) отгружает товар иностранной организации;
- 3) получает деньги.

### **Пример 65.**

Организация решила продать принадлежащую ему партию товаров и договорилась с торговой организацией, что она продаст его товары, а организация выплатит ей за это вознаграждение. Для этого организации заключили договор комиссии.

Организация, которая продает товар на экспорт, в этом договоре – комитент, а торговая организация – комиссионер. Несмотря на то что торговая организация продает товары от своего имени, полученные от покупателей деньги будут собственностью организации – комитента.

В договоре стороны могут предусмотреть, что посредник оплачивает транспортировку товара иностранному покупателю, его страхование, таможенное оформление и т. д. Затем все эти расходы, кроме расходов на хранение товара, экспортер должен возместить посреднику (ст. 1001 ГК РФ).

Если эти расходы были оплачены в валюте, то экспортер может переводить деньги также в валюте.

При поступлении валютной выручки на транзитный валютный счет посредник должен представлять в банк справку о валютных операциях (инструкция Банка России от 30 марта 2004 г. № 111-И).

---

Банк должен сверить информацию, указанную посредником в справке о валютных операциях, со сведениями, которые содержатся в документах, являющихся основанием для проведения валютных операций, а также правильно ли оформлена справка. Все проверки должны быть проведены в течение одного дня.

Не позднее рабочего дня, следующего за днем представления справки посредником, банк принимает ее или в принятии отказывает. Принятая справка о валютных операциях подписывается уполномоченным сотрудником банка и заверяется печатью банка.

Коммерческий банк может отказать в принятии справки о валютных операциях в следующих случаях:

- 1) справка составлена с нарушением требований, установленных инструкцией ЦБ РФ от 15 июня 2004 г. № 117-И;
- 2) из представленных документов следует, что проводимая валютная операция не соответствует заявленному коду валютной операции;

3) указанный код вида валютной операции не соответствует основаниям зачисления валюты на специальный банковский счет.

Справку о валютных операциях, а также другие документы (контракт, паспорт сделки и др.), представленные посредником, банк возвращает в срок не позднее рабочего дня, следующего за днем их представления. При этом документы могут быть отправлены заказным письмом с уведомлением или переданы посреднику под расписку. На возвращаемой справке должна быть отметка уполномоченного сотрудника банка о причине возврата.

Перечислим документы, которые нужно оформить при внешнеэкономических комиссионных операциях:

- 1) извещение о переходе права собственности на товар;
- 2) извещение о поступлении валютной выручки на счет посредника;
- 3) отчет посредника о произведенных расходах;
- 4) счет-фактуру;
- 5) международную транспортную накладную;
- 6) таможенные документы.

Товары, которые поступают к посреднику, являются собственностью экспортера, поэтому экспортные товары переходят в собственность к иностранному покупателю непосредственно от экспортера.

Посредник обязан известить экспортера, когда произошел переход права собственности, и для этого он должен оформить извещение. Текст извещения может быть, например таким:

*«В соответствии с контрактом от 4 февраля 2005 г. № Эк-5, заключенным с посредником на основании договора комиссии от 25 января 2007 г. № 5, 10 февраля 2007 года немецкой фирме AG Licht были переданы товары на сумму 50 000 долл. США. Подтверждением перехода права собственности к иностранному покупателю является международная транспортная накладная от 10 февраля 2007 г. № 76543».*

Кроме того, посредник должен предъявить экспортеру извещение о поступлении выручки на его счет. Это извещение нужно, чтобы экспортер пересчитал валютную выручку в рубли по курсу Центрального банка РФ, а пересчет надо произвести в день, когда валюта поступит на счет посредника. Текст извещения может быть, например таким:

*«В соответствии с контрактом от 4 февраля 2005 г. № Эк-5, заключенным с посредником на основании договора комиссии от 25 ян-*

*варя 2007 г. № 5, на транзитный валютный счет 14 марта 2007 года зачислена выручка от экспорта товаров в сумме 50 000 долл. США. Подтверждением зачисления выручки является выписка банка с транзитного валютного счета от 14 марта 2007 года (копия выписки прилагается).*

После того как посредник выполнит договор, он должен представить экспортеру отчет (ст. 999 ГК РФ). Экспортер проверяет отчет и сообщает о своих возражениях в течение 30 дней со дня, после получения отчета, если соглашением сторон не установлен иной срок.

Для посредника отчет, подписанный экспортером, является доказательством фактического оказания услуг и служит основанием, чтобы подписать акт выполненных работ и начислить вознаграждение. Кроме этого, отчет позволяет отнести расходы, связанные с реализацией экспортных товаров, за счет экспортера (в дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»).

Экспортер на основании отчета формирует расходы на продажу экспортных товаров, обязательно нужно в отчете указывать номера первичных документов, на основании которых посредник произвел расходы.

Чтобы экспортер мог принять к вычету НДС, посредник должен приложить к отчету счета-фактуры и копии выписок банка, которые подтверждают оплату произведенных расходов. Отправителем товаров может быть как экспортер, так и посредник, в зависимости от того, кто отгружает товары.

Если отправителем является посредник, нужно оформить внутренние транспортные накладные (акты приема-передачи), которые свидетельствуют о передаче товаров от экспортера посреднику.

Таможенное оформление товаров в режиме «экспорт» может проводить как посредник, так и экспортер. Если этим занимается посредник, то он заполняет грузовую таможенную декларацию. Кроме этого, на таможенню предъявляют копию договора комиссии.

Если отправителем товаров является экспортер, то на него возлагается и обязанность по таможенному оформлению товаров. Для таможенного оформления товаров экспортер должен заблаговременно получить у посредника копию паспорта сделки. Завершив таможенное оформление, экспортер тотчас передает копию ГТД посреднику, чтобы он представил ее в банк.

*Невозмещаемые расходы по исполнению договора посредник отражает проводкой:*

**ДЕБЕТ 26 «Общехозяйственные расходы», КРЕДИТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» (10 «Материалы», 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда», 71 «Расчеты с подотчетными лицами», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»)**

– отражены расходы по договору комиссии.

*Списание этих расходов отражается проводкой:*

**ДЕБЕТ 90.2 «Себестоимость продаж», КРЕДИТ 26 «Общехозяйственные расходы»**

– списаны расходы посредника.

*Если расходы по условиям договора экспортер возмещает посреднику, делается проводка:*

**ДЕБЕТ 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами», КРЕДИТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

– списаны расходы, возмещаемые экспортером.

Товар, который посредник продает иностранному покупателю, принадлежит экспортеру. Прежде всего, посредник должен передать экспортеру извещение о переходе права собственности на экспортируемые товары к иностранному покупателю. Получив такое извещение, экспортер отражает у себя выручку от продажи товаров:

**ДЕБЕТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», КРЕДИТ 90.1 «Выручка»**

– отражена продажа товара.

После того, как посредник получит деньги от иностранной организации на свой валютный счет, он должен предоставить экспортеру другое извещение – о зачислении выручки. До тех пор пока такое извещение не получено, у экспортера будет числиться задолженность иностранной организации.

Экспортер, который ведет налоговый учет по кассовому методу, определяет выручку для налогового учета этой датой. После всех произведенных расходов посредник составляет отчет и передает его экспортеру, а также копии первичных документов, подтверждающие эти расходы: выписки банка, платежные поручения, заявления на перевод валюты, счета, накладные.

Опираясь на этот отчет, экспортер начисляет вознаграждение посреднику и отражает у себя в учете расходы, произведенные посредником.

Согласно статье 990 ГК РФ по договору комиссии одна сторона (комиссионер) обязуется по поручению другой стороны (комитента) совершить одну или несколько сделок от своего имени, но за счет комитента, и за это комиссионер получает вознаграждение.

Экспортер, заключив договор комиссии с посредником, поручает ему продать продукцию иностранному покупателю. Договор с покупателем посредник подписывает от своего имени, и именно на него возлагается обязанность отгрузить товар иностранцу, также оплата за товар должна поступить тоже на его счет.

В договоре стороны могут записать, что комиссионер оплачивает транспортировку товара иностранному покупателю, его страхование, таможенное оформление и прочие расходы, но затем все эти расходы (кроме расходов на хранение товара) ему должен возместить комитент (ст. 1001 ГК РФ). Причем если эти расходы были оплачены в иностранной валюте, то и возмещать их комиссионеру нужно также в иностранной валюте. Комиссионер может и сам возместить эти расходы за счет выручки комитента, полученной им за экспортированные товары.

В статье 1001 ГК РФ указано, что «комитент обязан возместить израсходованные комиссионером суммы». Какие конкретно суммы имеются в виду – не разъясняется, однако нужно помнить, что командировочные и представительские расходы, а также затраты на телефонные переговоры являются производственными расходами посредника, и покрываются за счет вознаграждения, которое он получает.

Валютная выручка, которую иностранный покупатель перечисляет на счет комиссионера, принадлежит комитенту.

Расходы по исполнению договора комиссионер отражает на счете 26 «Общехозяйственные расходы». Затем эти расходы списываются в дебет счета 90 «Продажи». Однако это не касается тех расходов, которые по условиям договора комитент возмещает комиссионеру, их нужно отразить на счете 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

### **Пример 66.**

Комиссионер, участвующий в расчетах, взял на себя обязательство реализовать за пределами России партию товаров. Товары завезены на склад посредника. Комиссионер полностью перечислил поступившую валютную выручку комитенту. Комитент

полностью компенсировал посреднику суммы, израсходованные им на оплату транспортировки, страхования и экспедирования товаров, уплату вывозных таможенных пошлин, а также перечислил вознаграждение. Для упрощения примера НДС не учитывается. В бухгалтерском учете посредника производятся следующие записи:

**ДЕБЕТ 004 «Экспортные товары, принятые на комиссию»**

– *оприходованы товары, принятые на комиссию для экспорта;*

**ДЕБЕТ 76 «Расчеты с комитентом»    КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– *оплачены транспортные расходы, страховка и экспедирование товаров, вывозные таможенные пошлины, подлежащие возмещению комитентом;*

**ДЕБЕТ 76 «Расчеты с иностранным покупателем»**

**КРЕДИТ 76 «Расчеты с комитентом»**

– *начислена задолженность покупателя за отгруженные товары;*

**КРЕДИТ 004 «Экспортные товары, принятые на комиссию»**

– *списаны товары, принятые на комиссию для экспорта, в момент перехода права собственности;*

**ДЕБЕТ 62.1 «Расчеты с комитентом»    КРЕДИТ 90.1 «Выручка»**

– *отражена выручка по комиссионному вознаграждению;*

**ДЕБЕТ 52 «Валютные счета»    КРЕДИТ 76.5 «Расчеты с иностранным покупателем»**

– *на счет комиссионера поступили средства от покупателя;*

**ДЕБЕТ 76.5 «Расчеты с комитентом»    КРЕДИТ 52 «Валютные счета»**

– *перечислена валютная выручка комитенту;*

**ДЕБЕТ 51 «Расчетные счета»    КРЕДИТ 76.5 «Расчеты с комитентом»**

– *от комитента получены сумма комиссионного вознаграждения и сумма возмещения понесенных расходов;*

**ДЕБЕТ 76.5 «Расчеты с комитентом»    КРЕДИТ 62.1 «Расчеты с комитентом»**

– *погашена задолженность комитента по комиссионному вознаграждению.*

Налоговое законодательство не считает экспортными услуги, которые комиссионер оказывает комитенту, поэтому полученное вознаграждение облагается НДС по ставке 20 процентов.

Причем, поскольку оно получено в иностранной валюте, то для расчета НДС его нужно пересчитать в рубли по курсу Центрального банка РФ, установленному на дату реализации посреднических услуг (п. 3 ст. 153 НК РФ).

Товар, который комиссионер продает иностранному покупателю, принадлежит комитенту. Поэтому комиссионер должен немедленно сообщать комитенту обо всех операциях, связанных с экспортом товара. Для комитента первичными учетными документами будут извещения и отчеты, которые ему представил комиссионер.

#### *Расчеты по договору поручения.*

Согласно статье 971 ГК РФ по договору поручения одна сторона (поверенный) обязуется совершить от имени и за счет другой стороны (доверителя) определенные юридические действия.

Экспортер поручает посреднику найти иностранного покупателя и заключить с ним сделку от имени экспортера. Для этого экспортер выдает посреднику доверенность. Все права и обязанности по контракту, который заключил посредник (поверенный), имеет экспортер (доверитель). Экспортер обязан зачислить свою выручку на счет в том банке, в котором он оформил паспорт сделки.

Если посредник заключает контракт от имени экспортера (доверителя), то именно на счет доверителя должна поступить валютная выручка от иностранного покупателя и именно он обязан часть ее продать, как этого требует законодательство, а посредник участвовать в расчетах не может.

Выплачивать вознаграждение посреднику по договору поручения в иностранной валюте нельзя, поэтому расчеты между доверителем и поверенным должны производиться только в рублях.

Расходы по посреднической деятельности, которые несет поверенный, отражаются на счете 26 «Общехозяйственные расходы», посредник может полностью списать эти расходы в дебет счета 90 «Продажи» в том отчетном периоде, в котором они были произведены (п. 9 ПБУ 10/99 «Расходы организации»).

Но возможен и другой вариант: определять финансовый результат по мере оказания посреднических услуг. В этом случае посредник выделяет

в учете расходы, которые непосредственно относятся к тому или иному договору (например, командировочные и представительские расходы или затраты на телефонные переговоры) на отдельном субсчете и списываются они только после того, как будет подписан акт выполненных работ.

