

ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

КАФЕДРА "ЦЕННЫЕ БУМАГИ И БИРЖЕВОЕ ДЕЛО"

Работа допущена  
к защите  
зав.кафедрой  
проф.Миркин Я.М.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА  
на тему:  
**"ОРГАНИЗАЦИЯ БЭК-ОФИСА В БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОЙ КОМПАНИИ"**

Студентки группы К-5-3  
5-го курса института кредита  
Сурковой А.Е.

Научный руководитель:  
ст.пр. Макеев А.В.

Консультант кафедры "АИТ":  
доц. Литвиненко А.Ф.

Москва, 2001г.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>Введение.</b> .....	3
<b>Глава 1. Функции бэк-офиса.</b> .....	5
1.1.Понятие бэк-офиса. ....	5
1.2.Основные этапы проведения сделок с ценными бумагами.....	8
1.2.1.Заключение сделки. ....	9
1.2.2.Сверка параметров заключенной сделки.....	10
1.2.3.Клиринг.....	12
1.2.4.Исполнение сделки. ....	15
<b>Глава 2.Организация внутреннего учета.</b> .....	17
2.1.Исполнение и учет сделок бэк-офисом. ....	17
2.2.Требования, предъявляемые к ведению и организации внутреннего учета операций с ценными бумагами. ....	23
2.3.Внутренний учет сделок с ценными бумагами. ....	25
2.3.1.Первичный учет. ....	29
2.3.2.Журнал сделок.....	31
2.3.3.Система учета движения денежных средств. ....	32
2.3.4.Система учета движения ценных бумаг. ....	46
2.3.5.Отчетность перед клиентами. ....	51
<b>Глава 3. Автоматизация внутреннего учета в бэк-офисе.</b> .....	53
<b>Глава 4. Направления развития внутреннего учета в России.</b> .....	60
4.1.Способ ведения внутреннего учета. ....	61
4.2.Форма ведения внутреннего учета. ....	64
4.3.Поручение клиента.....	64
4.4.Срочные сделки. ....	66
4.5.Маржинальные сделки и операции. ....	69
<b>Заключение.</b> .....	73
<b>Приложение.</b> .....	76
<b>Список использованной литературы.</b> .....	80

## **Введение.**

Система клиринга и расчетов по ценным бумагам является важной составляющей в инфраструктуре рынка капитала. Эффективная система расчетов позволяет участникам рынка четко определить и затем выполнить взаимные обязательства, затратив при этом минимум средств и максимально снизив риски. Уверенность в надежном расчетном механизме является основополагающим условием эффективного функционирования рынка капитала.

Основным низовым звеном системы клиринга и расчетов является бэк-офис брокерско-дилерской компании, и именно он будет объектом исследования в моей дипломной работе. Ведь эффективность организации и учета сделок с ценными бумагами – ключевой момент в деятельности участников фондового рынка, который показывает уровень профессионализма.

Эта тема актуальна еще и потому, что вопросы организации бэк-офиса на сегодняшний день до конца не проработаны и остаются открытыми.

О функциях бэк-офиса в брокерско-дилерской компании и задачах, стоящих перед ним должны знать не только работники самого учетного подразделения, но и специалисты из смежных областей. От этого будет зависеть исполнение обязательств по сделкам и эффективность работы всей компании в целом, которая приобретает ключевое значение на фоне сокращающегося числа брокерских компаний<sup>1</sup>. Ведь четкое и своевременное исполнение принятых на себя обязательств – залог стабильности и выживания на рынке.

В последнее время в литературе чаще рассматриваются вопросы автоматизации работы бэк-офиса, даже не во всех словарях по инвестиционной и банковской деятельности дано определение бэк-офиса, хотя данное подразделение является неотъемлемой частью любой инвестиционной компании.

---

<sup>1</sup> Миркин Я. Финансовая площадка "Россия" // Эксперт. – 2001г., № 13.

В своей работе я введу несколько ограничений на рассматриваемый мною объект исследования. Во-первых, в дипломе не будут рассматриваться банки и кредитные организации в качестве профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по доверительному управлению ценными бумагами. Кредитные организации имеют свои особенности организации бэк-офиса, которые не являются принципиальными и поэтому останутся за рамками моей работы. Под профессиональным участником будет пониматься абстрактная инвестиционная компания, не банк.

Во-вторых, особое внимание будет уделено организации внутреннего учета, поскольку, неэффективная и непродуманная организация внутреннего учета в брокерско-дилерской компании остается и по сей день "камнем преткновения" всей деятельности участников фондового рынка.

Целью данной работы является определение основных функций бэк-офиса и разработка направлений совершенствования главной из них: учетной. Для достижения этой цели необходимо решить следующие задачи:

- 1.определение понятия бэк-офис и его функций;
- 2.определение целей, задач и приоритетов, возникающих в процессе деятельности бэк-офиса;
- 3.анализ основных этапов проведения сделок с ценными бумагами и видов документов их сопровождающих;
- 4.анализ системы организации внутреннего учета и отчетности, рекомендуемой российскими регулятивными органами фондового рынка;
- 5.определение основных направлений совершенствования системы внутреннего учета профессионального участника рынка ценных бумаг.

## Глава 1. Функции бэк-офиса.

### 1.1. Понятие бэк-офиса.

Несмотря на то, что термин бэк-офис находится в постоянном письменном и устном обращении в среде практиков биржевого и банковского дела, экономистов, юристов, определение этого понятия можно встретить значительно реже. На основе анализа экономической литературы я пришла к выводу, что, в основном, используются два подхода к определению понятия бэк-офис: *организационный* и *функциональный*.

Примером первого может служить трактовка, которую предлагает «Международный словарь менеджмента»: «бэк-офис – деятельность в сфере финансовых услуг и операций, предоставляемых, в частности, банками, которая не влечет за собой прямых контактов с потребителем этих услуг и может быть удалена от него территориально»<sup>2</sup>. Здесь делается акцент на том, какое место занимает бэк-офис в структуре брокерско-дилерской компании, как осуществляется взаимодействие между данным подразделением и клиентурой.

Функциональный подход был использован, например, в "Стандартах внутреннего учета операций с ценными бумагами для брокеров и дилеров - членов НАУФОР"<sup>3</sup>: "бэк-офис – подразделение, ответственное лицо или группа лиц, на которых возложена функция ведения внутреннего учета операций с ценными бумагами брокера или дилера". А также в "Универсальном бизнес – словаре", где бэк-офис определяется как "подразделение брокерской компании, выполняющее документарные операции, расчеты для обслуживания сделок"<sup>4</sup>.

Остановимся более подробно на каждом из них. Итак, организационный подход. В процессе своей работы бэк-офис взаимодействует с множеством других отделов и подразделений компании по ценным бумагам, как то: торговый отдел (front office),

---

<sup>2</sup> «International Dictionary of Managment», Н.Johansen, G.Terry Page. East Brunswick. 1990, p.25.

<sup>3</sup> Далее – Стандарты внутреннего учета НАУФОР.

бухгалтерия, депозитарий (если компания имеет лицензию на осуществление депозитарной деятельности), отдел контроля и внутреннего аудита. Внешние контакты осуществляются по следующим направлениям: контрагенты по сделкам, финансовые институты, осуществляющие деятельность на рынке ценных бумаг (фондовые биржи, депозитарии, расчетно-клиринговые учреждения, регистраторы), внебиржевой рынок, государственные регулятивные органы. Также одним из важнейших направлений являются взаимоотношения с клиентурой по вопросам проведения операций с ценными бумагами и их документального сопровождения, осуществляемого бэк-офисом. Рассмотрение места бэк-офиса в структуре брокерско-дилерской компании весьма полезно, поскольку подводит нас к определению цели работы бэк-офиса, которая заключается, в первую очередь, в оказании документальной и информационной поддержки торговому отделу, в эффективном и квалифицированном обслуживании процесса исполнения сделок. На это также указывает и сам термин бэк-офис (back-office). Ведь "back" в переводе с английского может трактоваться не только как "отдаленный", но и, что более точно отражает его суть, как "оказывающий поддержку".

Теперь вернемся к функциональному подходу. Сущность любой экономической категории находит свое отражение в ее функциях, и хотя в данном случае мы имеем дело с термином, анализ функций бэк-офиса позволит более полно раскрыть содержание приведенных определений, тем более что и место бэк-офиса в компании по ценным бумагам определяется его функциональным назначением, которое включает в себя:

1. *расчетно-клиринговую функцию*: оформление договоров и исполнение обязательства по сделке;
2. *учетную функцию*: внутренний учет операций с ценными бумагами, ценных бумаг и денежных средств, как собственных, так и клиентских;

---

<sup>4</sup> Лозовский Л.Ш., Райзберг Б.А., Ратновский А.А. Универсальный бизнес-словарь. – М., 1999г.

3. *информационно-аналитическую функцию*: а) формирование достоверной отчетности о состоянии собственного портфеля и денежных средств, выделенных на его формирование, а также отчетности о состоянии денежных средств и портфелей клиентов, т.е. формирование отчетности, необходимой для принятия правильного управленческого решения; б) предоставление клиентам периодической отчетности о проведенных за его счет операциях и об остатках принадлежащих клиенту денежных средств и ценных бумаг.
4. *контрольную функцию*: осуществление строгого временного контроля над каждым этапом прохождения сделки с целью избежания ошибок, которые увеличивают себестоимость операций инвестиционной компании за счет наложенных штрафов;
5. *функцию финансового планирования*: а) планирование накладных расходов, осуществляемых при исполнении сделок; б) установление лимитов денежных средств и ценных бумаг, которыми может оперировать торговый отдел (front office) в тот или иной момент времени; в) планирование финансовых потоков – оптимизация графиков движения ценных бумаг и денежных средств.

Это основные направления деятельности бэк-офиса, т.е. то, чем он *должен* заниматься. На практике, в каждой отдельно взятой инвестиционной компании перечень функций этого подразделения может отличаться от приведенного выше.

Развитие организационной структуры бэк-офиса по мере роста компаний идет разными путями. Ориентируясь на западные стандарты в рамках российских инвестиционных компаний организуются такие отделы бэк-офиса, как:

- операционный отдел (operations): введение данных в основные регистры внутреннего учета, подготовка документов для других отделов, т.е. скорее технические функции;
- группа ведения позиции (custody): ведение своего и клиентских портфелей с учетом сплитов, доразмещений, дивидендов, фьючерсов и т.д.;

- группа подписания договоров (contract group): оформление подтверждения по сделке, договоры, их подписание;
- депозитарная группа (depository): все операции, связанные с перерегистрацией ценных бумаг;
- группа платежей (cash flow): все операции, связанные с платежами по сделке;
- группа контроля (control group): проверка своевременности прохождения этапов сделки, начисление штрафов, подготовка контрольных отчетов.

Как видно из выше перечисленного бэк-офис – это не "второстепенный отдел"<sup>5</sup>, а подразделение, осуществляющее основную деятельность компании. Поэтому можно оспаривать положение о том, что бэк-офис является только затратным центром и не приносит прибыли, поскольку он помогает сохранить то, что приносят фирме брокеры, трейдеры и другие "добытчики", - прибыль и хорошую репутацию.

Главными задачами, решаемыми бэк-офисом в процессе его деятельности, являются формирование полной и достоверной информации о результатах операций с ценными бумагами, необходимой для оперативного руководства и управления компанией, для составления точной и своевременной отчетности перед клиентами, своевременного предупреждения негативных явлений в деятельности компании на рынке ценных бумаг.

### **1.2. Основные этапы проведения сделок с ценными бумагами.**

Для того, чтобы четко представлять работу бэк-офиса, необходимо проанализировать жизненный цикл сделки с ценными бумагами, т.е. основные этапы ее проведения. Ведь от маршрута прохождения сделки зависят все функции бэк-офиса (документооборот инвестиционной компании, внутренний учет и т.д.).

Итак, основной процесс сделки с ценными бумагами включает в себя следующие этапы:



- заключение сделки (составление договора);
- сверка параметров заключенной сделки;
- клиринг;
- исполнение сделки.

Иногда второй этап не выделяют, т.е. "утвержденная" сделка не требует дополнительного согласования условий. Очень часто в литературе сделки, которые как бы "проскакивают" этап сверки, называют "зафиксированными" (locked-in).

### **1.2.1. Заключение сделки.**

Первым этапом является заключение сделки (составление договора). Договор может составляться непосредственно между инвесторами либо опосредоваться профессиональными участниками рынка ценных бумаг (брокерами, дилерами). В сделках купли-продажи брокеры могут выступать либо в качестве комиссионеров на основании договора комиссии, либо в качестве поверенных на основании договора поручения. Эти две разновидности брокерских операций имеют ряд существенных различий:

- 1) комиссионер совершает сделку от собственного имени, поверенный от имени клиента;
- 2) ценные бумаги, являющиеся предметом комиссии, находятся в залоге у брокера, как обеспечение причитающихся ему платежей. При договоре поручения, если иное не предусмотрено последним, залоговых отношений не возникает.