Другие расходы (зарплата, аренда, материальные затраты и прочие) учитываются на отдельном субсчете «Общие расходы по посреднической деятельности». Они могут полностью списываться в конце отчетного периода, в котором были произведены, или же распределяться по договорам поручения и списываться в том отчетном периоде, в котором был подписан акт выполненных работ. Порядок списания произведенных расходов должен быть отражен в учетной политике посредника.

Расходы на транспортировку, экспедирование и страхование товара доверитель может возместить отдельно, перечислив деньги сверх установленного посреднического вознаграждения, и тогда эти расходы не относятся на себестоимость посреднических услуг, а учитываются на счете 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Доверитель учитывает реализацию экспортных товаров через посредника точно так же, как их реализацию по договору купли-продажи. Вознаграждение, уплаченное посреднику, включается в расходы по продаже экспортных товаров. Экспортеры-производители и торговые организации эти расходы учитывают на счете 44 «Расходы на продажу». Экспортеры списывают указанные расходы в дебет счета 90 «Продажи» в том отчетном периоде, в котором они были произведены.

Доверитель вправе возместить поверенному часть его расходов, однако если он возмещает командировочные, представительские расходы или затраты на телефонные переговоры, то не может учесть уплаченные суммы при налогообложении прибыли.

Например, командировочные расходы. В командировку ездил представитель посредника. Он наверняка не состоит в штате экспортера-доверителя и не связан с ним трудовыми или какими-либо другими отношениями. А поездка сотрудника посторонней организации, даже если она была в интересах доверителя, не может рассматриваться как служебная командировка.

Аналогично обстоит дело с представительскими расходами и расходами на телефонные переговоры. Поскольку контракт с иностранным покупателем заключает посредник, то представительские расходы

не могут включаться в себестоимость экспортера. Телефонные переговоры, которые ведутся с телефонного номера, не зарегистрированного на экспортера, также не могут включаться в его себестоимость.

Посреднические услуги, которые поверенный оказывает доверителю, не признаются экспортными (подп. 5 п. 1 ст. 148 НК РФ), и они считаются реализованными на территории РФ, поэтому вознаграждение, выплачиваемое поверенному, облагается НДС по ставке 20 процентов. Поверенный должен выставить доверителю счет-фактуру не позднее пяти дней после того, как был подписан акт выполненных работ.

Ранее в статье 165 НК РФ формулировка документа, подтверждающего факт уплаты, звучала так: выписка банка, подтверждающая фактическое поступление выручки от иностранца-покупателя. Такая формулировка давала лишний повод для отказа в возмещении тем экспортерам, которые получали оплату не напрямую от иностранного покупателя, а от третьих лиц. Инспекторы отказывали им в возмещении НДС, считая, что платежи от третьих лиц нельзя рассматривать в качестве выручки, полученной от экспортной сделки. Однако с выходом в свет поправок эта проблема исчезла, а новая формулировка подразумевает, что выручка может поступить не только от покупателя, но и от третьего лица.

Однако следует помнить, что в статье 165 НК РФ внесено еще одно уточнение, что при поступлении выручки от третьего лица в налоговую инспекцию наряду с выпиской банка (ее копией) теперь следует представлять договор поручения по оплате за реализованный товар, заключенный между иностранным лицом и организацией, осуществившей платеж.

Так, если иностранный покупатель хочет поручить оплату третьему лицу, то он должен оформить это поручение отдельным договором, который должен быть подписан им (покупателем) и третьим лицом, которое будет осуществлять платеж. Покупателю необходимо передать этот договор экспортеру для подтверждения им экспорта. Ведь именно этот документ будет подтверждением того, что между покупателем и организацией, оплатившей экспортный товар, была соответствующая договоренность. Письма иностранного покупателя, адресованного экспортеру о том, что оплата будет произведена третьим лицом, либо соответствующей оговорки в самом экспортном контракте (в приложении к нему) с 1 января 2006 года недостаточно. При отсутствии договора-поручения на оплату отказ в возмещении практически неизбежен.

## Особенности учета и налогообложения при импорте товаров

*Импорт* – это ввоз товара, работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности (исключительных прав на них) на таможенную территорию Российской Федерации из-за границы без обязательства об обратном вывозе. Факт импорта фиксируется в момент пересечения товаром таможенной границы Российской Федерации, получения услуг и прав на результаты интеллектуальной деятельности.

Широко используется ввоз в страну иностранных товаров или капитала в форме предоставления кредитов и займов, покупки иностранными организациями предприятий (валютный импорт), платное пользование услугами иностранных лиц, фирм, организаций, импорт производственных (строительство, монтаж) и потребительских услуг (туризм).

Осуществление внешнеторговой операции по импорту товаров, увеличивающих национальное богатство страны, регистрируется на момент, когда товары фактически пересекают таможенную границу. Товары, закупленные за границей и находящиеся в свободных зонах (commercial free zones) и складах национальных таможен, считаются поступившими на экономическую территорию страны. К категории «импорта» также относятся товары, ввезенные в страну для переработки, доработки и ремонта с целью их дальнейшего экспортирования.

Все условия поставки разделены на четыре группы таким образом, что каждый последующий термин предусматривает увеличение обязанностей продавца:

- первая группа представлена одним термином, согласно которому продавец передает товары покупателю в своих помещениях (E – EXW);
- термины второй группы обозначают, что продавец обязуется предоставить товар в распоряжение перевозчика, указанного покупателем (F – FCA, FAS, FOB);
- согласно терминам третьей группы продавец обязуется поставить товар перевозчику и оплатить перевозку товаров, но при этом он не принимает на себя риск случайной гибели или повреждения товаров во время их нахождения в пути (C – CFR, CIF, CIP);
- термины четвертой группы возлагают на продавца риск случайной гибели, а также все расходы по доставке товаров до места их прибытия в страну назначения (D – DAF, DES, DEQ, DDU, DDP).

В основе построения терминов заложен принцип, согласно которому расходы, связанные с товарами, оплачивает та сторона, которая несет риск случайной гибели или утраты товаров (за исключением группы терминов «С» по расходам по перевозке и страховке). Если в пути возникают непредвиденные расходы, то их соответственно несет тот участник сделки, на котором лежит риск случайной гибели. Это правило распространяется на все термины, включая и группу «С».

Согласно терминам EXW (с завода) и FAS (свободно вдоль борта судна) таможенную очистку товаров в стране продавца осуществляет импортер, а согласно терминам DEQ (поставка с пристани) и DDP (поставка с оплатой пошлины) иностранный продавец берет на себя расходы по таможенной очистке товаров, ввозимых в Российскую Федерацию.

При заключении договора купли-продажи на условиях EXW и FAS импортер должен убедиться в том, что он сможет обеспечить выполнение экспортных процедур, в противном случае должен применяться термин FCA (франко-перевозчик) или FOB (свободно на борту).

Если в договоре купли-продажи указаны термины DEQ (поставка с пристани) или DDP (поставка с оплатой пошлины), то иностранный продавец для осуществления импортных таможенных процедур может привлечь таможенного брокера. Если продавец не в состоянии обеспечить таможенную очистку импортных товаров, то в договоре следует

указать термины DDU (поставка без оплаты пошлины) и DES (поставка с судна).

Согласно всем условиям поставки (за исключением EXW (с завода)) продавец обязан представить импортеру транспортные накладные, подтверждающие передачу товара перевозчику. Кроме того, если договор заключен на условиях CIP или CIF, то продавец обязан также представить покупателю страховой полис, выписанный на его имя. Минимальная сумма страховки, если в контракте не указано иное, должна составлять 110 процентов от договорной стоимости товаров.

*Таможенная пошлина*, взимаемая с импортируемых в страну товаров и транспортных средств, используется для пополнения государственных доходов, защиты внутреннего рынка от проникновения иностранных товаров. Ставка импортируемой пошлины изменяется в сторону увеличения в зависимости от степени обработки товара (для сырья ниже, чем для готовых изделий).

Сведения об импортируемых товарах должны быть внесены импортером в специальную форму, на основе которой он выплачивает соответствующие пошлины. Эта форма направляется в таможенное управление, после чего товары могут быть подвергнуты досмотру. Если форма «очищается», это означает, что она становится варрантом, освобождающим товары от претензий таможни или разрешающим направить их на приписной таможенный склад для беспошлинного хранения.

При ввозе товаров взимаются импортные пошлины, их размер зависит от кода товарной номенклатуры внешнеэкономической деятельности (ТН ВЭД) устанавливается Правительством РФ. ТК РФ допускает декларировать все входящие в поставку товары по одному коду ТН ВЭД, что упрощает заполнение ГТД. Ставка пошлин применяется к таможенной стоимости товара, которая может быть равна его контрактной (фактурной) стоимости, либо устанавливается таможней в пределах ее компетенции. Согласно статье 323 ТК РФ методы, в соответствии с которыми декларант определяет таможенную стоимость ввозимых товаров, устанавливаются законодательством РФ. В пункте 1 статьи 18 Закона РФ от 21.05.1993 № 5003-1 «О таможенном тарифе» перечислены следующие методы:

- 1) по цене сделки с ввозимыми товарами (ст. 19);
- 2) по цене сделки с идентичными товарами (ст. 20);
- 3) по цене сделки с однородными товарами (ст. 21);

- 4) вычитания стоимости (ст. 22);
- 5) сложения стоимости (ст. 23);
- 6) резервный метод (ст. 24).

Эти методы должны применяться последовательно, так если не может быть использован первый, применяется второй и так далее. Основным из них является метод **по цене сделки с ввозимыми товарами**, когда таможенная стоимость принимается равной цене сделки с иностранным поставщиком, фактически уплаченной или подлежащей уплате на момент пересечения товаром границы РФ и в цену сделки включаются:

а) расходы по доставке товара до места ввоза товара (стоимость транспортировки; расходы по погрузке, выгрузке, перегрузке и перевалке товаров; страховая сумма);

б) расходы, понесенные покупателем (комиссионные и брокерские вознаграждения, за исключением комиссионных по закупке товара; стоимость контейнеров или другой многооборотной тары, если в соответствии с ТН ВЭД они рассматриваются как единое целое с оцениваемыми товарами; стоимость упаковки, включая стоимость упаковочных материалов и работ по упаковке);

в) часть стоимости товаров и услуг, которые прямо или косвенно были предоставлены покупателем бесплатно или по сниженной цене для использования в связи с производством или продажей на вывоз оцениваемых товаров (сырья, материалов, деталей, полуфабрикатов и других комплектующих изделий, являющихся составной частью оцениваемых товаров), инструментов, штампов, форм и других подобных предметов, использованных при производстве оцениваемых товаров; материалов, израсходованных при их производстве (смазочных материалов, топлива и других); инженерной проработки, опытно-конструкторской работы, дизайна, художественного оформления, эскизов и чертежей, выполненных вне территории РФ и непосредственно необходимых для производства оцениваемых товаров;

г) лицензионные и иные платежи за использование объектов интеллектуальной собственности, которые покупатель должен прямо или косвенно осуществить в качестве условия продажи оцениваемых товаров;

д) величина части прямого или косвенного дохода продавца от любых последующих перепродаж, передачи или использования оцениваемых товаров в РФ.

Метод **по цене сделки с идентичными товарами** подразумевает использование цены одинаковых во всех отношениях товаров, в том числе по таким признакам, как физические характеристики, качество и репутация на рынке, страна происхождения и производитель.

Цена сделки с идентичными товарами принимается в качестве основы для определения таможенной стоимости, если эти товары:

- а) проданы для ввоза на территорию РФ;
- б) были ввезены одновременно с оцениваемыми товарами или не ранее чем за 90 дней до ввоза оцениваемых товаров;
- в) были ввезены примерно в том же количестве или на тех же коммерческих условиях. Если идентичные товары ввозились в ином количестве или на других условиях, необходимо произвести соответствующую корректировку их цены и документально подтвердить ее обоснованность. Если выявлено более одной цены сделки по идентичным товарам, то для определения таможенной стоимости применяется самая низкая из них. Таможенная стоимость, определяемая по цене сделки с идентичными товарами, должна быть скорректирована с учетом дополнительных расходов, перечисленных в предыдущем методе.

Метод **по цене сделки с однородными товарами** рассматривает как однородные товары, которые, хотя и не являются одинаковыми во всех отношениях, но имеют сходные характеристики и состоят из схожих компонентов, что позволяет им выполнять те же функции, что и оцениваемые товары, и быть коммерчески взаимозаменяемыми.

При определении однородности товаров учитываются такие их признаки, как качество, наличие товарного знака и репутация на рынке, страна происхождения и производитель. При использовании методов таможенной оценки по ценам идентичных и однородных товаров:

- а) товары не считаются идентичными, если они не были произведены в той же стране, что и оцениваемые товары;
- б) товары, произведенные не производителем оцениваемых товаров, а другим лицом, принимаются во внимание только в том случае, если производитель не выпускает ни идентичных, ни однородных оцениваемым товарам;
- в) товары не считаются идентичными или однородными, если их проектирование, ОКР над ними, их художественное оформление, дизайн, эскизы и чертежи и иные аналогичные работы выполнены в РФ.

Определение таможенной стоимости по методу **вычитания стоимости** производится в том случае, если оцениваемые, идентичные или однородные товары будут продаваться на территории РФ без изменения своего первоначального состояния. При этом в качестве основы для определения стоимости принимается цена единицы товара, по которой такие товары продаются наибольшей партией на территории РФ не позднее 90 дней от даты ввоза оцениваемых товаров участнику сделки, не являющемуся взаимозависимым с продавцом лицом.