Как правило, в профессиональной среде участников фондового рынка, которая заинтересована в унификации и стандартизации процедур совершения сделок с ценными бумагами, заключение сделок опосредуется рыночным механизмом, в качестве которого могут выступать биржи, как самые известные организационные формы, способствующие установлению постоянных и единообразных правил

---

<sup>5</sup> Jerry M. Rosenberg «Dictionary of Investing», М., 1997г.

заклучения сделок, биржевые и внебиржевые системы. Техника заключения договоров на биржевом и внебиржевом рынке, как и дальнейшее прохождение этапов сделки, отличны друг от друга.

Итогом первого этапа сделки является составление каждым из ее участников своих внутренних учетных документов, отражающих факт заключения сделки и ее основные параметры.

Все остальные этапы сделки происходят позднее. День их совершения принято соотносить с днем первого этапа – днем «Т».

Следует также отметить, что право собственности на продаваемые ценные бумаги переходит к новому владельцу не в момент заключения сделки, а только в момент ее исполнения. До этого срока на протяжении всех этапов сделки владельцем продаваемых ценных бумаг является продавец. Это правило становится актуальным, когда на период между заключением сделки с ценной бумагой и ее исполнением приходится какое-либо важное событие, например, выплата дивидендов. В этом случае права, вытекающие из владения ценной бумагой, все еще имеет продавец.

### **1.2.2.Сверка параметров заключенной сделки.**

Второй этап сделки именуется «сверкой» (trade matching). Задача этого этапа заключается в предоставлении сторонам возможности урегулировать все случайные расхождения в понимании сути и предмета заключенной сделки. Это особенно актуально на тех рынках, где сделки заключаются устно.

После того, как сделка заключена, стороны должны обменяться дополнительными письменными сверочными документами, в которых дублируются все существенные параметры сделки. К таким параметрам обычно относят:

- идентификационный номер покупателя и продавца;
- идентификационный номер клиента;
- идентификационный номер ценной бумаги, присвоенный согласно Международной

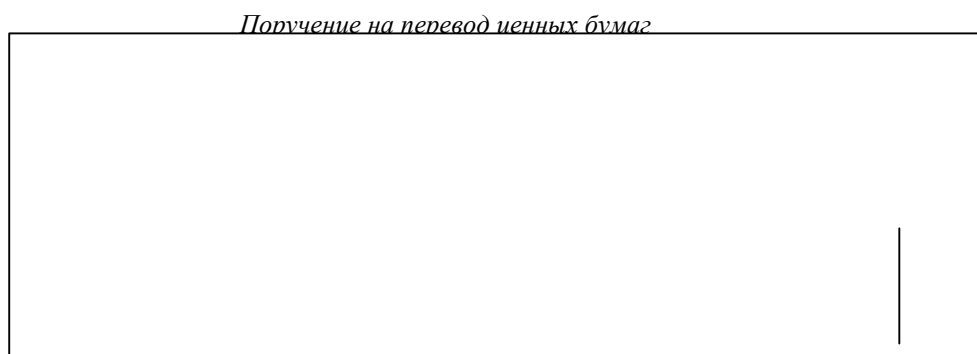
системе идентификации и нумерации ценных бумаг ISIN, количество ценных бумаг;

- цена и валюта расчета;
- общая сумма сделки;
- дата заключения сделки и дата расчета;
- начисленные проценты;
- условия перерегистрации.

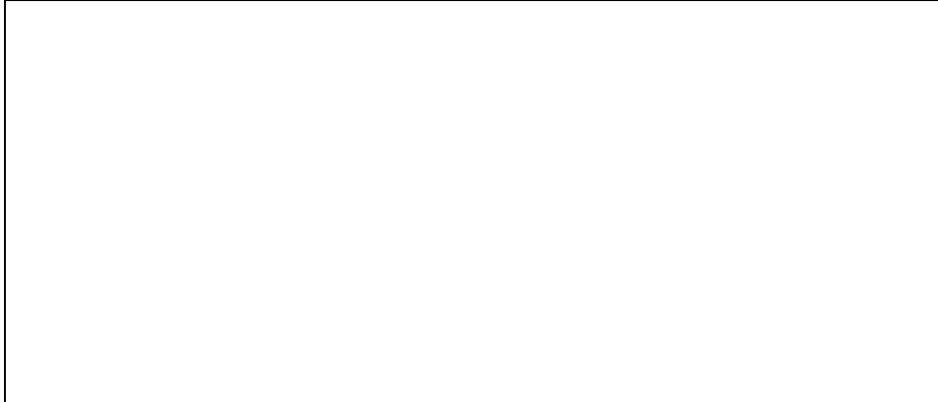
В соответствии с международными стандартами и нормами работа фондовых рынков должна быть построена так, чтобы сверка завершилась не позднее «Т+1» дня. Отведенное для сверки время дается для того, чтобы стороны согласовали возможные расхождения и приняли решение о продолжении, отмене сделки или об ее переносе на более поздний срок. Пренебрегать этапом сверки не рекомендуется, так как неурегулированные расхождения в понимании сделки контрагентами на дальнейших стадиях приведут к ее срыву, последствиями которого может стать не только упущенное время, но и материальные потери.

Сверка параметров сделки может быть односторонней или двусторонней. Оба эти процесса более наглядно отражены на схемах.

*Схема 1.1. Односторонняя сверка параметров сделки.*



*Схема 1.2. Двусторонние сверки параметров сделок.*



Централизованные системы сверки параметров сделок являются более эффективными за счет внедрения стандартных протоколов, обеспечивающих автоматизацию этого процесса. Обычно такие системы применяются на рынках с высокими оборотами торговли и большим числом сделок, имеющих незначительный объем. Односторонние системы сверки используются обычно непрофессиональными участниками рынка, в частности институциональными инвесторами, которые не имеют доступа к централизованным системам.

### **1.2.3. Клиринг.**

Этап клиринга включает в себя несколько процедур:

- 1) анализ итоговых сверочных документов на их подлинность и правильность оформления;
- 2) вычисление денежных сумм, которые подлежат переводу, и количества ценных бумаг, которые должны быть поставлены по итогам сделки. Здесь производится четкое

определение и вычисление взаимных требований и обязательства продавца и покупателя. Процедура вычислений – самая важная во всем этапе клиринга. На большинстве современных рынках применяется взаимозачет встречных требований, основная цель которого снизить количество платежей и поставок ценных бумаг по сделкам, что способствует уменьшению требований ликвидности, издержек и риска, при условии осуществления должного контроля. Взаимозачет может быть двусторонним и многосторонним.

Двусторонний взаимозачет применяется достаточно редко, в основном на внебиржевом рынке в отношениях между доверяющими друг другу деловыми партнерами, а также на небольших фондовых биржах с малым количеством участников и небольшим оборотом. При данном методе взаимозачета производится попарное вычитание требований одного контрагента из требований другого до тех пор, пока после включения в расчет всех сделок за установленный период не определится чистое сальдо задолженности одного контрагент другому.

Многосторонний взаимозачет может быть двух типов: без участия клиринговой организации в качестве стороны в расчетах и с таким участием. Два типа многостороннего взаимозачета отличаются друг от друга тем, каким образом предполагается урегулировать рассчитанную на этапе клиринга позицию. В первом случае после вычисления позиций всех участников клиринга производится определение пар участников "кредитор – должник" таким образом, чтобы свести к минимуму число платежей (число поставок) от должников к кредиторам. Сторонами в окончательных расчетах по урегулированию позиций являются те же лица, которые были участниками сделок. Этот метод применим в тех биржевых и внебиржевых системах, где круг участников достаточно узок.

При другом методе в качестве стороны в урегулировании позиций участников торговли выступает клиринговая организация. Основанием для проведения

многостороннего взаимозачета по гражданскому законодательству могут служить нормы о перемене лиц в обязательствах – уступке требования и переводе долга. При этом возможны два варианта появления клиринговой организации в качестве "центрального звена" по сделке:

1) продавец уступает клиринговому центру права на денежные средства по каждой из заключенных сделок; покупатель же – права на ценные бумаги;

2) участник переводит долг на клиринговую организацию по передаче ценных бумаг по каждой сделке (продавец) или передает долг по денежным средствам по каждой из сделок (покупатель).

В результате клиринговая организация становится контрагентом участника расчетов по заключенным сделкам. Однако в обоих случаях не происходит одновременной передачи прав и обязанностей участников сделки клиринговому центру, поскольку это означало бы прекращение договоров купли-продажи из-за совпадения должника и кредитора в одном лице.

Перевод долга на клиринговую организацию и прекращение обязательств участника по оплате или поставке ценных бумаг не должен освобождать его от передачи соответствующего актива, поскольку клиринговый центр не обязан использовать свои ресурсы для исполнения сделок. Поэтому в документах клиринговой организации необходимо указать, что в счет уступки требования или перевода долга участником расчетов на клиринговый центр предоставляются те активы, которые необходимы для исполнения сделок с ценными бумагами.

В публикациях, посвященных организации клиринга в зарубежных странах, например, в США, часто речь идет об институте новации (novation) в качестве одного из вариантов правового оформления механизма взаимозачетов. Козлов А.А. в своей

статье "Основные этапы проведения сделок с ценными бумагами"<sup>6</sup> говорит о "методе новэйшн" как наиболее удобном и нашедшем "себе применение практически в подавляющем большинстве клиринговых систем". Однако, данная правовая концепция не применима в нашей стране. Согласно ст.414 ГК РФ под *новацией* понимается прекращение старого обязательства и возникновение нового обязательства между *теми же* лицами, предусматривающего иной предмет или способ исполнения. Российское гражданское право допускает перемену лиц в обязательстве с сохранением обязательства<sup>7</sup> (уступка требования, перевод долга), о которых было рассказано выше.

3) третья процедура клиринга состоит в оформлении расчетных документов, которые направляются на исполнение в расчетную систему и систему, обеспечивающую поставку ценных бумаг. Количество оформляемых расчетных документов, указанные в них суммы (количество ценных бумаг) и определение сторон для осуществления платежей и поставок зависят от того, какой из способов взаимозачета применялся на предыдущей стадии.

#### **1.2.4.Исполнение сделки.**

Исполнение предполагает денежный платеж и поставку ценных бумаг. День исполнения сделки всегда фиксируется при заключении соответствующего договора. Но чаще профессиональные участники рынка ценных бумаг устанавливают такой срок между заключением и исполнением сделки, который определяется и действует на существующем рынке как бы "по умолчанию", в соответствии с правилами и обычаями. Согласно рекомендациям "Группы тридцати" окончательный расчет должен производиться не позднее "Т+3" дня (третий рабочий день после даты заключения сделки)<sup>8</sup>, а также применяться скользящая система расчетов, которая предполагает, что для каждого дня заключения сделки существует день расчета. Расчет в один день по

---

<sup>6</sup> Козлов А.А. "Основные этапы проведения сделок с ценными бумагами", "Деньги и кредит", 1994г., № 2.

<sup>7</sup> Глава 24 "Перемена лиц в обязательстве" ГК РФ.

<sup>8</sup> Дж.Миллер "Девять рекомендаций "Группы тридцати", "Рынок ценных бумаг", 1997г., № 11, стр.61

сделкам, заключенным в разные дни, исключается, поскольку может привести к сбоям в работе компьютеров.

Расчеты по ценным бумагам влекут создание взаимосвязей между платежной системой и механизмом поставки ценных бумаг. Конечной целью установления таких взаимосвязей является реализация принципа поставки против платежа. Одна из рекомендаций "Группы тридцати" гласит, что "поставка против платежа (Delivery versus Payment, DvP) должна применяться в качестве метода расчета по всем транзакциям, связанными с ценными бумагами"<sup>9</sup>. Реализация принципа поставка против платежа возможна двумя способами: 1) за счет объединения расчетной и депозитарной систем и одновременного перевода денежных средств и ценных бумаг; 2) обмен информацией между системой поставки ценных бумаг и расчетной системой (перевод бумаг осуществляется после подтверждения денежного перевод расчетной системой).

Организация *поставки* ценных бумаг:

1) передача прежним владельцем приобретателю ценной бумаги на предъявителя или совершение на ордерной ценной бумаге передаточной надписи (индоссамента) – поставка документарных ценных бумаг;

2) передача надлежащим образом оформленного документа (выписки из реестра акционеров, выписки со счета депо), удостоверяющего факт перерегистрации права собственности на ценные бумаг – поставка бездокументарных ценных бумаг;

3) передача одной стороной другой стороне сертификата именной ценных бумаги и должным образом оформленного передаточного распоряжения, а также иных документов, необходимых для осуществления перерегистрации права собственности – поставка сертификатов<sup>10</sup>.

---

<sup>9</sup> Дж.Миллер "Девять рекомендаций "Группы тридцати", "Рынок ценных бумаг", 1997г., № 11, стр.59.

<sup>10</sup> "Стандарты внутреннего учета операций с ценными бумагами для брокеров и дилеров – членов НАУФОР".



## **Глава 2. Организация внутреннего учета.**

### **2.1. Исполнение и учет сделок бэк-офисом.**

В предыдущей главе были рассмотрены этапы проведения сделок с ценными бумагами, прохождение каждого из которых сопряжено с формированием определенного состава документов.

В этой главе будет рассмотрено, как происходит отражение сделки с ценными бумагами на различных стадиях ее жизненного цикла в системе внутреннего учета, с какими документами связаны данные стадии, в каких регистрах систематизируется информация о сделках.

Процесс исполнения и учета сделок с ценными бумагами включает в себя:

1. оформление документов по сделке;
2. исполнение обязательств по сделке, а именно:
  - перерегистрация (поставка) ценных бумаг (delivery);
  - организация оплаты (payment);
3. контроль над исполнением сделки;
4. внутренний учет этапов проведения сделки;
5. передача первичных документов в соответствующие подразделения;
6. формирование внутренней отчетности для принятия своевременных управленческих решений, а также формирование регулярной отчетности клиентам и контролирующим органам.

Отсюда видно, что работа бэк-офиса непосредственно связана с документооборотом, т.е. с движением документов в организации с момента их создания или получения до завершения исполнения или отправки. Управление документооборотом является одной из задач, стоящих перед бэк-офисом.

На перечень и вид документов, связанных с тем или иным этапом проведения сделки с ценными бумагами, оказывают влияние несколько факторов, например:

- вид сделки (собственная или клиентская);
- характер контрагента (физическое или юридическое лицо, резидент или нерезидент);
- обязанности по перерегистрации ценных бумаг;
- место заключения сделки (определяет процедуру подписания и исполнения договора);
- место учета прав по ценным бумагам (регистратор, депозитарий, номинальный держатель);
- наличие счета в системе учета прав по ценным бумагам и др.

Рассмотрим в качестве примера сделку по покупке-продаже акций у юридического лица – резидента, заключенную в Российской Торговой Системе (РТС). В результате ценные бумаги будут переведены на открытый ранее лицевой счет в системе учета регистратора (при этом подготовку договора и перерегистрацию прав на ценные бумаги осуществляет контрагент):

**1. Заключение сделки.** Сделка заключается торговым отделом в устной форме, подписание договора происходит в течение некоторого времени параллельно с последующими этапами проведения сделки.

**2. Сверка.** Отправка подтверждения сделки, получение подтверждения от контрагента.

**3. Клиринг.** Если проводится единичная сделка, то она не требует проведения дополнительной процедуры клиринга. Обязательства сторон по поставке и оплате ценных бумаг определены в договоре и намерение выполнить эти обязательства подтверждены участниками на этапе сверки.

**4. Исполнение обязательств по сделке.** Данная стадия распределена во времени и подразделяется на несколько подэтапов:

- (a) передача необходимых документов для перерегистрации ценных бумаг;
- (b) регистрация сделки. Регистрация сделки, заключенной на внебиржевом рынке,

должна осуществляться в день ее заключения регистрирующими организациями (депозитарием и реестродержателем);

- (с) получение от контрагента копии документа о перерегистрации. *При покупке:* подготовка служебной записки в бухгалтерию об оплате ценных бумаг, передача контрагенту факсимильной связью копии документа об оплате. *При продаже:* получение от контрагента факсимильной связью копии документа об оплате, денежные средства поступили на расчетный счет нашей инвестиционной компании.
- (d) получение от контрагента оригинала документа о перерегистрации.

В данном примере обязанности по перерегистрации ценных бумаг были возложены на контрагента. Если же перерегистрацию осуществляет наша инвестиционная компания, то стадия исполнения сделки будет сопряжена с большим объемом операций и документов, а именно:

- (a) получение от контрагента документов, необходимых для перерегистрации;
- (b) регистрация сделки;
- (c) передача регистратору необходимых для перерегистрации документов;
- (d) получение от регистратора счета на оплату услуг;
- (e) подготовка служебной записки в бухгалтерию об оплате счета;
- (f) оплата счета регистратору;
- (g) передача регистратору платежного поручения об оплате услуг;
- (h) получение от регистратора документа о перерегистрации ценных бумаг;
- (i) передача контрагенту копии документа о перерегистрации. *При покупке:* подготовка служебной записки в бухгалтерию об оплате ценных бумаг, передача контрагенту копии документа об оплате. *При продаже:* получение от контрагента копии документа об оплате, денежные средства поступили на расчетный счет нашей инвестиционной компании.
- (j) передача контрагенту оригинала документа о перерегистрации.

Итак, мы рассмотрели этапы исполнения сделок по купле-продаже ценных бумаг. Теперь нам необходимо определить перечень необходимых документов, с которыми связан тот или иной этап проведения сделки.

Покупка: обязанность по перерегистрации ценных бумаг возложена на контрагента.

№ этапа	Содержание	Документы
1	Заключение сделки торговым отделом	Тикет
2	Отправка подтверждения сделки	Подтверждение сделки
3	Оформление договора и передаточного распоряжения	Договор, передаточное распоряжение
4	Передача необходимых для перерегистрации документов	Доверенность
5	Регистрация сделки	Договор, передаточное распоряжение
6	Получение от контрагента копии документа о перерегистрации	Копия уведомления о проведении перерегистрации
7	Подготовка служебной записки в бухгалтерию об оплате ценных бумаг	Служебная записка
8	Передача контрагенту копии документа об оплате ценных бумаг	Платежное поручение
9	Получение от контрагента оригинала документа о перерегистрации	Оригинал уведомления о перерегистрации

Продажа: обязанность по перерегистрации возложена на нашу инвестиционную компанию.

№ этапа	Содержание	Документы
1	Заключение сделки торговым отделом	Тикет
2	Получение подтверждения сделки	Подтверждение сделки
3	Оформление договора и	Договор, передаточное

	передаточного распоряжения	распоряжение
4	Подписание договора и передаточного распоряжения	Договор, передаточное распоряжение
5	Получение от контрагента необходимых документов для перерегистрации	Доверенность
6	Регистрация сделки	Договор, передаточное распоряжение
7	Передача регистратору необходимых документов для перерегистрации документов	Передаточное распоряжение
8	Получение от регистратора счета на оплату услуг	Счет-фактура
9	Подготовка служебной записки в бухгалтерию на оплату счета	Служебная записка
10	Оплата счета на перерегистрацию	Платежное поручение
11	Передача регистратору платежного поручения об оплате услуг	Платежное поручение
12	Получение от регистратора документа о перерегистрации ценных бумаг	Уведомление о проведении перерегистрации
13	Передача контрагенту копии документа о перерегистрации	Копия уведомления о проведения перерегистрации
14	Получение от контрагента копии документа об оплате	Копия платежного поручения
15	Денежные средства поступили на расчетный счет нашей инвестиционной компании	Выписка о движении денежных средств по счету

Исполнение клиентских поручений.

Как уже отмечалось ранее, одним из факторов, оказывающих влияние на перечень и вид документов, является вид сделки: собственная или клиентская.

При проведении клиентской сделки, т.е. операций с ценными бумагами в рамках

договора на оказание посреднических услуг, этапам проведения сделки предшествует заключение договора на оказание посреднических услуг. Кроме этого, процесс исполнения поручений клиента будет включать дополнительные подэтапы:

1.исполнение торговой заявки:

- получение от клиента поручения на сделку и передача его трейдеру;
- подтверждение клиенту о принятии поручения на сделку.

2.сверка параметров сделки. Двусторонней сверке между профессиональными участниками предшествует односторонняя сверка параметров сделки:

- сообщение клиенту о заключении сделки;
- подтверждение клиентом параметров сделки.

Далее сделка проходит все этапы, которые были описаны выше. Исполнение сделки по поручению клиента завершается следующими процедурами:

- отчет клиенту о состоянии и движении денежных средств и ценных бумаг и об исполнении поручения с приложением копий документов, подтверждающих расходы по исполнению поручения;
- подтверждение клиентом целесообразности расходов;
- выставление клиенту счета-фактуры на вознаграждение за оказанные услуги.

В процессе своей работы бэк-офис сталкивается с большим объемом документов, который необходимо систематизировать, чтобы в будущем оперативно находить в архиве. Все документы (копии документов) целесообразно формировать в "дела" под номером соответствующего договора. "Дело" подкалывают в папку, содержащую опись находящихся в ней дел, и поименованную в соответствии с принятой систематизацией.

"Дела" клиентов формируются по договорам на оказание посреднических услуг с приложением к каждому поручению клиента документов по его исполнению и соответствующей отчетности.

## **2.2. Требования, предъявляемые к ведению и организации внутреннего учета операций с ценными бумагами.**

Информация об этапах формирования соответствующих документов, о реквизитах полученных и сформированных документов, а также об этапах исполнения обязательств по операциям с ценными бумагами и по договорам на оказание посреднических услуг, отражается во внутреннем учете на каждом участке по мере прохождения через участок первичных документов и исполнения соответствующих этапов. Информация накапливается и систематизируется в учетных регистрах, на основании которых проводится контроль и формируется соответствующая отчетность.

В основу внутреннего учета положены те же принципы, что и в бухгалтерском учете:

- точность и своевременность учета проводимых операций с ценными бумагами в денежном количественном выражении путем сплошного, непрерывного, документального и взаимосвязанного их отражения в учетных регистрах;
- отражение всех операций с ценными бумагами, проводимых от собственного имени или по поручению клиента, в ведомостях внутреннего учета на день совершения операции, т.е. не позднее конца рабочего дня, когда операция была совершена. Если информация о факте совершения сделки поступает позднее конца рабочего дня, то информация отражается в день ее получения;
- разделение в учете собственных денежных средств и ценных бумаг и денежных средств и ценных бумаг клиентов; открытие и ведение отдельных счетов для каждого клиента и контрагента компании;
- предоставление клиентам регулярной отчетности по результатам операций с ценными бумагами.

Ответственность за организацию внутреннего учета брокерско-дилерской компании несет ее руководитель. Он обязан обеспечить неукоснительное соблюдение

всеми работниками бэк-офиса требований по организации его работы, предоставлению должным образом задокументированных сведений для надлежащей организации учета, а также формированию необходимой внутренней отчетности перед клиентами.

Компании по ценным бумагам самостоятельно устанавливают конкретные формы внутренних регистров с соблюдением требований нормативных документов и имеющихся технологических условий и возможностей обработки учетной информации. Основанием для записей в регистрах внутреннего учета являются следующие первичные документы, фиксирующие факт совершения операции с ценными бумагами (заключение сделки, движения ценных бумаг, движения денежных средств):

- документы внутреннего учета, фиксирующие факт получения приказа клиента на совершение сделки с ценными бумагами, как то *поручение клиентов*, и факт совершения сделки с ценными бумагами, как то: распорядительные записки (*тикеты*) и *подтверждения сделок*;
- договора, контракты, соглашения на осуществление сделки с ценными бумагами;
- платежные документы (ордера, поручения, требования и другие документы, являющиеся основанием для признания платежей согласно действующему законодательству);
- документы, удостоверяющие перерегистрацию права собственности на ценные бумаги (выписки из реестра акционеров, выписки депозитария со счета депо), передаточные распоряжения и другие документы, являющиеся необходимыми для перерегистрации права собственности на ценные бумаги согласно действующему законодательству, а также акты приема-передачи сертификатов ценных бумаг;
- отчеты брокера в случае, если заключение сделки осуществляется через посредника.

Первичные документы и регистры внутреннего учета подлежат обязательному хранению в течение 5 лет.



### 2.3. Внутренний учет сделок с ценными бумагами.

В п.4 "Временного Положения об учетных регистрах и внутренней отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг"<sup>11</sup>, утвержденного Постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг РФ от 26.11.1996г. № 21 (в ред. 03.11.1998г.), указано, что "профессиональные участники осуществляют ведение внутреннего учета *отдельно* от бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности". А в п.1.3.1 Стандартов внутреннего учета НАУФОР – "внутренний учет операций с ценными бумагами ведется брокерами и дилерами *отдельно и в дополнение* к бухгалтерскому учету их финансово-хозяйственной деятельности...". Таким образом, здесь указывается на необходимость ведения внутреннего учета и создания в инвестиционной компании бэк-офиса. Бухгалтерский учет ориентирован, в основном, на подготовку финансовой и налоговой отчетности и не может обеспечить оперативное предоставление информации о том, на каком этапе находится исполнение обязательств по сделкам с ценными бумагами и каково состояние портфелей компании и ее клиентов в любой момент времени. Основная цель бухгалтерского учета – это обеспечение аналитиков информацией, необходимой для принятия решений<sup>12</sup>. Причем здесь под "аналитиками" понимаются внешние пользователи, лица и организации вне хозяйственной единицы.