*Из цены единицы товара вычитаются:*

а) расходы на выплату комиссионных вознаграждений, обычные надбавки на прибыль и общие расходы в связи с продажей в РФ ввозимых товаров того же класса и вида;

б) суммы ввозных таможенных пошлин, налогов, сборов и иных платежей;

в) понесенные в РФ расходы на транспортировку, страхование, погрузочные и разгрузочные работы.

При использовании метода **оценки на основе сложения стоимости** в качестве основы для определения таможенной стоимости товара принимается цена товара, рассчитанная путем сложения:

а) стоимости материалов и издержек, понесенных изготовителем в связи с производством товара;

б) общих затрат, характерных для продажи в РФ из страны вывоза товаров того же вида, в том числе расходов на транспортировку, погрузочные и разгрузочные работы, страхование до места пересечения таможенной границы Российской Федерации, и иных затрат;

в) прибыли, обычно получаемой экспортером в результате поставки в Российскую Федерацию таких товаров.

Если таможенная стоимость товара не может быть определена в результате последовательного применения вышеперечисленных методов, или если таможенный орган аргументировано считает, что эти методы не могут быть использованы, таможенная стоимость оцениваемых товаров определяется **резервным методом** – с учетом мировой практики.

При его применении таможенный орган предоставляет имеющуюся в его распоряжении ценовую информацию, и в качестве основы для определения таможенной стоимости товара по резервному методу не могут быть использованы:

- а) цена товара на внутреннем рынке РФ;
- б) цена товара, поставляемого из страны его вывоза в третьи страны;
- в) цена на внутреннем рынке РФ на товары российского происхождения;
- г) произвольно установленная или достоверно не подтвержденная цена товара.

В условиях применения резервного метода таможенные органы могут предписать импортеру определение таможенной стоимости исходя из своих представлений о цене импортируемого товара. Причем в случаях исчисления таможенных платежей от таможенной стоимости, превышающей контрактную, у налоговых органов может возникнуть желание оспорить правомерность признания этих платежей для целей налогообложения в той их части, которая начислена на превышение.

Расходы, связанные с импортом товаров, могут быть выражены как в рублях, так и в иностранной валюте. При осуществлении импортного контракта сначала нужно произвести оплату поставщику, для этого организация должна иметь валютный счет в банке и оформить паспорт внешнеэкономической сделки.

Организация беспошлинной торговли действует в международных аэропортах, морских и речных портах, на судах, совершающих международные рейсы, то есть действует в местах, где проходят таможенный контроль граждане, выезжающие за рубеж (порты, пункты пропуска через границу), или непосредственно на судах заграничного плавания. Товары, которыми торгуют магазины беспошлинной торговли, не облагаются налогами и пошлинами.

Магазины беспошлинной торговли, расположенные в аэропортах, могут реализовывать свои товары и непосредственно во время полета на борту самолета, совершающего международный рейс, но для этого нужно заключить договор с авиакомпанией. После чего организация должна получить согласие Федеральной пограничной службы РФ на открытие магазина, а затем торговая организация может обращаться в Государственный таможенный комитет РФ с заявлением о выдаче лицензии.

Полный перечень документов, которые необходимо представить для получения лицензии, приведен в Положении о таможенном режиме магазина беспошлинной торговли, в числе таких документов – список штатных сотрудников магазина.

В магазинах беспошлинной торговли в отличие от обычных магазинов товары реализуются под таможенным контролем (ст. 52 ТК РФ). Поэтому у каждой кассы стоит таможенник и проверяет, правильно ли выбит чек, доставлять товары со склада в торговый зал сотрудники магазина могут самостоятельно, только если расстояние между складом и торговым залом не превышает 500 метров. В противном случае доставка товаров должна проходить под таможенным сопровождением. Перед тем как передавать товары в торговый зал для продажи, сотрудники магазина должны нанести на них специальную маркировку, она должна быть единой для всех товаров и ее форму нужно согласовать с таможенным органом. Федеральная специальная марка и региональная специальная марка являются документами государственной отчетности, удостоверяющими законность (легальность) производства или оборота на территории Российской Федерации алкогольной продукции. Региональная специальная марка является подтверждением проведения субъектом Российской Федерации специальных защитных мер, включающих в себя проверку качества и безопасности алкогольной продукции, предназначенной для розничной (оптовой) продажи на территории соответствующего субъекта Российской Федерации.

Алкогольная продукция и табачные изделия могут продаваться в магазинах беспошлинной торговли, если на этикетках имеется надпись «Только для продажи в магазине беспошлинной торговли», эта надпись должна быть нанесена на этикетки предприятием – изготовителем товаров.

Сведения о приобретенных товарах магазин беспошлинной торговли заносит в специальную книгу учета. В аэропортах, морских портах, пунктах пропуска через границу магазины беспошлинной торговли располагаются за линией пограничного контроля, торговые залы магазина беспошлинной торговли должны располагаться таким образом, чтобы была исключена возможность доступа в эти залы граждан, въезжающих на территорию Российской Федерации.

Также не имеют права делать покупки в магазине беспошлинной продукции его работники, работники порта, сотрудники пунктов обмена валюты, ресторанов, расположенных в зоне вылета самолетов (отплытия судов), сотрудники других предприятий и служб, имеющие право проходить за линию пограничного контроля.

За продажу товаров лицам, не выезжающим за границу, лицензия магазина может быть аннулирована. Поэтому работники магазина беспошлинной торговли должны просить покупателей предъявить билет или заграничный паспорт с отметкой о прохождении пограничного контроля (п. 1.8 Положения).

В торговых организациях беспошлинной торговли продаются как товары, приобретенные за рубежом, так и товары, приобретенные на территории России, эти товары подлежат таможенному оформлению – предоставляют в таможенный орган, в ведении которого он находится, ГТД. В ГТД должно быть указано, что товары предназначены для реализации в магазине беспошлинной торговли. После осмотра товаров таможенный орган ставит на ГТД отметку, разрешающую (или не разрешающую) продавать товары в магазине беспошлинной торговли.

После ввоза товаров из-за рубежа магазин беспошлинной торговли таможенные пошлины не уплачивает (ст. 52 ТК РФ). Но согласно статье 114 ТК РФ, за таможенное оформление товаров магазин беспошлинной торговли уплачивает сборы:

- в рублях – в размере 0,1 процентов от стоимости приобретенных товаров;
- в иностранной валюте – в размере 0,05 процентов от стоимости приобретенных товаров.

Таможенный сбор в размере 0,05 процентов от стоимости приобретенных товаров может уплачиваться в любой иностранной валюте, которая котируется Центральным банком РФ.

Таможенные платежи включаются в себестоимость приобретенных товаров, и в бухгалтерском учете магазина беспошлинной торговли начисление сборов отражается следующими проводками:

**ДЕБЕТ 41 «Товары», КРЕДИТ 76 «Расчеты с таможенным органом в рублях (в иностранной валюте)»**

- начислен сбор за таможенное оформление товаров в рублях (в иностранной валюте).

Законодательством магазинам беспошлинной торговли предоставлен ряд льгот по уплате федеральных и региональных налогов как при ввозе товаров из-за рубежа, так и при их реализации.

Согласно статье 52 ТК РФ магазин беспошлинной торговли освобожден от уплаты налогов, и импортируя товары, магазин не уплачивает в бюджет НДС и акцизы.

Магазин беспошлинной торговли уплачивает сборы за таможенное оформление товаров (в том числе и сбор в иностранной валюте) так, если товары приобретены за рубли на территории России, то суммы сбора пересчитываются в иностранную валюту по курсу ЦБ РФ, действующему на день принятия ГТД таможенным органом.

Так как выручка от реализации товаров в магазине беспошлинной торговли не облагается НДС, поэтому магазин не может принять к возмещению сумму НДС, уплаченную в составе стоимости приобретенных товаров.

Суммы невозмещаемых налогов включаются в фактическую себестоимость товаров (п. 6 ПБУ 5/98).

Приобретая товары у российских поставщиков, торговое предприятие, которое владеет магазином беспошлинной торговли, делает следующую проводку:

**ДЕБЕТ 41 «Товары, предназначенные для реализации через магазин беспошлинной торговли», КРЕДИТ 60 «Расчеты с поставщиками»**

– отражена стоимость приобретенных товаров вместе с НДС.

Если таможенный орган не разрешил продавать приобретенный товар в магазине беспошлинной торговли, его владелец может реализовать этот товар сторонним организациям, и при этом сумма НДС, уплаченная в составе стоимости товара, принимается к зачету.

Момент перехода прав собственности на товары устанавливается положениями договора (ст. 458 ГК РФ). При этом если такой момент в договоре не предусмотрен, то переход права собственности считается осуществленным либо при непосредственной передаче товара покупателю (или его представителю), либо транспортной организации – перевозчику. Следует учитывать, что данное правило действует только в том случае, если все спорные вопросы по договору улаживаются на основании российского законодательства (данный вопрос в обязательном порядке должен быть отражен в договоре).

Российским импортерам нужно четко отслеживать, каким образом в договоре предусмотрен переход права собственности на товары (и предусмотрен ли вообще).

### Пример 67.

Контрактная стоимость товара составляет 10 000 евро, согласно условиям контракта поставка осуществляется на условиях ИНКОТЕРМС 2000 – DAF (до границы Российской Федерации). Право собственности на товар переходит к организации на дату оформления ГТД. Организация не использует счета 15 «Заготовление и приобретение материальных ценностей» и 16 «Отклонение в стоимости материальных ценностей».

Оценка материально-производственных запасов, стоимость которых при приобретении определена в иностранной валюте, производится в рублях путем пересчета суммы в иностранной валюте по курсу ЦБ РФ, действующему на дату принятия запасов к бухгалтерскому учету (пункт 15 ПБУ 5/01). Таможенная декларация при поступлении товара на границу была подана 02 сентября 2006 г. Курс на дату таможенного оформления – 34,2668 руб. за 1 евро.

При ввозе весь товар помещен под таможенный режим выпуска для внутреннего потребления, и организацией были уплачены:

- таможенная пошлина (15 процентов таможенной стоимости) в размере 51 400,20 руб.;
- НДС (18 процентов) в сумме 61 680,24 руб.;
- сбор за таможенное оформление в сумме 514 руб.;
- услуги таможенного брокера в размере 1500,00 руб. (без НДС).

Товар оприходован на склад в день оформления ГТД (02 сентября 2006 г.). Таким образом, фактическая себестоимость приобретенных товаров составит 396 082,20 руб. (10 000 евро × 34,2668 руб./евро + 51 400,20 руб. + 514,00 + + 1500,00 руб.). Сумма НДС в состав покупной стоимости товара не включается, так как организация является плательщиком НДС, и налог будет предъявлен к вычету в декларации за сентябрь 2006 г.

НДС, уплаченный на таможне при ввозе импортного товара, отражается по дебету счета 19 «НДС по приобретенным ценностям» в корреспонденции с кредитом счета 68 «Расчеты по налогам и сборам». Суммы НДС, уплаченные организацией при ввозе на таможенную территорию РФ товаров, приобретаемых для перепродажи, принимаются к вычету организацией после приня-

тия на учет указанных товаров и при наличии документов, подтверждающих фактическую уплату сумм НДС при ввозе товаров (подп. 2 п. 2 ст. 171 НК РФ, п. 1 ст. 172 НК РФ).

В бухгалтерском учете товары принимаются к учету по дебету счета 41 «Товары» в корреспонденции с кредитом счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» (в сумме, подлежащей уплате поставщику, то есть 342 668,00 руб.). Кроме того, организации необходимо сделать проводки по дебету счета 41 «Товары» и кредиту счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» (в сумме таможенной пошлины и таможенных сборов и расчетов с таможенным брокером).

Платеж иностранному поставщику произведен 20 сентября 2006 г. Курс на дату перевода – 34,0052 руб. за 1 евро. Рублевый эквивалент суммы 10 000,00 евро, списанных с валютного счета организации, равен 340 052,00 руб. На эту сумму организация делает проводку дебет счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» кредит счета 52 «Валютные счета».

В бухгалтерском учете по валютным счетам организации, а также по операциям в иностранной валюте производятся в рублях в суммах, определяемых путем пересчета иностранной валюты по курсу ЦБ РФ, действующему на дату совершения операции (п. 24 ПБУ 3/2006, утвержденного Приказом Минфина России от 29 июля 1998 г. № 34н). Обязательство организации по оплате приобретенных товаров, выраженное в валюте, подлежит пересчету в рубли по курсу ЦБ РФ на дату его возникновения, а также на дату погашения (оплаты) данной задолженности.

Если курс ЦБ РФ на дату исполнения обязательств по оплате задолженности отличается от курса на дату принятия этой задолженности к бухгалтерскому учету, то в бухгалтерском учете отражается курсовая разница. В связи с уменьшением курса евро от даты признания задолженности перед поставщиком (даты перехода права собственности на товар) на дату погашения этой задолженности в учете организации возникает положительная курсовая разница, которая признается прочим доходом (п. 11, 13 ПБУ 13/2006). В бухгалтерском учете положительная курсовая разница, возникшая по расчетам с поставщиком товаров, отра-

жается по дебету счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» в корреспонденции с кредитом счета 91.1 «Прочие доходы». Возникшая положительная курсовая разница в налоговом учете учитывается в составе внереализационных доходов на дату перечисления валютных средств в оплату товара (п. 11 ст. 250, подп. 7 п. 4 ст. 271 НК РФ).