Потребность во внутреннем учете обусловлена тем, что бухгалтерский учет, с одной стороны, не позволяет отражать специфические операции профессиональных участников фондового рынка, а с другой – с помощью счетов бухгалтерского учета невозможно отслеживать этапы исполнения обязательств по сделке с момента ее заключения. Бухгалтерский учет не отражает технологию, "маршрут" проведения операций с ценными бумагами.

---

<sup>11</sup> Далее – Временное положение.

<sup>12</sup> Б.Нидлз и др. Принципы бухгалтерского учета. – М., 1997г.

Отличие внутреннего и бухгалтерского учета заключается в том, что во внутреннем учете отражаются не все хозяйственные операции, проводимые брокерско-дилерской компанией, а только те, которые связаны с профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг. Поэтому бэк-офис не может осуществлять налоговый учет.

В бухгалтерском учете не отражаются поручения клиентов на совершение сделок, поэтому на основе бухгалтерского учета невозможно оперативно контролировать расходование клиентом средств, переданных на комиссию. Отсутствие в бухгалтерском учете обязательств сторон с момента их возникновения не позволяет оперативно планировать движение денежных средств и ценных бумаг.

Итак, ведение внутреннего учета связано, во-первых, с тем, что методология бухгалтерского (финансового) учета не в полной мере отвечает потребностям профессиональных участников рынка ценных бумаг. Во-вторых, это недостаточная оперативность финансового учета, в то время как большой объем и разнообразие проводимых операций в сочетании с их краткосрочностью приводит к необходимости планирования движения финансовых потоков и непрерывного контроля за состоянием активов и исполнением обязательств.

Основное требование к ведению внутреннего учета – это отражение сделок с ценными бумагами в регистрах внутреннего учета и ведение отдельного учета собственных и клиентских активов. Здесь мне также хотелось бы коснуться вопроса *способа* ведения внутреннего учета.

Во Временном положении говорится следующее:

1. ст.6: "профессиональные участники обязаны открывать и вести в системе внутреннего учета аналитические счета для учета ценных бумаг и денежных средств, пронумерованные в соответствии в внутренним порядком нумерации счетов в системе учета, отдельно для каждого клиента";

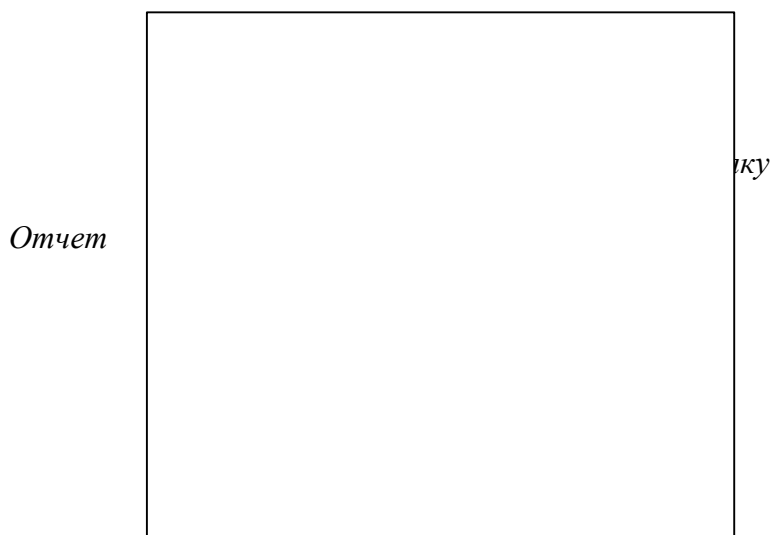
2. ст.17: "регистры учета расчетов ведутся в разрезе аналитических счетов учета расчетов, как по денежным средствам, так и по ценным бумагам, по каждому клиенту";
3. ст.16: "регистры учета сделок должны содержать следующую информацию:  
...номера корреспондирующих счетов...".

Из изложенного выше следует, что в качестве способа ведения внутреннего учета *подразумевается* отражение операций способом двойной записи в соответствии с планами внутренних счетов внутреннего учета. Хотя прямо это нигде во Временном положении *не регламентируется*.

В Стандартах внутреннего учета НАУФОР отражение операций с ценными бумагами способом двойной записи определено однозначно.

Схема построения учетной системы основана на трех ключевых этапах: этап *заключения сделки, оплаты и поставки* ценных бумаг. Схематично это можно изобразить следующим образом:

*Схема 2.1.*

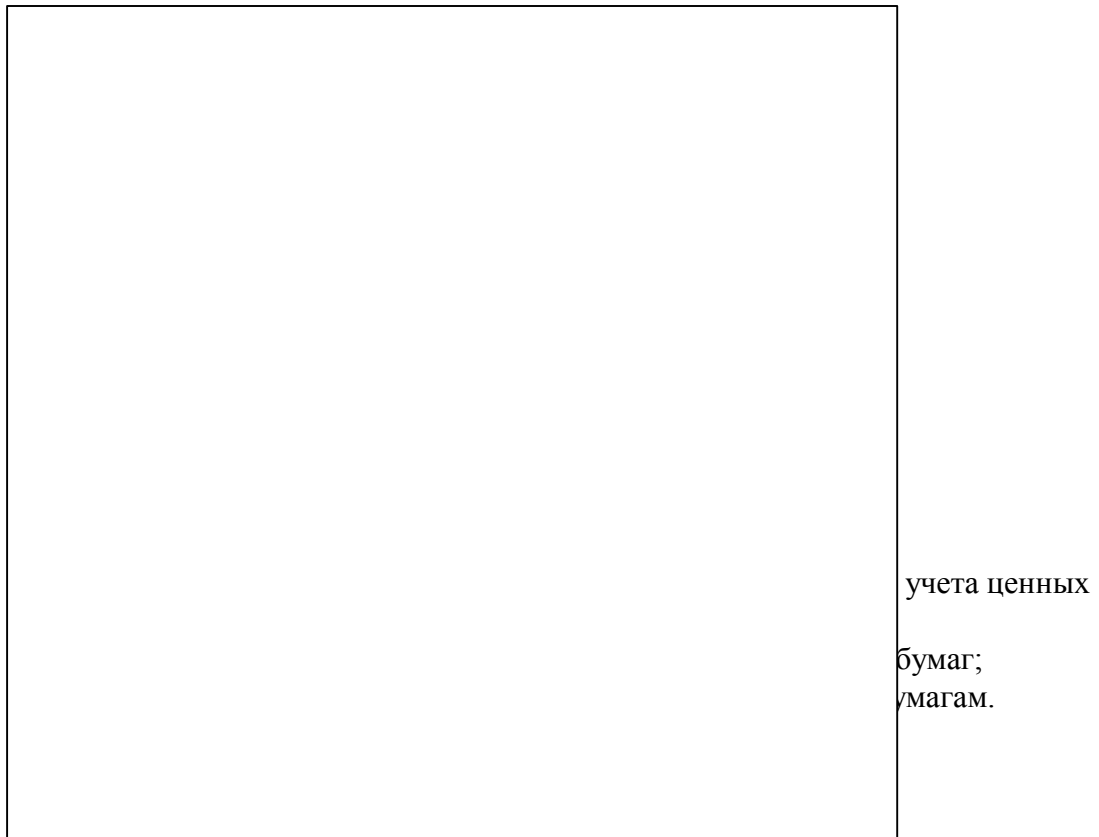


Оплата связана с движением денежных средств, поставка (перерегистрация) – с движением ценных бумаг.

Конструкция учетной системы инвестиционной компании будет выглядеть

следующим образом<sup>13</sup>.

Схема 2.2.



Данная конструкция не противоречит Временному положению ФКЦБ. Однако здесь мне хочется повториться и обратить внимание еще раз на то, что Временное положение прямо не регламентирует в качестве способа ведения внутреннего учета двойную запись, поэтому и обязанность по составлению внутренних балансов по денежным средствам и ценным бумагам данным нормативно-правовым актом на инвестиционные компании не возложена. В ходе развития отечественного фондового рынка основная нагрузка легла на Стандарты внутреннего учета НАУФОР. Поэтому они являются более проработанными, но к рассмотрению этого вопроса я вернусь в четвертой главе.

---

<sup>13</sup> Согласно Стандартам внутреннего учета НАУФОР

### **2.3.1. Первичный учет.**

#### **Поручение на сделку.**

Поручение на сделку является документом, который заполняется ответственным лицом, выполняющему функции ведения счета клиента (менеджером счета), при получении поручения от клиента или направляется клиентом в форме, установленной в договоре, и содержит существенные условия предстоящей сделки. Стандарты внутреннего учета НАУФОР предусматривают обязательное письменное оформление поручения. Возможность составления и передачи поручения на сделку в электронном виде не предусмотрена. Здесь стоит отметить, что сегодня идет бурное развитие электронных технологий, компьютерные сети находят очень широкое применение, поэтому, на мой взгляд, электронный способ подачи поручения более удобен для клиентов. Система ключевания сообщений и электронно-цифровая подпись делают его не менее надежным, чем бумажный документ.

Каждая передача поручения от менеджера счета к трейдеру и обратно должна заверяться подписью одного из них, что указывает на тот факт, что поручение было получено (поручение в электронной форме может передаваться по компьютерной сети, факт передачи регистрируется в системе). При необходимости функции менеджера счета и трейдера могут исполняться одним сотрудником.

В случае исполнения поручения номер поручения должен быть вписан в бланк соответствующего тикета (распорядительной записки).

#### **Тикет (распорядительная записка).**

Тикет является первичным документом внутреннего учета заключенной сделки. Тикет заполняется трейдером сразу после заключения сделки или непосредственно в процессе заключения. Инвестиционная компания самостоятельно определяет количество экземпляров каждого тикета в соответствии со сложившейся организационной и функциональной структурой компании. Минимально необходимое

количество тикетов – два. Один экземпляр хранится у трейдера, второй передается в бэк-офис.

Тикет должен содержать следующую информацию:

- стороны сделки;
- наименование, идентификационный номер ценной бумаги;
- ценовые и количественные параметры сделки;
- вид сделки (покупка, продажа, брокерская, дилерская);
- условия перерегистрации ценных бумаг;
- условия оплаты;
- наименование и подпись лица, заключившего сделку;
- номер тикета, согласно принятой системе нумерации.

Тикет подписывается начальником торгового отдела (старшим трейдером), передача этого документа в бэк-офис является основанием для начала оформления договора. В момент передачи тикета на нем должна быть сделана отметка о времени передачи. За достоверность перенесения информации из тикета в договор несет ответственность бэк-офис.

Каждому тикету присваивается неповторяющийся агрегированный номер, который включает порядковый номер тикета за период времени, информацию о дате заключения сделки и о лице, ее заключившем. Система нумерации тикетов должна предусматривать возможность идентификации тикетов, заключенных для взаимосвязанных сделок.

Для брокерских и дилерских операций инвестиционная компания вправе использовать как разные формы тикета, так и универсальный документ для обоих видов сделок.

Основным требованием к системе нумерации является простота определения на базе номера тикета количества сделок, заключенных в течение каждого дня.

### **Подтверждение сделки.**

Подробное рассмотрение этапа сверки параметров заключенной сделки (trade matching) в предыдущей главе позволяет однозначно определить назначение подтверждения сделки – информирование контрагента о параметрах сделки с целью их сверки на первоначальном этапе обработки информации о совершенной сделке, а также информирование клиента о выполнении его поручения и сверки условий сделки.

Подтверждение сделки готовится специалистом бэк-офиса и направляется контрагенту сразу после совершения сделки и до подписания договора.

Подтверждение сделки клиенту не является официальным отчетом о состоянии счета клиента и не может быть использовано клиентом в качестве первичной документации для осуществления бухгалтерских проводок.

### **2.3.2. Журнал сделок.**

Основная информация о заключенных компанией сделках, как дилерских, так и брокерских, фиксируется в журнале сделок.

Основанием для осуществления записей в журнал сделок является тикет. Информация о сделках заносится в журнал в день совершения сделки в хронологическом порядке.

Согласно Стандартам внутреннего учета НАУФОР в журнале сделок содержится следующая информация:

- дата сделки;
- дата подписания договора;
- дата перерегистрации ценных бумаг;
- дата оплаты суммы сделки (дата прихода денежных средств на счет продавца);
- номер договора;
- наименование продавца;
- номер счета продавца в системе внутреннего учета;

- наименование покупателя;
- номер счета покупателя в системе внутреннего учета;
- ценная бумага;
- цена;
- валюта платежа;
- количество ценных бумаг;
- общая сумма сделки;
- брокерская комиссия;
- регистрационный сбор;
- итоговая сумма сделки.

Однако в соответствии п.16 Временного положения в регистрах учета сделок также должна содержаться информация о месте совершения сделки и номере поручения на сделку. Последнее не относится к дилерским операциям и распространяется только на инвестиционные компании, осуществляющие брокерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами.