Поскольку учетной политикой организации предусмотрено включение таможенных платежей в стоимость товаров в целях исчисления налога на прибыль, стоимость приобретенных товаров сформирована в той же сумме, что и в бухгалтерском учете, (ст. 320 НК РФ)

Проводки по оприходованию и оплате товара выглядят следующим образом:

**ДЕБЕТ 68 «Расчеты по налогам и сборам» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– 61 680,24 руб. – уплачен НДС при ввозе товаров;

**ДЕБЕТ 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**

**КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– 51 934 руб. (51420,00 + 514,00) – уплачена таможенная пошлина и таможенные сборы;

**ДЕБЕТ 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**

**КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– 1500 руб. – оплачены услуги таможенного брокера;

**ДЕБЕТ 41 «Товары» КРЕДИТ 60**

– 342 668,00 руб. – отражена задолженность перед поставщиком;

**ДЕБЕТ 41 «Товары» КРЕДИТ 76**

– 51 934 руб. (51 420 + 514) – включены в фактическую себестоимость товара таможенные платежи;

**ДЕБЕТ 41 «Товары» КРЕДИТ 76**

– 1500 руб. – включены в фактическую себестоимость товара платежи таможенному брокеру;

**ДЕБЕТ 19 «НДС по приобретенным ценностям»**

**КРЕДИТ 68 «Расчеты по налогам и сборам»**

– 61 680,24 руб. – отражен НДС, уплаченный при ввозе товаров на территорию России;

**ДЕБЕТ 68 «Расчеты по налогам и сборам»**

**КРЕДИТ 19 «НДС по приобретенным ценностям»**

– 61 680,24 руб. – *принят к вычету НДС, уплаченный при ввозе товаров;*

**ДЕБЕТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

**КРЕДИТ 52 «Валютные счета»**

– 340 052,00 руб. – *перечислена оплата поставщику;*

**ДЕБЕТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

**КРЕДИТ 91.1 «Прочие доходы»**

– 2616,00 руб.  $((34,2668 - 34,0052) \times 10\,000,00 \text{ евро})$  – *отражена положительная курсовая разница.*

---

При перепродаже товаров все торговые организации должны вести двойной учет формирования их стоимости:

- бухгалтерский (по продажным либо покупным ценам, включающим в себя все затраты, связанные с приобретением этих товаров);
- налоговый (по покупным ценам, включающим в себя только сумму расходов, уплаченную (или подлежащую уплате) поставщику без учета НДС).

### **Пример 68.**

Допустим, российская организация импортирует из-за рубежа оборудование (основное средство) стоимостью 10 000 долларов США, в этом случае проводки в бухгалтерском учете будут такими.

**ДЕБЕТ 08 субсчет «Основные средства в пути»    КРЕДИТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

– 270 000 руб.  $(10\,000 \text{ долл. США} \times 27,0 \text{ руб./долл. США})$  – *отражено в учете оборудование, принадлежащее организации, но находящееся в пути, по курсу ЦБР на дату перехода права собственности на это оборудование.*

По условиям договора с момента передачи продавцом оборудования перевозчику (транспортной организации) право собственности на него переходит к российской организации (покупателю). Фактически же оборудование еще не получено (находится в пути). Поэтому, если у организации имеются сведения об отправке оборудования в ее адрес, то она должна отразить их в учете в оценке, предусмотренной в договоре (п. 26 ПБУ 5/01).

**ДЕБЕТ 08 «Вложения во внеоборотные активы» КРЕДИТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» (76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»)**

– 28 000 руб. (1000 долл. США × 28,0 руб./долл. США) – отражены в учете начисленные таможенные пошлины (на основании расчетов таможенных органов);

**ДЕБЕТ 19 «НДС по приобретенным ценностям» КРЕДИТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

– 55 440 руб. (1980 долл. США × 28,0 руб./долл. США) – отражен в учете НДС, начисленный таможенными органами (на основании их расчета);

**ДЕБЕТ 08 «Вложения во внеоборотные активы» КРЕДИТ 08 субсчет «Основные средства в пути»**

– 270 000 руб. – фактическое получение оборудования организацией;

**ДЕБЕТ 08 «Вложения во внеоборотные активы»**

**КРЕДИТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

– 10 000 руб. (11 800 руб. – 1800 руб.) – расходы на доставку материалов до склада организации включены в их фактическую себестоимость (без учета НДС);

**ДЕБЕТ 19 «НДС по приобретенным ценностям»**

**КРЕДИТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

– 1800 руб. – отражен в учете НДС, подлежащий уплате за транспортные услуги;

**ДЕБЕТ 68 субсчет «Расчеты по НДС»**

**КРЕДИТ 19 «НДС по приобретенным ценностям»**

– 1800 руб. – принят к вычету НДС, выставленный транспортной организацией;

**ДЕБЕТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

**КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– 11 800 руб. – произведена оплата транспортных услуг;

**ДЕБЕТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

**КРЕДИТ 52 «Валютные счета»**

– 275 000 руб. (10 000 долл. США × 27,50 руб./долл. США) – произведена оплата зарубежному поставщику за материалы по курсу ЦБ РФ на дату снятия средств с валютного счета организации в уполномоченном банке (на основании выписки банка).

**ДЕБЕТ 91 субсчет «Прочие расходы» КРЕДИТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

– 5000 руб. (275 000 руб. – 270 000 руб.) – отражена в учете курсовая разница;

6 ноября:

**ДЕБЕТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

**(76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»)**

**КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– 83 400 руб. (28 000 руб. + 55 440 руб.) – перечислены таможенные пошлины и НДС таможенным органам;

**ДЕБЕТ 68 субсчет «Расчеты по НДС»**

**КРЕДИТ 19 «НДС по приобретенным ценностям»**

– 55 440 руб. – принят к вычету НДС, уплаченный таможенным органам.

Первоначальная стоимость импортного оборудования в бухгалтерском учете будет равна 308 000 руб. (270 000 руб. + + 28 000 руб. + 10 000 руб.). Формирование первоначальной стоимости основных средств (амортизируемого имущества) в налоговом учете производится примерно также (исходя из всех затрат, связанных с их приобретением). Следовательно, для целей налогообложения первоначальная стоимость импортного оборудования будет такой же, как и в бухгалтерском учете (308 000 рублей).

---

## **7.1. Расчеты с иностранными поставщиками, приобретение иностранной валюты для расчетов**

---

Чтобы операция считалась валютной, не обязательно проводить расчеты в иностранной валюте, в некоторых ситуациях валютными считают и те операции, которые проводят в рублях. Например, оплата производится в рублях по импортному контракту или получаете рублевую выручку по экспорту, хотя во всех этих случаях списание и зачисление денег происходит через расчетный счет.

Если перечисляются рубли иностранной организации, то платежное поручение составляют по особым правилам, в поле «Назначение

платежа» кроме номера и даты договора, срока отгрузки товаров и места назначения нужно указать код вида валютной операции, эти данные должны быть указаны в фигурных скобках и иметь следующий вид: {VO (код вида валютной операции) PS (номер паспорта сделки)}.

Расчеты между организациями-резидентами в рублях можно проводить без ограничений, однако валютные операции между российскими организациями запрещены (п. 1 ст. 9 закона «О валютном регулировании и валютном контроле»).

*Поэтому российские организации не имеют права:*

- перечислять друг другу иностранную валюту;
- покупать и продавать друг другу внешние ценные бумаги (то есть ценные бумаги, стоимость которых выражена в валюте, а также рублевые ценные бумаги, выпущенные за пределами России);
- перечислять иностранную валюту со счета в России на счета за рубежом и обратно.

*Однако из правила есть исключения, и российским организациям разрешается проводить:*

- валютные операции между организацией и банками (получение валютных кредитов в российских банках, внесение валюты на текущий счет и снятие валюты со счета, покупка векселей у банков, уплата банку комиссионного вознаграждения в валюте);
- расчеты в валюте при оказании услуг или продаже товаров пассажирам международных рейсов, а также продаже товаров в магазинах беспошлинной торговли;
- расчеты в валюте между российскими организациями, если одна из них – импортер или экспортер, а другая – посредник по импортному или экспортному договору (в этом случае, например, импортер может оплачивать свой импортный договор через посредника, перечислив ему валюту);
- платежи в валюте российским транспортным организациям за перевозку экспортных и импортных грузов;
- оплату страхования перевозки импортируемых и экспортируемых товаров в валюте;
- покупку и продажу российских государственных ценных бумаг, стоимость которых выражена в валюте (при условии, что права собственности на такие ценные бумаги регистрируют в депозитарии);

- покупку и продажу валютных ценных бумаг, если расчеты проходят в рублях;
- перечисление налогов и сборов в валюте.

Российские организации могут иметь счета и вклады в иностранной валюте, и открыть валютный счет в банке можно не только в России, но и за рубежом. Если организация (физическое лицо) перечисляет валюту иностранной организации, то она должна получить от нее товары, работы или услуги на перечисленную сумму либо вернуть деньги. Если же организация экспортирует товары, работы или услуги, то она обязана обеспечить их полную оплату. За тем, как российские организации соблюдают эти правила, следят агенты валютного контроля – банки и таможня.

**Резиденты** – это граждане России, иностранцы, постоянно живущие в России, российские организации, дипломатические и другие официальные представительства России за границей. Основной документ, который подтверждает российское гражданство, – *паспорт*. Но в зависимости от ситуации гражданство могут подтверждать и другие документы (свидетельство о рождении, удостоверение личности офицера и т.д.).

Резиденты при осуществлении любых операций с иностранной валютой (в том числе зачислении или списании иностранной валюты) должны представить в уполномоченный банк справку об идентификации по видам валютных операций средств в иностранной валюте, а также документы, обосновывающие проведение операции в иностранной валюте. (Инструкция ЦБ РФ от 15 июня 2004 г. № 117-И).

**Нерезиденты** – это граждане, которые не являются резидентами России (у них нет российского паспорта или вида на жительство), иностранные организации, которые зарегистрированы и находятся за пределами России, а также их российские филиалы и представительства, иностранные дипломатические и другие официальные представительства в России, а также международные организации.

Чтобы подтвердить свой статус нерезидента, иностранная организация может представить выписку из торгового реестра страны, где она зарегистрирована, такая выписка должна быть обязательно заверена *апостилем*.

*Апостиль* – специальный штамп, проставляемый либо консульством, либо «специально уполномоченным органом» (в России это нотариальные конторы, в Германии – земельные суды). Если у иностранно-

го партнера есть счет в банке, можно узнать его статус гораздо проще, для этого нужно лишь взглянуть на первые пять цифр банковского счета. Счет в российском банке состоит из 20 цифр, и с помощью первых пяти из них можно определить, кем является партнер:

- организация-резидент (40702\*, 40701\*, 40703\*, 40503\* – государственные предприятия);
- предприниматель без образования юридического лица (40802\*);
- организация-нерезидент (счет в иностранной валюте) (40807\*);
- организация -нерезидент (счет в рублях) (40814\*, 40815\*);
- физическое лицо-резидент (42301\*);
- физическое лицо-нерезидент (счет в иностранной валюте) (42601\*);
- физическое лицо-нерезидент (счет в рублях) (42601\*, 40813\*, 40814\*, 40815\*).

*При продаже и покупке иностранной валюты организации несут расходы двух видов:*

- 1) разница между курсом продажи (покупки) иностранной валюты и курсом Банка России, действующим на день продажи (покупки);
- 2) вознаграждение банку за осуществление операций по продаже (покупке) валюты.

Продажа валюты может осуществляться банками в течение трех рабочих дней, например, в первый день иностранная валюта депонирована, и лишь на третий день зачислены рубли. Поэтому для отражения операций по продаже иностранной валюты необходимо использовать счет 57 «Переводы в пути».

Таким образом, на день списания валютных средств для продажи, в учете делается запись:

**ДЕБЕТ 57 «Переводы в пути»    КРЕДИТ 52 «Валютные счета»**

- списана валюта, подлежащая продаже.

На день поступления рублевых средств, что подтверждается выпиской с рублевого счета, в учете отражают проводки:

**ДЕБЕТ 51 «Расчетные счета»    КРЕДИТ 91 субсчет «Прочие доходы»**

- зачислены рубли от продажи валюты по курсу продажи;

**ДЕБЕТ 91 субсчет «Прочие расходы»    КРЕДИТ 57 «Переводы в пути»**

- списана проданная иностранная валюта по курсу Банка России;

**ДЕБЕТ 99 «Прибыли и убытки» КРЕДИТ 91 субсчет «Сальдо прочих доходов и расходов»**

– отражена разница между курсом продажи и курсом Банка России;

**ДЕБЕТ 57 «Переводы в пути» (91 субсчет «Прочие расходы») КРЕДИТ 91 субсчет «Прочие доходы» (57 «Переводы в пути»)**

– отражена курсовая разница за время между датой списания валюты и датой ее продажи.

*Вознаграждение банку отражается следующей записью:*

**ДЕБЕТ 91 субсчет «Прочие расходы» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– списано вознаграждение банку за продажу валюты.

Покупка иностранной валюты к прочим доходам и расходам организации не относится, поэтому бухгалтерский учет этих операций нужно вести на счете 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами», при этом в учете делаются следующие записи:

**ДЕБЕТ 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– списаны рубли на покупку иностранной валюты по курсу продажи;

**ДЕБЕТ 52 «Валютные счета» КРЕДИТ 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**

– зачислена купленная валюта по курсу Банка России;

**ДЕБЕТ 91 субсчет «Прочие расходы» КРЕДИТ 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**

– списана разница между курсом покупки и курсом Банка России.