Пример организации журнала сделок приведен в Приложении.

### **2.3.3. Система учета движения денежных средств.**

Система учета движения денежных средств бэк-офиса предназначена для учета движения денежных средств, ценных бумаг и вложений, как собственных, так и клиентских, переданных инвестиционной компании по договору с клиентом, в денежном выражении по счетам внутреннего учета.

Целью ведения системы учета движения денежных средств является:

- формирование полной и достоверной информации о результатах операций с ценными бумагами и вложениями в денежном выражении;



- определение активов компании и ее клиентов в ценных бумагах и денежных средствах;
- определение кредиторской задолженности компании по отношению к клиентам, контрагентам и прочим кредиторам;
- определение дебиторской задолженности клиентов и контрагентов по отношению к инвестиционной компании;
- формирование полной и достоверной информации о расходах, прибылях и убытках, возникающих в связи с операциями с ценными бумагами.

Система движения денежных средств строится на следующих принципах: 1) сегрегация денежных средств и ценных бумаг компании и ее клиентов; 2) двойная запись операций.

Система включает журнал ежедневного учета денежных средств, книгу учета денежных средств, баланс по денежным средствам и журнал учета дилерских операций.

Компания ведет учет движения денежных средств как по синтетическим, так и по аналитическим счетам учета. Синтетические счета предназначены для учета информации в обобщенном виде и в едином денежном выражении. Аналитические счета – для более детального учета показателей.

Отличие внутреннего плана счетов, как и всех учетных регистров бэк-офиса, заключается в том, что компания разрабатывает его самостоятельно в удобной для сотрудников форме. Внутренний план счетов учета движения денежных средств включает:

- *счета учета ценных бумаг и вложений.* Предназначены для отражения информации о состоянии портфеля компании и/или ее клиентов. При проведении операций от собственного имени и за собственный счет, в зависимости от внутренней учетной политики, компания также может вести учет ценных бумаг и вложений, реализованных без покрытия ("коротких продаж");

- *счета учета денежных средств.* Открываются для отражения денежных средств на расчетных, валютных и прочих счетах, в кассе компании и т.д. Данные счета предназначены для отражения информации о наличии и движении денежных средств по операциям, связанным с профессиональной деятельностью компании. На счетах учета денежных средств могут отражаться как реальные остатки, так и условно выделенные из денежных средств компании для целей внутреннего учета.
- *счета учета доходов, убытков и расходов.* Инвестиционная компания должна вести учет комиссионного дохода, полученного от посреднических операций, дивидендов и процентов, полученных по ценным бумагам как самой компании, так и ее клиентов, находящимся в доверительном управлении компании. На этих счетах также учитываются: а) прибыли и убытки, полученные по операциям с ценными бумагами и по сделкам со срочными инструментами; б) расходы по приобретению и отчуждению ценных бумаг; в) доходы и расходы по другим операциям, связанным с профессиональной деятельностью.
- *счета учета расчетов с клиентами, контрагентами и прочими дебиторами и кредиторами* предназначены для обобщения информации о расчетах компании по операциям, связанным с профессиональной деятельностью;
- *счета учета фондов компании.* В целях сведения внутреннего баланса по денежным средствам необходимо выделить средства, условно предназначенные под операции с ценными бумагами, операционный фонд. Величина операционного фонда устанавливается компанией самостоятельно и в течение отчетного периода при необходимости может быть увеличена или уменьшена.
- *счет реализации (необязательный счет)* предназначен для обобщения информации о процессе реализации ценных бумаг и вложений.

Эта конструкция плана счетов предложена Стандартами внутреннего учета НАУФОР. Однако есть и альтернативная возможность разработки плана счетов для

учета ценных бумаг и денежных средств по сделкам, проводимым инвестиционной компанией. Данный план счетов предложен профессором Академии бюджета и казначейства Министерства финансов РФ Алехиным Б.И. Его идея заключается в использовании во "внутреннем учете" российского бухгалтерского плана счетов. При этом основная учетная нагрузка переносится с синтетических счетов на субсчета.

Таблица 2.1.

План счетов <sup>14</sup>		План счетов (обязателен к введению с 1.01.2002г.)	
06	Долгосрочные финансовые вложения		
ценные бумаги инвестиционной компании			
26	Общехозяйственные расходы	26	Общехозяйственные расходы
биржевой, регистрационные сборы и т.п.			
50	Касса	50	Касса
51	Расчетный счет	51	Расчетный счет
52	Валютный счет	52	Валютный счет
55	Специальные счета в банках	55	Специальные счета в банках
58	Краткосрочные финансовые вложения	58	Финансовые вложения
ценные бумаги инвестиционной компании			
76	Расчеты и разными дебиторами и кредиторами	76	Расчеты и разными дебиторами и кредиторами
субсчета клиентов, местонахождения, сток-ссуд и сток-займов			
80	Прибыль и убытки	90	Продажи
		91	Прочие доходы и расходы
комиссионный доход, торговая прибыль, проценты, дивиденды			
85	Уставный капитал	80	Уставный капитал
ассигнования на покупку ценных бумаг			
87	Добавочный капитал	83	Добавочный капитал
переоценка финансовых вложений			
90	Краткосрочные кредиты банков	66	Расчеты по краткосрочным кредитам и займам
субсчет банковских кредитов			

<sup>14</sup> В своей статье Б.И. АLEXIN приводит в качестве примера план счетов до принятия Приказа Министерства Финансов РФ № 94-н.

Предложение Алехина Б.И. состоит в том, чтобы подкрепить общий план счетов разнообразными субсчетами, которые учтут особенности операций с ценными бумагами инвестиционной компании.

Клиентские субсчета.

Счет Cash<sup>15</sup> используется для учета покупок с полной оплатой клиентом в оговоренный срок и продаж ценных бумаг, купленных за этот счет. Кредитовое сальдо.

Счет Margin long (покупки в кредит) используется для учета клиентских покупок в кредит и продаж ценных бумаг, купленных в кредит. Сальдо дебетовое.

Счет Margin short ("короткие продажи") используется для учета "коротких" продаж клиентов и ликвидации "коротких" позиций. Этот счет показывает, что проданы ценные бумаги, не принадлежащие продавцу. Остаток по счету – пассивный.

Инвестиционная компания может не поставить вовремя ценные бумаги клиенту (или другому профессиональному участнику), а клиент (или другой брокер) может не поставить вовремя ценные бумаги фирме. Для контроля за собственными и чужими непоставками используются следующие счета.

Счет Fail to deliver (ценные бумаги, не поставленные в срок) показывает, сколько ценных бумаг компания не поставила клиентам в оговоренный срок. Остаток на этом счете трактуется как дебиторская задолженность: как только инвестиционная компания поставит ценные бумаги, она получит деньги. Этот счет используется в связке с продажей ценных бумаг. Ценные бумаги проданы (кредитовый оборот), но не поставлены в срок (дебетовый оборот).

Счет Fail to receive (ценные бумаги, не полученные в срок) показывает, сколько ценных бумаг компания не получила от клиентов в оговоренный срок. Остаток на этом счете трактуется как кредитовая задолженность: как только поступят ценные бумаги,

---

<sup>15</sup> Название субсчетов взяты Б.И. Алехиным из Ross R. Handbook of Stock Brokerage Accounting. NY, 1994 в связи с тем, что они наиболее полно отражают особенности брокерской деятельности.

брокер заплатит за них. Этот счет используется в связке с покупкой. Ценные бумаги куплены (дебетовый оборот), но в срок не получены (кредитовый оборот).

Субсчета местонахождения ценных бумаг.

Во всех операциях с деньгами счета клиента (или инвестиционной компании) должен противостоять один из счетов группы "Денежные средства". Во всех операциях с ценными бумагами счета клиента (фирмы) должен противостоять счет местонахождения ценных бумаг.

Счет Depositary (центральный депозитарий) показывает сколько ценных бумаг хранится в центральном депозитарии. Если какой-то депозитарий имеет для профессионального участника ключевое значение, то ему можно открыть "собственный" субсчет.

Счет Voh ("активный" сейф фирмы) и Vault (хранилище фирмы) используются для контроля за поставкой, получением и хранением сертификатов ценных бумаг. На счете Voh числятся ценные бумаги, поступающие в фирму и покидающие ее в связи с улаживанием сделок.

Счет Within a clearing agency (ценные бумаги в клиринге) показывает, сколько ценных бумаг компания должна поставить в клиринговый центр или получить оттуда.

Счет Securities in transfer (ценные бумаги на перерегистрации) показывает, сколько ценных бумаг находится у регистратора в связи с переводом собственности.

Счет Securities in transit (ценные бумаги в пути) показывает, сколько ценных бумаг находится в пути, т.е. вне фирмы, более одного рабочего дня.

Счет Segregation (ценные бумаги сегрегированы) показывает, сколько полностью оплаченных клиентами ценных бумаг находится на обособленном хранении. Сегрегация связана со сделками в кредит.

Счет Lost securities (ценные бумаги утеряны) показывает, у какого количества ценных бумаг не определено местонахождение.

Все счета местонахождения – пассивны. Активное сальдо означает ошибку: со счета списано больше ценных бумаг, чем на него зачислено. Только субсчет "Ценные бумаги в клиринге" – активно-пассивный.

Субсчета кредитов.

Счет Bank loan (банковские кредиты) показывает задолженность по банковским кредитам, полученным под залог ценных бумаг. Эти кредиты нужны прежде всего для финансирования дебетового сальдо по клиентским счетам Margin long.

Счет Stock-loan (сток-ссуды) показывает, сколько ценных бумаг ссужено другим брокерам.

Счет Stock borrow (стой-займы) показывает, сколько ценных бумаг занято у брокеров. Сток-займы позволяют поставлять ценные бумаги, проданные за счет Margin short.

К субсчетам открываются аналитические счета участников рынка ценных бумаг – клиентов, эмитентов, регистраторов, депозитариев и т.д. В итоге получается следующая система: российские синтетические счета → разнообразные американские субсчета для учета особенностей операций с ценными бумагами, несут так называемую "ролевую нагрузку" → аналитические счета, указывающие на те лица и организации, по отношению к которым инвестиционная компания играет ту или иную роль.

С моей точки зрения, данная разработка имеет право на жизнь. Применение российского бухгалтерского плана счетов вовсе не означает, что в инвестиционной компании не должен существовать бэк-офис. Ведь в выборе наименований и номеров счетов профессиональный участник имеет свободу, поэтому он в полном праве воспользоваться привычным для него российским планом счетов, дополненным необходимыми субсчетами. С другой стороны, это применимо в большей степени к небольшим инвестиционным компаниям, где функции бухгалтера и бэк-офисера выполняет один человек и производится небольшой объем операций с ценными

бумагами. Для активно работающих на рынке компаний следует автоматизировать бэк-офис (а это дополнительные затраты, которые не всегда могут себе позволить маленькие компании). Большинство программных продуктов сертифицированы НАУФОР, и в них изначально заложены методологические основы внутреннего учета (которые рассматриваются в этой главе).

*Внутренний баланс* по денежным средствам – это способ группировки, обобщения и отражения в денежной оценке средств компании, связанных с ее профессиональной деятельностью, и их источников на определенную дату. Баланс может составляться как для самой компании, так и для каждого ее клиента в разрезе заключенных с ним договоров на оказание брокерских услуг. Компания самостоятельно определяет перечень статей и разделов баланса.

Для отражения всех операций, связанных с движением денежных средств по операциям с ценными бумагами, предназначен *журнал ежедневного учета денежных средств*. Операции в данном журнале отражаются в хронологическом порядке.

Журнал ежедневного учета денежных средств ведется в соответствии со следующими принципами:

- учет операций на день их совершения;
- сегрегация денежных средств компании и клиентов;
- учет в нескольких валютах или условных единицах.

Журнал ежедневного учета денежных средств включает следующую информацию:

- дата;
- номер/название корреспондирующих счетов;
- краткое описание операции (покупка, продажа, комиссионные);
- сальдо начальное;
- сальдо конечное;

- сумма проводки по дебету;
- сумма проводки по кредиту.

Кроме этого, при необходимости в Журнал может быть включена дополнительная информация.

Журнал учета денежных средств может быть организован в любой удобной для пользователей форме в зависимости от программного обеспечения.

Наиболее простая бумажная форма ведения журнала – это пооперационная ежедневная ведомость. Каждая проводка может записываться в две строки, первая из которых соответствует дебетовой части проводки, а вторая – кредитовой.

Рассмотрим пример организации журнала учета денежных средств. Отметим в журнале проводки, отражающие движение денежных средств, произошедших в результате следующей операций инвестиционной компании "КонтрактФинанс".

17.03.2001г. компания "КонтрактФинанс" купила 100 акций "Ростелеком" по цене 5 рублей каждая у компании "РегионИнвест". До 17.03.2001г. "КонтрактФинанс" не имела акций "Ростелеком".

*Таблица 2.2.*

№ счета	Название счета	Номер договора	Операция	Сальдо начальное	Дт	Кт	Сальдо конечное
0001	Ценные бумаги, с/с Ростелеком	****	Покупка	0	500		500
0018	РегионИнвест	****	Покупка	0		500	(500)

В данном примере в графах "номер счета" и "название счета" используются номера и наименования счетов согласно Плану счетов бэк-офиса инвестиционной компании "КонтрактФинанс". Счет "Ценные бумаги" разбит на субсчета, каждый из которых отражает ценные бумаги конкретного эмитента. На счете "РегионИнвест" отражаются расчеты компании "КонтрактФинанс" с контрагентом "РегионИнвест".



В графе "операция" отражается наименование операции с точки зрения компании "КонтрактФинанс". Поэтому в первой и во второй строках данного примера указано слово "покупка".

В графе "сальдо конечное" отражаются остатки по счетам, возникшие в результате проведенной операции. В данном примере остаток по счету "Ценные бумаги, с/с Ростелеком" отражает тот факт, что компания "КонтрактФинанс" имеет на балансе акции "Ростелеком" на сумму 500 рублей, кредитовый остаток по счету "РегионИнвест" отражает обязательство компании "КонтрактФинанс" по оплате в размере 500 рублей компании "РегионИнвест".

*Книга учета денежных средств* составляется на основе информации журнала ежедневного учета денежных средств с периодичностью, установленной Правилами внутреннего учета инвестиционной компании, но не реже одного раза в месяц. Книга организована по порядку номеров счетов, отражает остатки по всем счетам системы учета движения денежных средств бэк-офиса и содержит следующую информацию:

- номер/название счета;
- дата последней проводки;
- обороты по дебету за период;
- обороты по кредиту за период;
- конечное сальдо по дебету счета;
- конечное сальдо по кредиту счета.

При необходимости инвестиционная компания может объединить журнала ежедневного учета и книгу денежных средств в одну учетную ведомость при условии сохранения минимального необходимого состава информации, отражаемой в этих учетных регистрах.

**Журнал учета дилерских операций.**

Журнал учета дилерских операций отражает позицию компании по всем ценным бумагам, входящим в портфель, операционную прибыль/убыток от каждой сделки компании и прибыль/убыток нарастающим итогом по операциям с каждой ценной бумагой на каждый момент времени. Здесь рассчитывается средневзвешенная цена ценных бумаг и их балансовая стоимость.

Журнал учета дилерских операций ведется в хронологическом порядке в соответствии со следующими принципами:

- учет операций на дату их совершения;
- переоценка результатов операций в случае, если сумма сделки выражена в валюте, в эквивалентных и условных единицах;
- все стоимостные показатели могут рассчитываться в журнале как в одной валюте (рублях), так и в нескольких валютах (долларах США, немецких марках и др.) или условных единицах.

Данные журнала дилерских операций подлежат периодической сверке с данными журнала ежедневного учета денежных средств, журнала ежедневного учета ценных бумаг, информацией, поступающей из торговых подразделений и бухгалтерии.

Рассмотрим пример организации журнала дилерских операций.

17.03.2001г. инвестиционная компания "КонтрактФинанс" купила 100 акций "Ростелеком" по цене 5 рублей каждая. 18.03.2001г. было дополнительно приобретено 100 акций, но уже по возросшему курсу 6 рублей за каждую акцию.

19.03.2001г. "КонтрактФинанс" продает 250 акций "Ростелеком". Как известно, на балансе имеется только 200 акций, т.е. 50 акций продаются "без покрытия", с предположением докупить их в ближайшее время.

В журнале дилерских операций будет содержаться следующая информация:

- *ценные бумаги на балансе.* Количество ценных бумаг на балансе рассчитывается нарастающим итогом путем прибавления количества купленных ценных бумаг или

вычитания количества проданных ценных бумаг. Отрицательное значение показателя будет означать короткую позицию.

- *средневзвешенная цена ценной бумаги* отражает себестоимость одной бумаги для компании и подсчитывается для целей корректного списания данной ценной бумаги с баланса. Средневзвешенная цена изменяется при каждой покупке и короткой продаже и рассчитывается как частное от деления балансовой стоимости ценных бумаг на их количество на балансе. При продаже и покупке для закрытия короткой позиции средневзвешенная цена не изменяется.
- *балансовая стоимость ценных бумаг* характеризует издержки компании на приобретение данного типа ценных бумаг и подсчитывается следующим образом: а) при покупке (или короткой продаже) – нарастающий итог путем прибавления основной суммы сделки, т.е. без учета штрафов, комиссий и других корректировок в связи с ранее заключенными сделками; б) при продаже (или покупке для закрытия короткой позиции) – произведение средневзвешенной цены на количество ценных бумаг на балансе.
- *прибыль/убыток по сделке (операционная прибыль/убыток)* рассчитывается отдельно по каждой сделке: а) при продаже как разность между ценой продажи одной бумаги и ее средневзвешенной ценой, умноженная на количество проданных ценных бумаг; б) при откупе короткой позиции как разность между ценой откупа одной бумаги и ее средневзвешенной ценой, умноженная на количество откупленных ценных бумаг. Если сделка заключается на количество ценных бумаг, превышающее количество ценных бумаг на балансе в данный момент времени, то учет сделки удобнее вести раздельно в части, которая рассматривается как обычная продажа или закрытие короткой позиции на количество бумаг, имеющихся на балансе или короткой позиции, и в части, которая рассматривается как короткая продажа или обычная покупка.

- *прибыль/убыток нарастающим итогом (суммарная прибыль/убыток).*

Графы, которые отражают прибыль нарастающим итогом и убыток нарастающим итогом, компания может вести отдельно в целях удобства оценки и планирования денежных потоков и политики на рынке. При необходимости суммарная прибыль и убыток могут сальдироваться для целей эффективности работы компании в целом.

Таблица 2.3.

Общая информация о сделке							
Дата составления: 20.03.2001г.		Ценная бумага: акция обыкновенная			Эмитент: "Ростелеком"		
Дата	Код сделки	ПОКУПКА			ПРОДАЖА		
		Количество	Цена	Сумма сделки	Количество	Цена	Сумма сделки
17.03	****	100	5	500			
18.03	****	100	6	600			
19.03	***				200	6	1200
19.03	***				50	6	300

Балансовые показатели				
Количество ценных бумаг на балансе	Средневзвешенная стоимость	Балансовая стоимость	Операционная прибыль/убыток	Суммарная прибыль/убыток
100	5	500		
200	5,5	1100		
0	5,5	0	100	100
(-50)	6	(-300)		100

Так как до первой сделки акций на балансе не было, средневзвешенная стоимость равна цене покупки, а балансовая стоимость – сумме сделки. В результате первой операции не возникло прибыли или убытка, поэтому соответствующие строки остаются свободными.

Возросший курс при второй сделке повлиял на средневзвешенную стоимость, и она увеличилась до 5,5 рублей (балансовая стоимость:  $500+600=1000$ , средневзвешенная стоимость:  $1100/200 = 5,5$ ).

Третья операция для удобства учета разбивается на две:

1. обычная продажа 200 акций;
2. короткая продажа 50 акций.

Количество ценных бумаг на балансе после обычной продажи стало нулевым. Средневзвешенная стоимость не изменилась (т.к. не произошло покупки), балансовая стоимость стала равна нулю. В результате данной продажи образовалась прибыль, которая считается как разность между ценой продажи одной акции и ее средневзвешенной стоимостью, умноженная на количество проданных акций. Так как до этого момента прибыли или убытков не было, суммарная прибыль равная операционной.

При короткой продаже балансовая стоимость равна сумме сделки, средневзвешенная рассчитывается как частное от деления стоимости на количество ценных бумаг на балансе. Прибыль по данной сделке образуется при откупе короткой продажи, поэтому на данном этапе поле "операционная прибыль/убыток" остается свободным, а суммарная прибыль – прежней.

Как видно из приведенного примера журнал дилерских операций позволяет оперативно получать абсолютные показатели эффективности по каждой проведенной сделке.

Здесь также хотелось бы отметить, что "для целей корректного списания ценных бумаг с баланса", как указано в Стандартах внутреннего учета НАУФОР, может использоваться не только метод средневзвешенной стоимости, но также методы FIFO и LIFO, в зависимости от принятой инвестиционной компанией учетной политики.

На основе анализа данных журнала дилерских операций наряду с другими регистрами внутреннего учета удобно принимать решения о будущих инвестициях, устанавливать торговые лимиты для трейдеров на период времени и осуществлять оценку работы торговых подразделений инвестиционной компании.

#### **2.3.4. Система учета движения ценных бумаг.**

Система учета движения ценных бумаг предназначена для отражения движения ценных бумаг, как собственных, так и клиентских, в количественном выражении.

Целью ведения системы является:

- формирование полной и достоверной информации о результатах операций с ценными бумагами в натуральном выражении;
- определение активов компании в ценных бумагах и вложениях, количества ценных бумаг клиентов в разрезе фактического места их нахождения;
- определение задолженностей по приобретению и отчуждению ценных бумаг, как собственных, так и клиентских.

Система учета движения ценных бумаг включает регистры внутреннего учета движения ценных бумаг и внутренний баланс по ценным бумагам.

Форма внутреннего учета движения ценных бумаг должны быть аналогичны форме внутреннего учета движения денежных средств, т.е. в обеих системах используются одинаковые регистры. Исключение составляет журнал учета дилерских операций, который в системе учета ценных бумаг не ведется.

Учетная политика компании в отношении операций, отражающиеся как на счетах учета движения денежных средств, так и на счетах учета движения ценных бумаг, должна быть идентична для обеих учетных систем.

Основная особенность плана счетов учета движения ценных бумаг состоит в том, что с помощью него ведется по сути инвентарный учет ценных бумаг, принадлежащих компании или переданных ей клиентом по договору. При этом в

активе отражаются ценные бумаги и вложения, принадлежащие инвестиционной компании и переданные клиентом по договору, а в пассиве отражаются места их нахождения и/или места учета прав по этим активам. В соответствующих разделах баланса отражаются ценные бумаги к получению и выдаче, а также места, откуда должны поступить ценные бумаги или куда они должны быть направлены.

Для каждого местонахождения ценных бумаг (депозитарий, регистратор, ценные бумаги в пути и т.д.) и места, откуда и куда должны быть поставлены ценные бумаги (контрагенты, классифицированные по виду обязательств), открывается отдельный счет.

Для эмиссионных ценных (документарных или бездокументарных) бумаг под местом нахождения понимается место, где открыт счет на имя компании или ее клиентов. Для прочих документарных бумаг место нахождения – это место фактического нахождения документа (бланка ценной бумаги, контракта и т.п.). под местом, откуда и куда должны поступить ценные бумаги, понимается контрагент по сделке.

Отличие плана счетов внутреннего учета движения ценных бумаг от плана счетов депозитарного учета состоит в том, что счета учета ценных бумаг клиента отражаются в депозитарном учете в пассиве, а во внутреннем учете – в активе. Таким образом, во внутреннем учете ценные бумаги клиента отражаются на счетах аналогично собственным ценным бумагам компании.

Внутренний план счетов учета движения ценных бумаг включает:

- *счета учета ценных бумаг и вложений* открываются для отражения информации о состоянии портфеля компании и/или ее клиентов. При проведении операций от собственного имени и за собственный счет, в зависимости от внутренней учетной политики, брокерско-дилерская компания также может вести учет ценных бумаг, реализованных без покрытия ("коротких продаж"), на специальных счетах учета

ценных бумаг и вложений. Счета ценных бумаг и вложений компании и ее клиентов имеют остатки по дебету. Счета "коротких продаж" – остатки по кредиту. Также могут быть открыты отдельные счета для учета "состояния" ценных бумаг: в залоге, переданные на комиссию и т.д.

- *счета учета местонахождения и/или места учета прав по ценным бумагам и вложениям* - это счета регистратора, депозитария, бумаги в пути и т.д. Имеют остатки по кредиту.
- *счета учета мест, куда должны быть поставлены бумаги и откуда они должны быть получены*, - счета, показывающие кому мы должны поставить ценные бумаги и от кого мы должны их получить. Могут иметь остатки как по дебету, так и по кредиту.

Журнал ежедневного учета ценных бумаг представляет собой ведомость ежедневного учета и ведется в хронологическом порядке. Все операции заносятся в журнал на день их совершения, т.е. не позднее конца рабочего дня, когда операция была совершена.