Вознаграждение банку при покупке валюты может относиться к прочим расходам организации или включаться в стоимость материально-производственных запасов и основных средств, если покупка иностранной валюты производилась до принятия этих объектов к учету:

**ДЕБЕТ 07 «Оборудование к установке», 08 «Вложения во внеоборотные активы», 10 «Материалы», 15 «Заготовление и приобретение материальных ценностей», 41 «Товары» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– вознаграждение банку за покупку валюты включается в стоимость приобретаемого имущества.

В налоговом учете расходы, возникающие при продаже и покупке иностранной валюты, уменьшают налогооблагаемую прибыль (п. 15 ст. 265 НК РФ).

### **Пример 69.**

Организация представила в банк поручение на покупку иностранной валюты в сумме 10 500 долларов для оплаты расходов по загранкомандировке.

В журнале операций делаются следующие записи.

**ДЕБЕТ 57 «Переводы в пути» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– 273 000 руб. (10 500 USD × 26 руб/ USD)– списаны рубли для покупки валюты;

**ДЕБЕТ 52 «Валютные счета» КРЕДИТ 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**

– 267 750 руб. (10 500 USD × 25,50 руб/ USD)– зачислена купленная валюта;

**ДЕБЕТ 91 субсчет «Прочие расходы» КРЕДИТ 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**

– 5250 руб. (273 000 руб. – 267 750 руб.)– отражена разница между курсом покупки и курсом Банка России;

**ДЕБЕТ 91 субсчет «Прочие расходы» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– 4211 руб. – списано вознаграждение банку за покупку валюты.

В налоговом регистре по учету прочих расходов отражаются:

– разница между курсом покупки иностранной валюты и курсом Банка России на дату перехода права собственности на иностранную валюту в сумме 5250 руб.;

– вознаграждение банку за покупку валюты в сумме 4211 руб.

---

Организация может поручить банку обменять доллары, находящиеся на счете, на евро и сразу перечислить поставщику евро. Конверсионные операции являются операциями по купле-продаже иностранных валют, и поэтому такие операции должны отражаться в составе прочих доходов и расходов на счете 91 «Прочие доходы и расходы». В налого-

вом учете прибыли (убытки) от проведения этих операций влияют на налогооблагаемую базу.

Особенностью конверсионных операций является то, что купля-продажа иностранных валют осуществляется обычно в течение одного дня по курсу Банка России. Поэтому расходы от проведения таких операций складываются за счет вознаграждения банка.

### **Пример 70.**

У импортера открыт счет в долларах США. Иностранец поставщик выставил счет импортеру за реализованные материалы в евро, стоимость счета 14 000 EUR.

В погашение задолженности перед поставщиком импортер предъявил в банк заявление на перевод 14 000 EUR. Банк исполнил поручение импортера, в подтверждение чего ему была представлена выписка с валютного счета и экземпляр поручения с отметкой банка. Продажа долларов США и покупка евро осуществляется по курсу Банка России.

На основании этих документов в бухгалтерском учете делаются следующие записи:

**ДЕБЕТ 91.2 «Прочие расходы» КРЕДИТ 52 «Валютные счета»**

– 418 548 руб. – списаны доллары США для покупки евро  
(16 098 USD × 26 руб. / USD);

**ДЕБЕТ 57 «Переводы в пути» КРЕДИТ 91.1 «Прочие доходы»**

– 476 000 руб. – куплены евро (14 000 EUR × 34,00 руб./1 EUR);

**ДЕБЕТ 99 «Прибыли и убытки» КРЕДИТ 91.1 «Прочие доходы»**

– 57 452 руб. – отражен убыток от разницы в курсах валют  
(476 000 – 418 548);

**ДЕБЕТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

**КРЕДИТ 57 «Переводы в пути»**

– 476 000 руб. – перечислено поставщику (14 000 EUR ×  
× 34,00 руб./1 EUR);

**ДЕБЕТ 91.2 «Прочие расходы» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– 5345,34 руб. – списано вознаграждение банку.

Хотя организация имеет счет в долларах США, задолженность иностранного партнера числится в евро, соответственно и курсовая разница рассчитывается при изменении курса евро.

Иногда покупка иностранной валюты осуществляется через обменный пункт, однако эта операция разрешена только для физических лиц. Если физическое лицо покупает наличную валюту через обменный пункт для оплаты командировочных расходов, то покупка физическим лицом иностранной валюты через обменный пункт и последующее возмещение командировочных расходов в рублях противоречат пункту 2 статьи 14 Закона РФ «О валютном регулировании и валютном контроле».

## **7.2. Правила учета операций с валютным аккредитивом**

---

Слово «аккредитив» происходит от латинского *accredo*, означающего «доверяю». Современные толковые словари трактуют данное понятие как банковское обязательство выплатить продавцу определенную сумму после того, как он предоставит в оговоренный срок документы, подтверждающие оплату товара или оказание услуг. Изначально экономический смысл аккредитивной операции состоял в том, что экспортер получал общепринятое банковское обязательство платежа, импортер – отсрочку оплаты товара, банки – документы, позволявшие им распорядиться.

Можно выделить следующие варианты трактовки термина «аккредитив»:

- письмо;
- вид банковского счета;
- именная ценная бумага;
- вид безналичных расчетов;
- условное денежное обязательство банка.

Наиболее приемлемый вариант при осуществлении авансовых расчетов с иностранным поставщиком – это открытие аккредитива.

**Банк-эмитент** – это банк, действующий по поручению плательщика об открытии аккредитива.

Банк-эмитент по аккредитиву обязуется произвести платежи в пользу получателя средств по представлении получателем документов, соответствующих всем условиям аккредитива, либо предоставить полномочие исполняющему банку произвести такие платежи.

**Исполняющий банк** – это банк поставщика (получателя по аккредитиву). Исполняющий банк контролирует исполнение требований ак-

кредитива, а при полном их выполнении зачисляет на расчетный счет указанную сумму.

К банку-эмитенту, производящему платежи получателю средств либо оплачивающему, акцептующему или учитывающему переводной вексель, применяются правила об исполняющем банке.

**Покрытый (депонированный) аккредитив** – это аккредитив, при открытии которого банк-эмитент перечисляет за счет средств плательщика или предоставленного ему кредита сумму аккредитива (покрытие) в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия аккредитива.

**Непокрытый (гарантированный) аккредитив** – это аккредитив, при открытии которого банк-эмитент предоставляет исполняющему банку право списывать средства с ведущегося у него корреспондентского счета банка-эмитента в пределах суммы аккредитива либо указывает в аккредитиве иной способ возмещения исполняющему банку сумм, выплаченных по аккредитиву в соответствии с его условиями.

Импортёр открывает в своем банке депозит (аккредитив) и одновременно дает указание банку о документах, которые должен представить иностранный поставщик и на основании которых может быть произведен платеж с аккредитива. Обычно это транспортные или иные отгрузочные документы с указанием наименования, количества, стоимости принятых к перевозке товаров.

Затем банк импортера открывает аккредитив в банке экспортера, в свою очередь банк экспортера извещает экспортера о том, что в его пользу открыт аккредитив.

Иностранный поставщик отгружает товары и предъявляет отгрузочные документы в банк. Банк проверяет представленные документы на предмет соответствия указаниям импортера. Если расхождения в представленных накладных отсутствуют, то с аккредитива в пользу экспортера производится платеж. В противном случае документы возвращаются поставщику.

Платеж с аккредитива может производиться только после фактической отгрузки товаров, что значительно сокращает риск импортера. В то же время экспортер отгружает товары, после того как в его пользу открывается аккредитив, и минимизирует риск экспортера.

Экспортер получал средства от своего банка или от иного лица, осуществлявшего учет обязательства банка-эмитента, либо от самого банка-

эмитента. Импортёр вообще сам не рассчитывался с экспортёром: за него это делал банк-эмитент, да и то не непосредственно, поскольку платёж экспортёру осуществлялся за счёт средств рынка или средств банка, обслуживавшего экспортёра, (что не составляло особой разницы для банка-эмитента), если только банк-эмитент сам не выкупал акцептованный им вексель. Однако большинство условий, в том числе условий международной торговли и расчётов, в которых создавался документарный аккредитив, претерпело существенные изменения.

Если раньше предоставление импортёру отсрочки в оплате товара, как минимум до передачи ему документов, считалось преимуществом аккредитива, то теперь это неактуально. Действующая редакция Унифицированных правил предусматривает, что при отсутствии иных указаний в аккредитиве срок от даты отгрузки товара для представления бенефициаром документов в банк составляет 21 день, а срок для принятия банком решения о приеме (оплате) документов – 7 банковских рабочих дней. Теперь же обсуждается сокращение срока для банковской обработки документов до 5 рабочих дней, хотя очевидно, что и предлагаемый срок будет рассматриваться многими экспортёрами и импортёрами как чрезмерно завышенный.

Кроме традиционных морских перевозок, для расчётов по которым создавался аккредитив, широко используются перевозки по железной дороге, рекам, авиа- и автотранспортом, смешанные перевозки и поставки по трубопроводам. При этом транспортные документы, за исключением морского коносамента, будучи накладными, оригиналы которых следуют вместе с грузом, не являются товарораспорядительным документом. В результате для значительной части расчётов условия «документы против платежа» и «документы против акцепта» приобрели формальный характер, а отсрочка, предоставляемая приказодателю банком-эмитентом (кредит), потеряла реальное товарное обеспечение. Банки перешли от подтоварного кредитования клиентуры к кредитованию по обороту коммерческой деятельности, а уступка контрактных прав к покупателю практически заменила индоссирование коносамента. Развитие банковской практики вошло в противоречие с теорией расчётов по документарному аккредитиву и в других случаях. По теории продавец-экспортёр получает причитающиеся ему средства, не дожидаясь получения товара покупателем, используя способ «быстрого»

платежа, который заложен в избранном им виде документарного аккредитива. На деле большинство банков осуществляют платежи в пользу экспортеров только после получения средств от банков-эмитентов. При этом все виды «быстрого» платежа экспортеру обычно оформляются как один из видов кредита с сохранением везде, где это возможно, права регресса на экспортера до получения платежа от банка-эмитента.

Увеличение расчетов по документарным аккредитивам в России обусловлено как внутренними, так и внешними причинами в связи с тем, что постепенно складываются контрактные отношения между производственными и коммерческими партнерами. Документарный аккредитив, предполагающий достаточно жесткую дисциплину продавцов, покупателей и банков, является естественным спутником этого процесса на стадии расчетов. На сегодняшний день пока еще не существует отлаженной системы банковского кредитования расчетов по экспорту и импорту. Поэтому при кредитовании по отдельным, единичным контрактам документарный аккредитив иной раз просто незаменим.

Россия по международной классификации относится к категории развивающихся рынков, и в условиях, когда платежный и политический риски импортера и его страны рассматриваются как повышенные, и в силу определенных норм экспортно-импортного и валютного регулирования на развивающихся рынках объемы расчетов по документарным аккредитивам могут быть значительными. Экспортеру развитого рынка обычно недостаточно иметь аккредитив, выставленный банком-эмитентом развивающегося рынка, он требует его подтверждения банком своей страны или каким-либо международным банковским институтом.

И тем не менее валютное регулирование большинства стран развитых рынков предполагает создание страховых резервов против обязательств плательщиков развивающихся рынков, которые фигурируют на балансах экспортеров или банковских учреждений, поэтому подтверждение нужно для обеспечения «чистоты баланса».

В международной практике аккредитивные расчеты регулируются Унифицированными правилами и обычаями для документарных аккредитивов (ICC Uniform Customs and Practice for Documentary Credits ICC Publication № 500 – сокращенно UCP 500), а также банковскими правилами и обычаями делового оборота.

### **Типы аккредитива:**

*Документальный аккредитив (Documentary Letter of Credit)* – обязательство исполняющего банка выплатить бенефициару за счет приказодателя определенную сумму, если бенефициар предоставит в установленный срок документы, предусмотренные в аккредитиве.

*Резервный аккредитив (Standby Letter of Credit)* – обязательство исполняющего банка выплатить установленную сумму бенефициару при невыполнении гарантированного платежного обязательства, если бенефициар представит вместе со всеми документами, соответствующими аккредитиву, заявление о том, что приказодатель аккредитива не выполнил свои обязательства и требование исполнить аккредитив.

### **Формы аккредитива:**

*Безотзывный аккредитив (Irrevocable Letter of Credit)* – твердое обязательство исполняющего банка оплатить документы, соответствующие аккредитиву, по предъявлении в срок. Для изменения и аннулирования условий аккредитива требуется согласие бенефициара, банка-эмитента, подтверждающего банка. Если продавец (бенефициар) желает изменить или аннулировать отдельные условия аккредитива, то он должен потребовать от покупателя (приказодателя) выдачи соответствующего поручения банку-эмитенту.

*Подтвержденный аккредитив (Confirmed Letter of Credit)* – твердое обязательство подтверждающего банка в дополнение к обязательству банка-эмитента оплатить документы, соответствующие аккредитиву по предъявлении в срок.

*Револьверный аккредитив (Revolving Letter of Credit)* после каждого использования автоматически восстанавливается до его первоначальной величины. Банк-эмитент берет обязательство в том, что до заранее определенной суммы после каждого платежа будет возобновлять (пополнять) аккредитив.

*Кумулятивный револьверный аккредитив:* суммы неиспользованных или не полностью использованных долей могут быть добавлены к остающимся долям.

*Некумулятивный револьверный аккредитив:* срок использования своевременно не востребованных частичных сумм истекает.

### ***Виды платежей по аккредитиву:***

*Платеж по предъявлении документов* – расчеты производятся непосредственно после представления предписанных документов, если соблюдены условия аккредитива.

*Отсроченный платеж* – бенефициар получает платеж не при подаче документов, а в более поздний срок, предусмотренный в аккредитиве. При представлении документов в соответствии с аккредитивом бенефициар получает письменное согласие уполномоченного банка осуществить платеж в день наступления соответствующего срока оплаты.

### ***Стороны по аккредитиву:***

*Приказодатель (Applicant)* – покупатель, который поручает банку-эмитенту открыть аккредитив от его имени.

*Банк эмитент (Issuing Bank)* – банк, которому покупатель поручил открытие аккредитива и который направляет открытый аккредитив исполняющему банку.

*Подтверждающий банк (Confirming Bank)* – банк, который подтверждает платежное обязательство банка-эмитента и принимает на себя обязательство по исполнению аккредитива.

*Исполняющий банк (Nominated Bank)* – банк, который уполномочен банком-эмитентом документарного аккредитива платить, принять на себя обязательство по отсроченному платежу, акцептовать траты или же негоциировать. В случае свободно негоциируемого аккредитива исполняющим банком может быть любой банк. Обычно исполняющий банк является банком-корреспондентом банка-эмитента и располагается в стране бенефициара.

*Авизующий банк (Advising Bank)* – банк продавца, которому даны инструкции авизовать (передать) продавцу аккредитив или изменения к нему без обязательств со стороны этого банка.

*Бенефициар (Beneficiary)* – продавец, в чью пользу выдается аккредитив; получатель денежных средств по аккредитиву.

### ***Действия участников расчетов по аккредитивам:***

*Авизование документального аккредитива* – официальное уведомление банком своего контрагента об открытии ему документарного аккредитива.

*Исполнение аккредитива* – осуществление платежа бенефициару или другого действия, предусмотренного аккредитивом, исполняющим банком.

*Негоциация аккредитива* – способ исполнения документарного аккредитива, при котором негоцирующий банк производит бенефициару оплату стоимости представленных документов, при условии получения покрытия от банка-эмитента. Простая проверка документов, без оплаты их стоимости, не означает негоциацию. При этом слова «оплата стоимости» могут пониматься как «осуществление немедленного платежа» или же как «принятие на себя обязательства произвести платеж».

*Акцепт аккредитива* – способ исполнения документарного аккредитива, при котором тратта (переводной вексель) акцептуется банком-эмитентом или банком, указанным в аккредитиве, и оплачивается при наступлении срока платежа.

*Закрытие аккредитива* – запись о прекращении операций по выдаче денег по аккредитиву.

#### *Счета по учету аккредитивов к оплате.*

Суммы аккредитивов, открытых в поручениях покупателей для расчетов с поставщиками, учитываются на балансовых счетах 2-го порядка:

счет 409 01 «Аккредитивы к оплате»;

счет 409 02 «Аккредитивы к оплате по расчетам с нерезидентами».

Счета пассивные.

В аналитическом учете ведутся лицевые счета по каждому аккредитиву.

По кредиту счетов отражаются суммы открытых (поступивших) аккредитивов в корреспонденции с корреспондентскими счетами, счетами клиентов.

По дебету счетов отражаются:

суммы, выплаченные за счет аккредитивов;

суммы, перечисляемые обратно на счета покупателей вследствие неиспользования, уменьшения или аннулирования аккредитивов, в корреспонденции со счетами поставщиков, корреспондентскими счетами.

#### *Счета по учету требований и обязательств по аккредитивам по иностранным операциям.*

Учет операций по аккредитивам по иностранным операциям, проводимым в соответствии с нормативными актами Банка России по вопросам организации и проведения расчетов, осуществляется на балансовых счетах 2-го порядка 474 09 «Обязательства по аккредитивам по

иностранным операциям», 474 10 «Требования по аккредитивам по иностранным операциям».

Счет 474 09 – пассивный. Счет 474 10 – активный.

Аналитический учет ведется на лицевых счетах, открываемых по каждому банку, виду валюты, аккредитиву.

На счете 474 09 учитываются:

транзитные аккредитивы, исполняемые банком по поручениям иностранных банков;

кредиторы – иностранные банки по экспортным аккредитивам с покрытием выплат, то есть документарные аккредитивы, выставленные иностранными банками, по которым в момент их открытия банком в России получено покрытие в полной сумме аккредитива;

кредиторы – клиенты по импортным аккредитивам с покрытием выплат со счетов «НОСТРО» и на счете «ЛОРО»;

по импортным аккредитивам с покрытием выплат за счет краткосрочных и долгосрочных кредитов иностранных банков, за счет коммерческих кредитов.

По кредиту счета 474 09 проводятся:

— суммы транзитных аккредитивов, исполняемых по поручениям иностранных банков-корреспондентов, банка в России;

— суммы иностранной валюты, зачисленные иностранными банками на счета банка в России «НОСТРО»;

— суммы, списанные по распоряжениям иностранных банков со счетов «ЛОРО» в покрытие открываемых им аккредитивов;

— суммы увеличений открытых аккредитивов;

— суммы, списываемые с расчетных или ссудных счетов организаций в покрытие открываемых по их поручениям импортных аккредитивов;

— суммы на пополнение ранее открытых аккредитивов.

По дебету счета 474 09 отражаются:

— суммы выплат по использованным транзитным аккредитивам;

— суммы, выплачиваемые клиентам по экспортным аккредитивам;

— суммы, выплачиваемые по импортным аккредитивам;

— суммы уменьшений или неиспользованные суммы аккредитивов, перечисляемые на счета клиентов.

Проводки осуществляются в корреспонденции с соответствующими счетами.

### *Счета по учету выставленных аккредитивов.*

Учет суммы выставленных аккредитивов по поручениям плательщиков для расчетов с поставщиками осуществляется на внебалансовых счетах 909 07 «Выставленные аккредитивы», 909 08 «Выставленные аккредитивы для расчетов с нерезидентами».

#### *Счета активные.*

В аналитическом учете ведутся лицевые счета на каждый выставленный аккредитив.

По дебету счетов отражаются суммы выставленных аккредитивов (переведенных средств в банк поставщика) в корреспонденции со счетом 999 99.

По кредиту счетов отражаются:

- суммы произведенных выплат с аккредитива;
- суммы изменения, закрытия или аннулирования аккредитива – в корреспонденции со счетом 999 99.

На практике используются и другие счета. Например, в Положении ЦБ РФ от 1 апреля 2003 г. № 222-П «О порядке осуществления безналичных расчетов физическими лицами в Российской Федерации» говорится об использовании по операциям физических лиц с аккредитивами некоторых забалансовых счетов.

### *Счет по учету выданных гарантий и поручительств.*

Учет сумм гарантий по непокрытым (гарантированным) аккредитивам осуществляется банком-эмитентом на внебалансовом счете 914 04 «Выданные гарантии и поручительства».

#### *Счет пассивный.*

В аналитическом учете ведутся лицевые счета по каждому аккредитиву.

Суммы со счета 914 04 списываются после оплаты гарантии, включая оплату за счет средств банка.

### *Счета по учету полученных гарантий и поручительств.*

Суммы поступивших от банка-эмитента непокрытых (гарантированных) аккредитивов учитываются на внебалансовом счете 913 05 «Полученные гарантии и поручительства».

#### *Счет активный.*

В аналитическом учете ведутся лицевые счета по каждому аккредитиву.

*Счета для учета движения документов по операциям с аккредитивами:*

счет 912 02 «Разные ценности и документы»;

счет 912 03 «Разные ценности и документы, отосланные и выданные под отчет, на комиссию».

На счете 912 02 учитываются документы и ценности, хранящиеся в хранилище ценностей, по номинальной стоимости, если она известна, или в условной оценке 1 рубль за каждый документ, если номинальная стоимость не указана.

На счете 912 03 учитываются ценности и документы, отосланные и выданные под отчет, в оценке, указанной к счету 912 02.

Счета активные.

При расчетах по аккредитиву организация-платательщик представляет в банк-эмитент два экземпляра заявления на открытие аккредитива. Форму заявления на открытие аккредитива банк-эмитент разрабатывает самостоятельно, там указываются сведения, соответствующие реквизитам, предусмотренным в пункте 2.10 Положения № 2-П.

На основании заявления на открытие аккредитива банк-эмитент составляет аккредитив на бланке формы 0401063. При большом перечне документов, подлежащих указанию в аккредитиве, составляется приложение к аккредитиву в произвольной форме, на которое делается ссылка в аккредитиве и которое является неотъемлемой частью аккредитива, где должны указываться условия аккредитива (включая перечень и характеристику документов, представляемых получателем, наименование товаров, грузоотправителей и грузополучателей, сроки отгрузки и т.д.).

*Общую схему использования аккредитива можно описать следующим образом:*

— покупатель (импортер) и продавец (экспортер) заключают договор на поставку товара или оказание услуги, выбирая аккредитив как способ оплаты и оговаривая его условия;

— производится выпуск и авизование аккредитива. Заявление на него импортер подает в свой банк (банк-эмитент). Эмитент открывает аккредитив по системе S.W.I.F.T. (или Телекс) в банке экспортера (авизующий банк). В случае необходимости аккредитив подтверждается банком продавца или любым первоклассным банком. При открытии аккре-

дителя средства покупателя депонируются либо клиента кредитуют за счет собственных средств банка;

- авизирующий банк направляет полученный аккредитив продавцу (экспортеру), чтобы он проверил его на соответствие условиям договора;

- затем экспортер отправляет товар получателю, а в свой авизирующий банк предоставляет товарораспорядительные (отгрузочные) документы, оговоренные в условиях аккредитива;

- авизирующий банк передает полученные от экспортера документы в банк-эмитент, который, в свою очередь, также проверяет их на соответствие, после чего осуществляет оплату;

- банк-эмитент направляет отгрузочные документы импортеру с требованием возмещения оплаченной банком суммы аккредитива.

Одним из видов аккредитивов, популярных в международных торговых операциях, является переводной («трансферабельный») аккредитив, который позволяет бенефициару, не являющемуся изготовителем товара, передать свое право на получение суммы аккредитива одному или нескольким своим поставщикам или субпоставщикам (вторым бенефициарам). Единственное условие: для этого аккредитив должен быть поименован как «трансферабельный».

*Трансферабельный* аккредитив сглаживает недостаток аккредитивной формы расчетов, такой как длительность ожидания, поставщиком поступления выручки за отгруженные им товары. Реально поставщики редко соглашались на такое ожидание и требуют в момент отгрузки товара получения платежа или предоставления гарантий, что такой платеж будет осуществлен. В ситуации, когда второй бенефициар настаивает на оплате товара до получения платежа по основному аккредитиву, а первый бенефициар не располагает необходимыми средствами, исполняющий банк может дать согласие на платежи второму бенефициару при предъявлении им правильно оформленных документов (то есть предоставить кредит), что и является особенно привлекательным в данной форме расчетов.

Датой платежа по аккредитиву (независимо от его вида и условий расчетов между банками) является дата списания денежных средств со счета учета операций по аккредитивам по иностранным операциям в российском банке. Или дата списания со счета покрытия аккредитива, открытого российским банком в банке-нерезиденте (информацион-

ное письмо ЦБ РФ от 31.12.2004 № 30 «Обобщение практики применения нормативных актов Банка России по вопросам валютного регулирования и валютного контроля»). Это положение и определяет бухгалтерские записи при аккредитивной форме расчетов:

**ДЕБЕТ 55, субсчет «Аккредитивы» КРЕДИТ 52 «Валютные счета**

– на основании заявления импортера открыт аккредитив;

**ДЕБЕТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

**КРЕДИТ 55, субсчет «Аккредитивы»**

– на основании извещения банка импортера или иностранного банка оплачено с аккредитива;

**ДЕБЕТ 55, субсчет «Аккредитивы» (91 субсчет «Прочие расходы») КРЕДИТ 91, субсчет «Прочие доходы» (55, субсчет «Аккредитивы»)**

– отражена курсовая разница по валютным средствам, находящимся на аккредитиве.

Банки за обслуживание аккредитивов взимают вознаграждение. Если по условиям аккредитива эти расходы оплачивает импортер, то в бухгалтерском учете они отражаются в составе прочих расходов:

**ДЕБЕТ 91, субсчет «Прочие расходы» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– перечислено банку за обслуживание аккредитива.

В налоговом учете затраты организации по аккредитивной форме расчетов относятся к прочим расходам и уменьшают налогооблагаемую прибыль на основании подпункта 16 пункта 1 статьи 265 НК РФ.

Если аккредитив открывается в пользу российского экспортера, то никаких дополнительных записей в бухгалтерском и налоговом учете не производится. Зачисление экспортной выручки с аккредитива, открытого иностранным покупателем, отражается записью:

**ДЕБЕТ 52.1 «Транзитный валютный счет» КРЕДИТ 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»**

– зачислена выручка от иностранного покупателя.

Банки при расчетах аккредитивом работают только с документами, а не с товаром.

Поставка некондиционного товара не освобождает банк-эмитент (подтверждающий банк) от обязательства платить по аккредитиву, если

документы представлены в соответствии с условиями аккредитива. Обязательство банка-эмитента платить по аккредитиву не зависит от основного договора между аппликантом и бенефициаром.

Исполняющий банк (в отличие от подтверждающего банка) платить по аккредитиву не обязан, он только проверяет документы на предмет их соответствия условиям аккредитива и принимает решение о возможности оплаты.