Операции с ценными бумагами отражаются следующим образом:

- *покупка/продажа* отражается по дебету счета покупателя и по кредиту счета продавца;
- *получение* ценных бумаг компанией – по дебету счета клиента, контрагента, от которого ценные бумаги получены, и по кредиту счета местонахождения;
- *поставка* ценных бумаг компанией – по дебету счета местонахождения и по кредиту счета клиента, контрагента, которому осуществлена поставка;
- *изменение местонахождения* ценных бумаг – по дебету счета местонахождения и по кредиту счета предыдущего местонахождения.

Журнал ежедневного учета ценных бумаг содержат следующую информацию:

1. номер счета;



- 2.наименование счета;
- 3.описание операции;
- 4.номер договора;
- 5.запись по дебету счета;
- 6.запись по кредиту счета.

При необходимости в журнал может быть включена дополнительная информация.

Рассмотрим пример организации журнала ежедневного учета ценных бумаг.

*Таблица 2.4.*

Номер счета	Название счета	Операция	Номер контракта	Начальное сальдо	Дт	Кт	Конечное сальдо
0001	Ценные бумаги	Покупка	****	0	100		100
0018	РегионИнвест	Покупка	****	0		100	(100)

Согласно условию примера, рассмотренного выше, 17.03.2001г. компанией "КонтрактФинанс" были куплены 100 акций у компании "РегионИнвест". Дебетовая проводка по счету "Ценные бумаги" означает поступление акций на счет компании "КонтрактФинанс", кредитовая проводка по счету "РегионИнвест" - возникновение обязательств у "РегионИнвеста" по поставке акций в "КонтрактФинанс".

Книга учета ценных бумаг составляется на основе информации из журнала учета ценных бумаг и организована в форме баланса. Она отражает остатки по всем счетам системы учета ценных бумаг. Для каждого типа ценных бумаг ведется отдельная Книга.

В книгу учета ценных бумаг заносится следующая информация:

- номер счета;
- название счета;
- дата последней проводки;
- сальдо по дебету;

➤ сальдо по кредиту.

Каждому профессиональному участнику рынка ценных бумаг рекомендуется ежемесячно, но не менее 1 раза в квартал, производить сверку наличия ценных бумаг, как собственных, так и клиентских, на счетах внутреннего учета с данными бухгалтерского учета и с данными по остаткам ценных бумаг в местах их учета и/или хранения. В соответствии с п.28 Временного положения профессиональный участник не реже 1 раза в неделю обязан сверить наличие и количество документарных ценных бумаг клиента, находящихся на хранении в компании, с данными регистров внутреннего учета. Компанией может быть установлена разная периодичность проведения сверок для разных ценных бумаг и вложений в зависимости от уровня их "существенности" для компании. В целях обеспечения достоверности информации, сверка производится лицом (лицами), в чьи обязанности не входит ведение учета операций с ценными бумагами и вложениями или работа, связанная с поставкой ценных бумаг.

Как отмечалось выше, если ценные бумаги находятся на хранении в депозитарии или переданы в номинальное держание и т.п., то под местом понимается место, где открыт счет на имя компании или ее клиентов. Таким образом, если ценные бумаги находятся в номинальном держании, то остаток на счете учета соответствующего места нахождения будет отражать остаток ценных бумаг, находящихся на учете у соответствующего номинального держателя. В то же время, переход прав по ним, если сделка "проходит" через регистратора, будет происходить в момент внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя в системе ведения реестра. В связи с несовершенством инфраструктуры фондового рынка дата перехода прав у регистратора (например, от продавца к номинальному держателю покупателя) может отличаться от даты, когда номинальный держатель поставит у себя на учет купленные его клиентом ценные бумаги. В связи с этим компании необходимо

параллельно с учетом движения ценных бумаг согласно внутреннему плану счетов (в нашем примере – движение по счету, открытому у номинального держателя) отслеживать движение прав по ценным бумагам (например, движение ценных бумаг компании по лицевому счету номинального держателя в реестре). Последнее можно сделать, не используя метод двойной записи, а по системе "приход- расход- остаток" с соответствующем месте учета. Данный недостаток учетной системы может быть устранен при помощи скорости передачи документов, т.е. с введением электронного документооборота.

Если инвестиционная компания является одновременно и номинальным держателем, то учет ценных бумаг клиента, находящихся в номинальном держании, должен вестись отдельно от внутреннего учета, поскольку эти системы имеют разные объекты учета – система учета номинального держателя учитывает ценные бумаги, переданные клиентом по договору о номинального держании, а система внутреннего учета учитывает ценные бумаги, переданные клиентом по посредническому договору или по договору доверительного управления.

### **2.3.5. Отчетность перед клиентами.**

Брокерско-дилерская компания предоставляет клиенту копии первичной отчетной документации (контракт, платежное поручение, выписка из реестра и пр.) для целей бухгалтерского учета и налогообложения в соответствии с существующей российской практикой учета и документооборота и порядком расчетов, предусмотренным договором с клиентом.

Помимо этого компания представляет клиенту периодическую отчетность для информирования его об операциях, осуществленных с его средствами. Эта отчетность необходима клиенту для принятия управленческих решений и дальнейшего планирования операций.

Стандартами внутреннего учета НАУФОР предусмотрены следующие данные, включаемые в отчет о движении и состоянии активов клиента:

- 1) операции с ценными бумагами клиента, включая завершённые и незавершённые;
- 2) остаток денежных средств клиента на начало отчетного периода;
- 3) комиссионные вознаграждения, подлежащие уплате и уплаченные клиентом;
- 4) дивиденды и проценты, начисленные и выплаченные клиенту;
- 5) регистрационные сборы и прочие издержки, уплаченные компанией из средств клиента;
- 6) прочие суммы, удерживаемые с клиента в процессе выполнения условий договора;
- 7) остаток денежных средств на конец отчетного периода;
- 8) количество ценных бумаг и вложений, принадлежащих клиенту и переданных им компании по договору;
- 9) информация о рыночной стоимости портфеля клиента.

С одной стороны, данная система отчетности может показаться громоздкой. Но с другой - клиенту инвестиционной компании необходима детальная информация о движении его денежных средств и ценных бумаг для принятия правильных инвестиционных решений и планирования будущих потоков платежей. Периодичность представления такой отчетности, с моей точки зрения, также является разумной: а) не реже одного раза в месяц в случае, если в течение этого периода проводились операции по счету клиента; б) не реже одного раза в квартал в случае, если в течение этого периода операции не производились. Если частота представления отчетности клиенту высока, то для инвестиционной компании более логично разработать упрощенную форму отчетности и ввести данное положение отдельным пунктом в договор с клиентом.

### **Глава 3. Автоматизация внутреннего учета в бэк-офисе.**

В соответствии с п.1.4.3. Стандартов внутреннего учета НАУФОР брокерско-дилерская компания самостоятельно выбирает способ ведения журналов внутреннего учета в зависимости от объема операций и возможностей программного обеспечения:

- ❖ на бумажном носителе в виде журнала и карточек учета;
- ❖ в форме электронной таблицы;
- ❖ в виде компьютерных баз данных, являющихся частью автоматизированной системы обработки информации бэк-офиса.

С моей точки зрения, ведение внутреннего учета "на бумажном носителе" в ближайшем будущем будет редкостью, учитывая темпы развития и применения автоматизированных систем обработки экономической информации.

В настоящее время к системе автоматизации работы бэк-офиса предъявляются следующие требования:

- ✓ автоматический перенос данных из тикета в договор;
- ✓ учет проводимых сделок;
- ✓ обмен данными между регистрами внутреннего учета;
- ✓ автоматическая подготовка необходимых по сделке документов (договора, передаточного распоряжения, отчета клиенту);
- ✓ отслеживание этапов прохождения сделок;
- ✓ подготовка необходимых отчетов;
- ✓ управление портфелем – расчет доходности и других показателей, формирование структуры портфеля, анализ рисков;
- ✓ верность данных, которыми оперирует система;
- ✓ соответствие стандартам контролирующих органов (ФКЦБ, СРО).

У инвестиционной компании есть 2 пути автоматизации:

1.разработать *собственную* программу. Для этого создается специализированное программное подразделение. К преимуществам данного подхода относят: а) возможность обеспечения непосредственного контроля над процессом разработки АСУ; б) наличие собственных специалистов, знакомых со спецификой работы данной инвестиционной компании; в) налаженные внутренние связи и возможность оперативно управлять обменом информацией между сотрудниками. Если разработка идет успешно, то в итоге получается гибкая система, которая может быстро дорабатываться под изменение рынка или самой компании. Однако надо быть готовым к существенным затратам и продолжительному времени разработки. До момента полной отладки программы может пройти несколько лет.

2.купить программное обеспечение. Здесь главное преимущество – это способность лишь *профессиональных* компаний-разработчиков справиться с задачей создания гибкой АСУ.

В настоящее время программный продукт "АСК- ценные бумаги" компании "АСК- программное обеспечение" для автоматизации внутреннего учета в брокерско-дилерских компаниях является одним из потенциальных лидеров среди аналогичного программного обеспечения по соотношению цена/качество.

Система была создана при непосредственном участии специалистов фондового рынка, отсюда и высокое качество представления разработчиками структуры и задач бэк-офиса. В основу была положена методология, которая была описана во второй главе.

Еще одним преимуществом "АСК- ценные бумаги" является гибкость автоматизации, т.е. система приспособливается практически к любой уже имеющейся структуре и технологии обработки сделок с ценными бумагами. В программе существует настраиваемый шаблон плана счетов, который в дальнейшем будет использоваться во всех балансах, основном и клиентских.

Система позволяет вести учет не только по различным компаниям, но и по группе компаний, что очень удобно для учета сделок через оффшорные структуры и/или для оценки и учета инвестиционных вложений холдинга.

Программный продукт требует ввода необходимых данных только один раз. Дальнейшее использование данных происходит путем выбора из соответствующих справочников или ввода вручную дополнительных параметров – на усмотрение пользователя. Все данные, введенные в систему, могут быть изменены или удалены в любой момент времени (существуют механизмы автоматической и ручной корректировки данных), в зависимости от уровня доступа.

*Базы данных, ведущихся в программе:*

- ❖ юридических и физических лиц. ведется учет участников рынка (юридических и физических лиц) единым списком, различая их различные атрибуты (клиенты, контрагенты, аффилированные лица и эмитенты); по каждому клиенту учитываются все договоры (брокерского обслуживания, поручения, доверительного управления и др.), заключенные между клиентом и инвестиционной компанией.
- ❖ ценных бумаг и эмитентов (с указанием кода, используемого в программном продукте, полного наименования ценной бумаги и эмитента, наименования выпуска, номинальной стоимости и рыночной котировки, которую можно вводить как вручную, так и загружать из внешнего файла).
- ❖ курса доллара (история курса доллара к рублю РФ Банка России и ММВБ на каждый день).
- ❖ выходных и праздничных дней.
- ❖ тарифных сеток комиссий, взимаемых с клиентов. Может быть введена неограниченное количество тарифных сеток, по которым брокер удерживает свое вознаграждение с клиента. Несколько клиентов могут работать по одной тарифной

сетке, также с одного клиента могут удерживаться различные комиссии и в зависимости от места совершения сделки и/или от валюты платежа.

- ❖ налогообложения физических лиц (при покупке ценных бумаг у физических лиц учитывается сумма прибыли или убытка, которые возникают у продавца ценных бумаг (физического лица) и на основании этих данных рассчитывается сумма подоходного налога, которую брокер должен удержать с физического лица).
- ❖ типовых операций (настраиваемых пользователем в соответствии с настройкой шаблона плана счетов).
- ❖ физических лиц (при покупке ценных бумаг). База данных сделок по покупке ценных бумаг у физических лиц ведется отдельно от сделок, совершенных с профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а база данных по физическим лицам – продавцам - отдельно от списка физических и юридических лиц- участников рынка ценных бумаг, контрагентов и клиентов.

#### *Механизмы работы.*

Программный продукт позволяет пользователю настраивать типовые операции в соответствии с теми бизнес- процессами, которые используются в компании. Типовая операция может состоять как из одной "проводки", т.е. записи по счетам, так и из группы проводок. Наряду с типовыми операциями, пользователь может вводить все движения по счетам вручную.

"АСК- ценные бумаги" позволяет вводить данные тремя способами:

1. ручной ввод сделок;
2. полуавтоматических ввод сделок;
3. автоматический ввод сделок.

Ручной ввод сделок наиболее удобен для ввода данных при заведении внебиржевых сделок, растянутых во времени. Данный ввод позволяет отслеживать стадии прохождения сделки, описание движения ценных бумаг, денежных средств,



также как и проводки (движения) по внутренним счетам. Также данный способ идеален для сделок, которые не могут быть проведены с помощью типовых операций (сложные схемы с взаимозачетом, сделки, в результате которых возникает суммовая разница или курсовая разница и т.д.) ручной ввод сделок подразумевает использование следующей технологической цепочки: менеджер счета принимает с рамках заключенного с клиентом договора поручение от клиента на совершение сделки, вводит его в систему, после чего передает это поручение трейдеру для исполнения. Трейдер на основании данного ему поручения заключает сделку, вводит в систему тикет, после чего бэк-офис начинает обрабатывать данную сделку. В случае заключения дилерской сделки, трейдер вводит тикет без поручения клиента, а все остальные этапы прохождения сделки с бэк-офисе схожи с прохождением брокерской сделки.