«Делимых» аккредитивов нет, есть аккредитивы с разрешенными частичными отгрузками.

«Постоянно возобновляемых», «вечно зеленых» аккредитивов нет, есть револьверные аккредитивы со строго определенными условиями.

Переводить аккредитив стэнд-бай (резервный аккредитив) можно только на сумму первоначального аккредитива и только с согласия аппликанта, что валютное законодательство Российской Федерации не использует переводной аккредитив между первым бенефициаром (резидентом РФ) и вторым бенефициаром (резидентом РФ).

Расчеты документарными аккредитивами регулируются действующими Правилами и обычаями по документарным аккредитивам Международной торговой палаты – УПДА 500 редакции 1993 года до 1 июля 2007 года, а с 1 июля 2007 года – УПДА 600 редакции 2006 года.

Расчеты документарными резервными аккредитивами (стэнд-бай) регулируются Международными правилами по резервным аккредитивам Международной торговой палаты (Публикация 590 редакции 1998 г.).

Правила проверки документов тоже регламентируются Международной стандартной банковской практикой проверки документов по документарным аккредитивам и действующими положениями Международной торговой палаты.

Часто отечественные организации, поддаваясь авторитету иностранных контрагентов, подписывают, не разбираясь в тонкостях аккредитивной схемы, заведомо невыгодные или неудобные условия в основном договоре. В интересах «своих» клиентов банки очень внимательно подходят к формулированию условий аккредитива между продавцом и покупателем.

Консультации банков на стадии составления договора позволяют сгладить как шероховатости формулировок, так и строго прописать основные условия аккредитива, защищающие интересы клиента.

Полная и тщательная оценка банковских специалистов положений основного договора – лучшая гарантия выполнения обязательств сторонами сделки с использованием аккредитивной формы расчетов.

### **7.3. Импорт товаров через российского посредника.**

#### **Особенности бухгалтерского учета**

---

Для эффективной продажи товара на зарубежном рынке нужно владеть различной информацией о положении дел на рынке реализуемого товара: об организациях-покупателях, их платежеспособности и добросовестности при исполнении обязательств, о ценах, требованиях покупателей к качеству данного товара и прочее. Этими знаниями располагает не всякий производитель экспортного товара, особенно на начальном этапе осуществления внешнеэкономической деятельности. Также информация о зарубежных организациях-поставщиках, о ценах и условиях торговли необходима для того, чтобы закупить товар на наиболее выгодных условиях. Посреднические организации, в свою очередь, специализирующиеся на таком виде деятельности, имеют опыт работы и владеют необходимой информацией о зарубежных рынках.

Именно поэтому российским импортерам будет разумно воспользоваться услугами посредников, которые помогут им избежать потерь, связанных с недостаточным знанием зарубежного рынка, и освободят от многих проблем, которые возникают в связи с заключением сделки. Однако в этом случае увеличиваются расходы экспортера и импортера за счет оплаты посреднических услуг.

В зависимости от вида договора, заключенного между импортером и организацией-посредником, между ними складываются определенные взаимоотношения, которые в свою очередь определяют порядок бухгалтерского учета посреднических операций.

*Приобретение импортных товаров по договору комиссии с российским посредником.*

Для оплаты импортного договора комитент перечисляет комиссионеру иностранную валюту, но и комиссионер может произвести оплату за счет собственных валютных средств с последующим их возме-

нием за счет комитента. Комитент также может перечислить комиссионеру денежные средства в рублях на покупку иностранной валюты.

Комиссионер расходы, которые связаны с закупкой импортного товара, осуществляет за счет комитента. Таможенные платежи может оплачивать как комиссионер, так и комитент.

Комитент ставит на учет импортный товар на момент перехода к нему права собственности от иностранного поставщика. Однако комитент не является стороной внешнеторгового контракта, и поэтому он отражает у себя в учете кредиторскую задолженность комиссионеру.

Денежные средства, полученные комиссионером от комитента на исполнение комиссионного договора и в качестве предварительной оплаты комиссионного вознаграждения, не признаются его доходами (п. 3 положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99, утвержденного приказом Минфина России от 6.05.99 г. № 32н).

Организация-комиссионер выступает декларантом при получении товара от поставщика-нерезидента как лицо, заключившее внешнеэкономическую сделку (п. 1 ст. 126, п. 1 ст. 16 ТК РФ), еще она ответственна за уплату таможенных платежей (п. 1 ст. 320 ТК РФ).

Если посредник действует от своего имени, продавец оформляет счет-фактуру на имя комиссионера (агента). Комиссионер (агент) регистрирует этот документ в журнале полученных счетов-фактур без отражения в книге покупок. Затем он выписывает дублирующий счет-фактуру уже от своего имени, со своей нумерацией. Один экземпляр передает комитенту (принципалу), а второй оставляет для регистрации в журнале выставленных счетов-фактур. В книге продаж комиссионера (агента) сведений об этом счете-фактуре быть не должно (письмо МНС России от 21 мая 2001 г. № ВГ-6-03/404). Его следует придерживаться и тем комиссионерам (агентам), которые не обязаны сами платить НДС (письмо Минфина России от 22 марта 2005 г. № 03-04-14/03). При этом счет-фактуру на сумму своего вознаграждения этим посредникам выставять не надо.

Для импортеров, которые заключают договор комиссии, деликатность партнера в вопросе оформления документов имеет особенное значение. Комитент не может принять к вычету входной НДС по импортируемым товарам на основании счета-фактуры, выписанного комиссионером (письмо Минфина России от 23 марта 2006 г. № 03-04-08/67).

Покупателю нужно иметь и зарегистрировать в книге покупок таможенную декларацию (ее копию), а также документ о том, что комиссионер в ходе таможенного оформления ввозимых товаров уплатил НДС.

### **Пример 72.**

Организация приобретает по договору комиссии с организацией-посредником импортные материалы. Максимальная цена покупки 20 000 долларов США.

Курс доллара, установленный Банком России на дату покупки валюты, – 27,08 руб./USD.

Курс продажи в банке комиссионера – 27,20 руб./USD.

Курс доллара, установленный Банком России на дату оплаты товара, – 27,02 руб./USD.

Стоимость услуги банка по продаже валюты – 5440 руб.

Вознаграждение комиссионера – 35 400 руб.

Таможенная пошлина составила 81 100 руб.

Таможенный сбор – 811 руб.

НДС, уплаченный на таможне, – 111 870 руб.

Для расчетов с поставщиком организация перечислила в адрес организации-посредника 700 000 руб.

В бухгалтерском учете комиссионера сделаны проводки:

**ДЕБЕТ 51 «Расчетные счета» КРЕДИТ 76.5 «Расчеты с комитентом»**

– 700 000 руб. – поступили от комитента средства на покупку материалов;

**ДЕБЕТ 57 «Переводы в пути» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– 560 000 руб. – перечислены средства на транзитный счет для покупки валюты;

**ДЕБЕТ 52 «Валютные счета» КРЕДИТ 57 «Переводы в пути»**

– 541 600 руб. (20 000 USD × 27,08 руб./USD) – зачислена приобретенная валюта;

**ДЕБЕТ 76.5 «Расчеты с комитентом» КРЕДИТ 57 «Переводы в пути»**

– 5440 руб. – отражены за счет комитента услуги банка по конвертации валюты;

**ДЕБЕТ 76.5 «Расчеты с комитентом» КРЕДИТ 57 «Переводы в пути»**

- 2400 руб.  $(20\,000\text{ USD} \times (27,20\text{ руб./USD} - 7,08\text{ руб./USD}))$  – начислен к возмещению комитентом убыток, возникший при конвертации в связи с разницей курса ЦБ РФ и внутреннего курса продажи валюты;

**ДЕБЕТ 51 «Расчетные счета» КРЕДИТ 57 «Переводы в пути»**

- 10 560 руб. – зачислен на расчетный счет неиспользованный при конвертации остаток рублевых средств;

**ДЕБЕТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

**КРЕДИТ 52 «Валютные счета»**

- 540 400 руб.  $(20\,000\text{ USD} \times 27,02\text{ руб./USD})$  – перечислены поставщику валютные средства за материалы;

**ДЕБЕТ 76.5 «Расчеты с комитентом» КРЕДИТ 52 «Валютные счета»**

- 1200 руб.  $(20\,000\text{ USD} \times (27,02\text{ руб./USD} - 7,08\text{ руб./USD}))$  – увеличена на сумму курсовой разницы задолженность комитента;

**ДЕБЕТ 76.5 «Расчеты с комитентом» КРЕДИТ 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

- 540 400 руб.  $(20\,000\text{ USD} \times 27,02\text{ руб./USD})$  – отражены за счет комитента расходы на материалы;

**ДЕБЕТ 002 «Товарно-материальные ценности»**

- 540 400 руб. – поступили на ответственное хранение закупленные материалы;

**ДЕБЕТ 76.5 «Расчеты с комитентом» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

- 81 100 руб. – отражена за счет комитента таможенная пошлина;

**ДЕБЕТ 76.5 «Расчеты с комитентом» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

- 811 руб. – отражен на счет комитента таможенный сбор;

**ДЕБЕТ 76.5 «Расчеты с комитентом» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

- 111 870 руб.  $((540\,400\text{ руб.} + 81\,100\text{ руб.}) \times 18\text{ процентов})$  – уплачен НДС за счет комитента;

**КРЕДИТ 002 «Товарно-материальные ценности»**

– 540 400 руб. – переданы комитенту закупленные материалы;

**ДЕБЕТ 76.5 «Расчеты с комитентом» КРЕДИТ 90.1 «Выручка»**

– 35 400 руб. – начислено за счет комитента комиссионное вознаграждение;

**ДЕБЕТ 90.3 «НДС» КРЕДИТ 68.2 «Расчеты по НДС»**

– 5400 руб. – начислен НДС по комиссионному вознаграждению, подлежащий уплате в бюджет;

**ДЕБЕТ 51 «Расчетные счета» КРЕДИТ 76.5 «Расчеты с комитентом»**

– 78 621 руб. (5440 + 2400 + 540 400 + 1200 + 81 100 + 811 + 111 870 + 35 400)– поступили от комитента средства в возмещение расходов комиссионера.

В бухгалтерском учете у комитента сделаны проводки:

**ДЕБЕТ 76.5 «Расчеты с комиссионером» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

– 700 000 руб. – перечислены комиссионеру средства на покупку материалов;

**ДЕБЕТ 10 «Материалы» КРЕДИТ 76.5 «Расчеты с комиссионером»**

– 540 400 руб. – приняты на учет материалы, поступившие от комиссионера;

**ДЕБЕТ 10 «Материалы» КРЕДИТ 76.5 «Расчеты с комиссионером»**

– 81 100 руб. – включена в стоимость материалов таможенная пошлина;

**ДЕБЕТ 10 «Материалы» КРЕДИТ 76.5 «Расчеты с комиссионером»**

– 811 руб. – включен в стоимость материалов таможенный сбор;

**ДЕБЕТ 19 «НДС по приобретенным ценностям»**

**КРЕДИТ 76.5 «Расчеты с комиссионером»**

– 111 870 руб. (540 400 руб. + 81 100 руб.) × 18 процентов – отражен НДС, уплаченный комиссионером;

**ДЕБЕТ 91.2 «Прочие расходы» КРЕДИТ 76.5 «Расчеты с комиссионером»**

- 2400 руб.  $(20\,000\text{ USD} \times (27,20\text{ руб./USD} - 27,08\text{ руб./USD}))$  – отражен убыток, возникший при конвертации в связи с разницей курса ЦБ РФ и внутреннего курса продажи валюты;

**ДЕБЕТ 91.2 «Прочие расходы» КРЕДИТ 76.5 «Расчеты с комиссионером»**

- 1200 руб.  $(20\,000\text{ USD} \times (27,02\text{ руб./USD} - 27,08\text{ руб./USD}))$  – отражена курсовая разница (убыток) от покупки валюты;

**ДЕБЕТ 91.2 «Прочие расходы» КРЕДИТ 76.5 «Расчеты с комиссионером»**

- 5440 руб. – отнесена к операционным расходам оплата услуг банка по конвертации валюты;

**ДЕБЕТ 10 «Материалы» КРЕДИТ 76.5 «Расчеты с комиссионером»**

- 30 000 руб. – включено в стоимость материалов комиссионное вознаграждение;

**ДЕБЕТ 19 «НДС по приобретенным ценностям»**

**КРЕДИТ 76.5 «Расчеты с комиссионером»**

- 5400 руб. – отражен НДС по комиссионному вознаграждению;

**ДЕБЕТ 68.2 «Расчеты по НДС» КРЕДИТ 19**

- 5400 руб. – принят к вычету НДС по комиссионному вознаграждению;

**ДЕБЕТ 68 субсчет «Расчеты по НДС» КРЕДИТ 19 «НДС по приобретенным ценностям»**

- 111 870 руб.  $((540\,400\text{ руб.} + 81\,100\text{ руб.}) \times 18\text{ процентов})$  – отражен НДС, уплаченный комиссионером на таможне;

**ДЕБЕТ 76.5 «Расчеты с комиссионером» КРЕДИТ 51 «Расчетные счета»**

- 78 621 руб. – перечислены комиссионеру средства в возмещение расходов.

---

Предположим, российская организация заключила договор комиссии с иностранной компанией, и по этому договору комиссионер обя-

зуется реализовать на территории России товары зарубежного комитента. Проблема, с которой сталкивается посредник, связана с таможенными платежами, например, пункт 1 статьи 16 ТК РФ обязывает уплачивать пошлины, сборы и НДС на таможенную российскую организацию, которая ввозит товары по внешнеэкономической сделке, поэтому именно комиссионер обязан перечислять все таможенные платежи.

Комитент обязан возместить комиссионеру все расходы, связанные с исполнением посреднической сделки, это касается и таможенных платежей (ст. 1001 ГК РФ).

Однако требования ГК РФ распространяются на российских комитентов, а международный контракт может быть составлен на основе как российского, так и иностранного законодательства. И во втором случае в таком контракте вполне может быть прописано, что все расходы комиссионера покрываются за счет его вознаграждения и отдельно не компенсируются.

Если иностранный комитент все же компенсирует пошлины и сборы, уплаченные на таможенную комиссию, комиссионер не вправе уменьшить на них свой налогооблагаемый доход (п. 9 ст. 270 НК РФ).

В случае, когда международным контрактом такая компенсация не предусмотрена, у комиссионера есть право учесть таможенные пошлины и сборы при расчете налогооблагаемой прибыли.

Помимо пошлины и сборов комиссионеру нужно уплатить на таможенную НДС, и к вычету НДС комиссионер принять не сможет, так как в данном случае он платит НДС по товарам, собственником которых является комитент. Вычет возможен только в том случае, если НДС уплачен по товарам, приобретенным в собственность (п. 2 ст. 171 НК РФ).

В состав расходов, уменьшающих налогооблагаемый доход, таможенный НДС комиссионер также включить не может, так как все случаи, когда НДС списывают в уменьшение налогооблагаемого дохода, перечислены в пункте 2 статьи 170 НК РФ. Налог, уплаченный комиссионером при импорте чужих товаров, там не упомянут.

Поэтому у комиссионера есть только одна возможность компенсировать деньги, истраченные на таможенный НДС, прописать в контракте, что такие затраты покрывает комитент.

Началом отгрузки является тот момент, когда иностранный комитент направляет товар в адрес комиссионера, в этом случае товар счи-

тается реализованным за пределами России и при продаже его российскому покупателю НДС платить не нужно.

При отгрузке комиссионер выставляет от своего имени покупателю счет-фактуру с НДС, начисленным по ставке 10 процентов или 18 процентов, этот счет комиссионер в книге продаж не регистрирует.

Затем возникает проблема с тем, что НДС нужно перечислить в бюджет. Иностранный продавец, у которого нет постоянного представительства в России, этого делать не должен, не обязан перечислять налог и комиссионер. Вместе с тем такая обязанность есть у покупателя (п. 2 ст. 161 НК РФ), именно покупатель должен удержать и заплатить в бюджет НДС по товарам, которые он купил у иностранной компании, не состоящей на учете в российских налоговых органах. Другое дело, что покупатель сможет исполнить обязанности налогового агента лишь в том случае, если комиссионер проинформирует его о том, что продавцом товара является иностранная компания. Если этого не сделать, то у покупателя могут быть серьезные проблемы при налоговой проверке. Удержав же НДС из дохода иностранной компании, покупатель сможет принять НДС к вычету и никаких финансовых потерь не понесет.

Для того чтобы исполнить такую схему, комиссионеру нужно проинформировать иностранного комитента, что его доход от реализации товара будет уменьшен на НДС, подлежащий уплате в российский бюджет.

Регистрация счета-фактуры в книге продаж у продавца и в книге покупок у покупателя будет зависеть от того, в какой валюте оформлен счет-фактура, а именно в рублях или в иностранной валюте.

Если организация оформляет счет-фактуру в рублях по курсу Банка России, действующему на дату отгрузки товара, то при получении оплаты за отгруженные товары на величину курсовой разницы поставщиком должен быть дополнительно оформлен и предоставлен покупателю счет-фактура, который также регистрируется в книге продаж у продавца и в книге покупок у покупателя.

При этом оформление счета-фактуры на величину курсовой разницы не предусмотрено действующим законодательством и основывается на обычаях делового оборота. Учет выручки для целей НДС ведется организацией по мере отгрузки и предъявлению покупателю расчетных документов (подп. 1 п.1 ст. 167 НК РФ), то выписанный счет-фактура ре-

гистрируется в книге продаж в момент передачи товара и по соответствующему курсу Банка России:

- если счет-фактура оформлен в валюте, то он регистрируется в рублях по курсу Банка России на дату отгрузки в книге продаж;

- если же счет-фактура оформлен в рублях на дату отгрузки, он регистрируется в рублях в книге продаж.

Однако если счет-фактура был оформлен в рублях, то после получения оплаты за товар на выявленную курсовую разницу продавец выписывает дополнительный счет-фактуру, в котором в качестве наименования товара указывается «Курсовая разница к счету-фактуре №... от...». Дополнительный счет-фактура также регистрируется в книге продаж.

При отражении возникающей суммовой разницы в книге покупок необходимо исходить из следующего:

- если счет-фактура выписан в рублях, то поставщик выписывает дополнительный счет-фактуру на сумму разницы, а покупатель отражает его в книге покупок;

- если счет-фактура выписан в иностранной валюте, то покупатель после его оплаты проставляет в книге покупок сумму, фактически уплаченную поставщику, а на счете-фактуре делает приписку «Оплачено по курсу ЦБ РФ на ... (указывается дата)».

Доход комиссионера равен его вознаграждению, и его обычно удерживают из выручки от продажи товаров перед тем, как перечислить ее продавцу. Вознаграждение посредника включает НДС (если посредник не работает по упрощенной системе налогообложения). Счет-фактуру на сумму вознаграждения нужно выписать в одном экземпляре, поскольку иностранный комитент все равно принять налог к вычету не сможет.

Посредник включает в свои доходы или расходы только те курсовые разницы, которые приходятся на его вознаграждение. Все остальные расхождения между курсами валют должен учитывать принципал (письмо Минфина России № 03-03-04/1/259).

У агента курсовая разница образуется из-за пересчета денег на валютном счете, а также из-за пересчета задолженностей принципала и иностранного продавца. При этом на порядок учета влияет тот факт, когда агент получил валюту от принципала – до утверждения отчета или после этого события, так как в том или ином случае курсовые разницы влияют на прибыль агента.

Если в договоре прописано, что агент может удержать свое вознаграждение авансом, это означает, что агент может распоряжаться суммой, равной его вознаграждению, как только деньги будут зачислены на его валютный счет. Тогда и в бухгалтерском учете, и в учете для целей налогообложения в прочих (внереализационных) доходах или расходах агента будет отражаться два вида курсовой разницы:

1) курсовая разница по валютному счету в части суммы, равной вознаграждению. Эта разница будет возникать, пока агент тем или иным образом не избавится от валюты или обменяет ее на рубли;

2) курсовая разница, которая образуется из-за рублевого пересчета кредиторской задолженности перед принципалом. Эта разница образуется за промежуток времени между днем получения аванса и днем утверждения отчета.

Оба вида курсовой разницы нужно учитывать отдельно от разницы, которая образуется по валюте, предназначенной для иностранного поставщика, а также по задолженности, возникшей при расчетах с этим поставщиком (письмо Минфина России от 20 марта 2006 г. № 03-03-04/1/259).

Если же в договоре не указано, что агент может авансом удержать свое вознаграждение, или это прямо запрещено, то до тех пор, пока не будет утвержден отчет агента, вся перечисленная сумма принадлежит принципалу, агент этими деньгами распоряжаться не может. Соответственно, все курсовые разницы, возникающие по валютному счету, до тех пор, пока агент не исполнит свое поручение и не удержит вознаграждение, должны относиться на доходы или расходы принципала, и прибыль агента не изменит курсовые разницы по задолженности иностранного поставщика.

Если агент получает валюту от принципала уже после утверждения своего отчета, то в этом случае в доходах и расходах агента учитывается также два вида курсовой разницы:

1) курсовая разница по вознаграждению, которое поступило на валютный счет;

2) курсовая разница по дебиторской задолженности принципала.

Она образуется в период между днем утверждения отчета и днем зачисления денег на валютный счет агента. Именно поэтому курсовая разница по задолженности перед иностранным поставщиком, а также

по валюте, предназначенной для поставщика, является доходом или расходом принципала.

Если у принципала все курсовые разницы, возникающие при расчетах по посреднической сделке, учитываются либо в расходах, либо в доходах, то при расчете прибыли учитываются те курсовые разницы, которые агент укажет в своем отчете, а также разницы, возникшие непосредственно в учете у самого принципала. Но в любом случае никакого раздельного учета курсовой разницы принципалу вести не нужно.

Курсовые разницы в налоговом учете нужно отражать в том месяце, в котором они возникли. И день, которым датирован отчет агента, в данном случае значения не имеет (подп. 7 п. 4 ст. 271 и подп. 6 п. 7 ст. 272 НК РФ).

И даже при сделках, на которые требуется длительное время, агент обязан ежемесячно извещать принципала о возникший курсовой разнице, например, в договоре можно прописать, что такие извещения следует направлять принципалу в течение первых трех дней следующего месяца. Если же сделка уложилась в рамки одного месяца, сумму курсовой разницы можно указать в отчете агента.

Один из основных российских торговых партнеров среди стран СНГ, это Республика Беларусь. Российские организации, осуществляющие импортные операции с белорусскими партнерами, сталкиваются с рядом учетных и налоговых проблем, главными из которых являются вопросы исчисления и учета НДС.

При использовании налогового режима импорта российским покупателям белорусских товаров нужно принимать во внимание следующие особенности:

1) в условиях отсутствия таможенного контроля и оформления на российско-белорусской границе взимание НДС по импортируемым из Беларуси товарам производится не таможей, а налоговым органом по месту постановки на учет налогоплательщика;

2) обязанность по исчислению и уплате «ввозного» НДС распространяется на лиц, применяющих специальные режимы налогообложения в виде упрощенной системы налогообложения, единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности, единого сельскохозяйственного налога, а также на лиц, освобожденных от исполнения обязанностей налогоплательщика НДС;

3) под категорией «белорусские товары» нужно понимать только те товары, страной происхождения которых является Республика Беларусь. В случае ввоза из Беларуси товаров иного происхождения применяется общий порядок налогообложения импортных товаров.

При ввозе товаров российским посредником, действующим по договору комиссии (агентскому договору) в интересах белорусского продавца, обязанность по уплате НДС возлагается на российскую организацию, приобретающую указанные товары у посредника (письмо ФНС России от 10 октября 2005 г. № ММ-6-03/842).

Налоговой базой для исчисления российской организации «белорусского» НДС является договорная стоимость ввозимых товаров, увеличенная на расходы по приобретению, в число которых входят:

1) сумма расходов по доставке товаров, включая затраты на их транспортировку, погрузку, выгрузку, перегрузку, перевалку и экспедирование;

2) страховая сумма;

3) стоимость контейнеров или другой многооборотной тары, не подлежащей возврату, если они рассматриваются как единое целое с оцениваемыми товарами;

4) стоимость упаковки, включая стоимость упаковочных материалов и работ по упаковке;

5) сумма акциза (при ввозе подакцизных товаров).

Налоговую базу по НДС нужно определять на дату принятия российским покупателем белорусских товаров к бухгалтерскому учету, под ней понимается дата отражения указанных операций на бухгалтерских счетах согласно первичным учетным документам.



**Российский деловой портал  
информационной поддержки  
предпринимательства**

**www.allmedia.ru**

**Бухгалтерский учет и налоги** **www.businessuchet.ru**

## **Основы бухгалтерского учета**

- законодательство, общие понятия;
- положения по бухгалтерскому учету;
- план счетов;
- бухгалтерская отчетность;
- счета и двойная запись;
- документооборот;
- оплата труда и порядок начисления средств;
- налоги и сборы;
- налоговые проверки;
- аудиторские проверки.

## **Бухгалтерский учет индивидуальных предпринимателей**

- традиционная система налогообложения;
- упрощенная система налогообложения;
- патент;
- система уплаты ЕВНД;
- ответственность предпринимателя.

## **Бухгалтерский учет на малых предприятиях**

- специальные формы бухгалтерского учета;
- упрощенная система налогообложения;
- ЕВНД в отдельных сферах деятельности.

## **В помощь бухгалтеру**

- налоговое планирование;
- инвентаризация имущества и обязательств;
- налоговый календарь;
- налоговые вычеты;
- программные продукты для ведения бухгалтерского учета;
- база ошибок;
- справочник примерных форм документов;
- консультации специалистов.



# Практикум бухгалтера

О.И. Соснаускене

## УЧЕТ ЦЕННЫХ БУМАГ И ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ

Ответственный за выпуск *Е.Н. Волкова*  
Редактор *И.А. Феоктистов*  
Выпускающий редактор *А.Ю. Федосов*  
Верстка *Н.В. Молоканова*  
Оформление *О.В. Нитчук*  
Корректор *Е.В. Бутенко*

ЗАО «ГроссМедиа Ферлаг»  
127015, Москва, ул. Б. Новодмитровская, д. 14, стр. 2  
(127015, Россия, Москва, а/я 72)  
Тел. (495) 730-74-86  
Факс (495) 730-61-88  
[www.grossmedia.ru](http://www.grossmedia.ru)  
[www.1000knig.ru](http://www.1000knig.ru)

Подписано в печать 03.07.2009 г.  
Бумага газетная. Формат 60 x 90/16. Гарнитура «Фрисет»  
Печать офсетная. Печ. л. 26,0. Тираж 1500 экз. Заказ №

Отпечатано с готовых диапозитивов  
410031, г. Саратов, ул. Волжская, д. 28  
ЗАО «Типография «Полиграфист»

Цена свободная