Полуавтоматический ввод сделок – способ, при котором пользователь-сотрудник бэк-офиса заполняет данные по сделке в карточку сделки, которая, по сути, представляет собой информацию, заносимую в тикет. И с помощью типовых операций программный продукт автоматически осуществляет учет движения ценных бумаг инвестиционной компании или клиентов, денежных средств, а также движения по внутренним счетам (проводки). Данным способом могут быть введены как сделки "поставка против платежа", так и срочные "растянутые во времени" сделки без возникновения суммовой разницы.

Автоматический ввод сделок – способ ввода биржевых сделок, при котором данные по сделкам импортируются в программный продукт, соответствующим образом автоматически обрабатываются (подготавливаются к вводу) и все сразу автоматически вводятся в учетно-расчетную систему. В том случае, если есть файл, в котором записан отчет биржи о совершенных за период сделках с корпоративными ценными бумагами (ММВБ или МФБ) в соответствии с форматами данных, предоставляемых биржей, то данные по сделкам могут быть импортированы в систему и автоматически проведены

по лану счетов инвестиционной компании или клиентов в соответствии с типовыми операциями, настроенными пользователем. Автоматический ввод сделок (проводки по счетам и расчет сумм биржевого сбора, депозитарного сбора и комиссии, взимаемой с клиента при брокерских сделках) осуществляется на основании заполненного справочника кодов биржи в разрезе каждой биржи. При автоматическом вводе биржевых сделок программный продукт позволяет просмотреть сводные итоги по заключенным сделкам за период (в разрезе каждого клиента и эмитента) и начислить брокерскую комиссию по всем сделкам один раз в день.

В случае использования счета, на котором лежат денежные средства или ценные бумаги не только одного клиента, а нескольких, или инвестиционной компании и клиентов (например, торговый счет на бирже), программа выводит сальдо данного счета, а также дает информация по данному счету в разрезе каждого собственника этих денежных средств или ценных бумаг.

Проводки по плану счетов формируются, используя исключительно метод средневзвешенной. В том случае, если требуется увидеть финансовый результат по методу ФИФО или ЛИФО, программный продукт может пересчитать все данные за любой период с учетом метода ФИФО и/или ЛИФО и вывести не только остатки пакетов ценных бумаг, но и финансовый результат по сделкам в разрезе инвестиционной компании или клиента, используя любой из указанных методов.

Соответствии Стандартам внутреннего учета НАУФОР в части наличия необходимых регистров и журналов учета (регистры сделок, учета денежных средств, ценных бумаг, журналы операций). Система генерирует необходимые формы отчетов, а также предусматривает возможность создания новых форм отчетов с возможностью экспорта данных в стандартные офисные приложения.

Однако есть и недостатки, например:

1. недостаточный уровень внутреннего контроля за выполняемыми пользователем операциями (нет контроля над разрядностью нумерации банковских счетов, БИК, ИНН и т.п.);
2. отсутствие специальных полей в некоторых справочниках, например, отдельных полей для полного и краткого наименования юридического лица; кодов ОКОНХ и ОКПО, необходимых для выставления счетов клиентам и т.п.

В общем, технические недостатки незначительны. Главное же преимущество данного программного продукта – это высокая гибкость системы. По уровню универсальности она уступает только Microsoft Access, но отличается от него в лучшую для бэк-офиса сторону тем, что в нем изначально заложены основные методологические принципы внутреннего учета с ценными бумагами.

## **Глава 4. Направления развития внутреннего учета в России.**

Еще совсем недавно все профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по доверительному управлению ценными бумагами были обязаны становиться членами саморегулируемой организации (НАУФОР). Поэтому все инвестиционные компании должны были разрабатывать правила внутреннего учета ценных бумаг в соответствии со Стандартами НАУФОР. Временное положение узаконило новую для российского рынка учетную систему, но основная нагрузка пришлась именно на Стандарты внутреннего учета НАУФОР.

Но это положение противоречило ст.48 Федерального закона от 22.04.1996г. "О рынке ценных бумаг", где под саморегулируемой организацией понимается *добровольное* объединение профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Сегодня обязанность по вступлению в саморегулируемую организацию профессиональных участников рынка ценных бумаг отменена. Многие инвестиционные компании, в основном, региональные, выходят из состава участников НАУФОР. Причина в большинстве случаев – сокращение издержек.

Поэтому сегодня перед Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг стоит важная задача по разработке новых правил ведения внутреннего учета профессиональными участниками, которые бы учли прошлый опыт и новые веяния российского рынка ценных бумаг.

В этой главе моей дипломной работы я хочу рассмотреть свои предложения, направленные на совершенствование внутреннего учета в следующих направлениях:

1. способ ведения внутреннего учета;
2. форма ведения внутреннего учета;
3. поручения клиентов;
4. учет новых видов сделок:

- срочные сделки;
- маржинальные сделки и операции.

#### **4.1.Способ ведения внутреннего учета.**

Как я уже отмечала раньше, во Временном положении прямо не регламентируется двойная запись в качестве способа ведения внутреннего учета и не предусмотрено составление внутренних балансов по денежным средствам и ценным бумагам. Двойная запись лишь подразумевается в качестве способа ведения учета: в п.16 к обязательной информации, вносимой в регистр учета сделок, отнесены "номера корреспондирующих счетов". Однако о внутреннем плане счетов не говорится ни в одном из пунктов Временного положения.

В Стандартах внутреннего учета НАУФОР двойная запись регламентирована однозначно и, следовательно, дана конструкция внутреннего плана счетов. Но у практиков фондового рынка есть свои претензии к последнему. Например, в предыдущей главе "Автоматизация работы бэк-офиса" был рассмотрен программный продукт, одним из преимуществ которого были основные методологические принципы внутреннего учета операций с ценными бумагами НАУФОР. Но это преимущество имеет и другую сторону: внутренний план счетов, изначально заложенный в систему, имеет ограничение по "глубине детализации", т.е. он не дает возможности вести счета учета ценных бумаг второго и выше порядков. Если бы счетам первого порядка сопоставить эмитентов, счетам второго порядка – категории ценных бумаг (акции обыкновенные, акции привилегированные, облигации различных серий), а конкретные выпуски – уже счетам третьего порядка, тогда не надо было бы описывать все реквизиты эмитента для каждого отдельного выпуска или категории ценных бумаг. Они вводились бы в систему один раз для каждого эмитента и хранились бы в описании соответствующего ему счета первого порядка. Но такое построение счетов в системе не реализуемо.

Эти недостатки плана счетов, конечно же, в будущем можно доработать и исправить. Меня же интересует в большей мере вопрос регламентации в будущих правилах внутреннего учета двойной записи в качестве единственно возможного способа ведения внутреннего учета. И здесь нужно учитывать два момента:

*1.размер компании и количество осуществляемых ею операций.* Даже в финансовом учете для небольших компаний предусмотрена возможность ведения учета без использования способа двойной записи.

*2.развитие электронных технологий.* Здесь мне бы хотелось процитировать книгу Э.С. Хендриксена и М.Ф. Ван Бреда "Теория бухгалтерского учета"<sup>16</sup>. "Понятие двойственности, которое так часто используется для оправдания двойной записи, просто требует, чтобы были признаны и отражены в учете две стороны одной операции. Это можно легко сделать как в одно колонке, используя знаки "+" и "-", так и в двух колонках, одна из которых называется "Дебет", а другая – "Кредит". Любопытно, что изобретатели бухгалтерского учета, оперируя такими понятиями, как "касса", "капитал", "расходы", не имели представления об отрицательных числах. Отрицательные числа были известны науке, но даже в 1544г. их считали абсурдными и надуманными. До XVII в. их не использовали даже в математике. Т-счет появился только для того, чтобы показать увеличение на одной стороне, а уменьшение – на другой. Весь механизм "Дебет-Кредит" представляет собой остроумное решение несуществующей проблемы!

Будущее бухгалтерского учета.

На смену бухгалтерским регистрам придут базы данных, частью которых станет финансовая информация. Для менеджеров будет обеспечен непосредственный доступ к этим данным. Сокращенная версия баз данных будет передаваться по телефону на лазерные компакт-диски пользователей, и они сами смогут определять тип

финансового отчета, который их интересует. Компании уже не будут выбирать единственный способ определения прибыли, а смогут использовать весь спектр методов для углубления и расширения анализа. Использование структурированных гипертекстов позволит пользователю добраться до информации любого уровня детализации, которая может понадобиться ему для анализа. Со всей этой информацией "на кончиках пальцев" инвесторов и совершится реальная революция в бухгалтерском учете. Все, что для этого необходимо, - принять новую технологию".

Данные высказывания можно отнести не только к бухгалтерскому, но и к внутреннему учету. Поэтому я считаю, что в будущих правилах ведения внутреннего учета необходимо отразить следующие моменты:

*1. профессиональному участнику предоставляется возможность выбора способа ведения внутреннего учета (с использованием двойной записи или без нее). При ведении внутреннего учета без использования двойной записи инвестиционная компания должна применять учетные регистры движения денежных средств и ценных бумаг, позволяющие получать отчетную информацию о движении объектов учета в объеме, не меньшем, чем это позволяют делать регистры форм финансового учета.*

В этом случае профессиональный участник должен будет в своих внутренних документах (учетной политике) отразить, каким именно способом будет вестись его внутренний учет.

Если возможность выбора способа учета будет предусмотрена, то некоторые поля в регистрах внутреннего учета должны стать необязательными к заполнению. Например, во Временном положении двойная запись четко не регламентируется, однако в Журнале сделок к обязательной информации отнесены номера корреспондирующих счетов.

---

<sup>16</sup> Э.С. Хендриксен, М.Ф. Ван Бред "Теория бухгалтерского учета", М., 1997г., стр.32, 37.

*2.если профессиональный участник выбирает двойную запись в качестве способа ведения внутреннего учета, то он должен будет разработать внутренний план счетов и составлять балансы по ценным бумагам и денежным средствам.*

#### **4.2.Форма ведения внутреннего учета.**

Я считаю, что необходимо узаконить электронную форму ведения внутреннего учета как наиболее перспективную. Профессиональный участник может осуществлять ведение внутреннего учета на бумажных носителях и/или в электронном виде. В случае ведения учета в электронном виде инвестиционная компания должна разработать а) процедуру защиты данных внутреннего учета от несанкционированного доступа, б)порядок доступа и идентификации сотрудников, имеющих доступ к информации, содержащейся во внутреннем учете. Кроме этого профессиональный участник должен будет обеспечить возможность просмотра и перевода на бумажный носитель любой входящей во внутренний учет информации и/или документа. Также на инвестиционную компанию необходимо будет возложить обязанность по формированию резервных копий документов и информации.

#### **4.3.Поручение клиента.**

С моей точки зрения, необходимо предусмотреть различные способы передачи поручений клиентов профессиональным участникам, как то: лично, с использованием почтовой или курьерской доставки, телеграфной, телетайпной, электронной или иной связи, позволяющей достоверно установить, что поручение исходит от клиента.

На практике уже используются телекоммуникационные каналы связи, в том числе сеть Интернет, для доставки брокеру поручений клиентов. Об этом свидетельствует и тот факт, что используемые профессиональными участниками электронные системы стали объектами раскрытия информации в соответствии с Постановлением ФКЦБ РФ от 08.02.01г. № 1 "Об уведомлении ФКЦБ России об электронных системах, используемых профессиональными участниками рынка ценных



бумаг, осуществляющих брокерскую деятельность, для доставки поручений клиентов на совершение сделок с ценными бумагами".

Процесс обмена электронными документами существенным образом отличается от обычной формы обмена документами на бумажных носителях. При широком внедрении как в деловую, так и в административную практику обмена электронными документами необходимо решить проблему подтверждения подлинности содержащейся в них информации. Технически эта проблема решается путем использования средств электронной цифровой подписи (ЭЦП).

В условиях активного внедрения новых высокопроизводительных информационно-телекоммуникационных технологий особое значение приобретает принятие федерального закона "Об электронно-цифровой подписи". Сегодня уже разработан его законопроект, в котором заложены основы решения проблемы обеспечения правовых условий для использования электронной цифровой подписи в процессах обмена электронными документами, при соблюдении которых электронная цифровая подпись признается юридически равнозначной собственноручной подписи человека в документе на бумажном носителе.

Переход участников фондового рынка к информационному взаимодействию посредством обмена электронными документами обеспечит:

- повышение оперативности подготовки документов;
- сокращение времени доставки и обработки документов;
- совершенствование процедур учета и хранения документов;
- удешевление обращения документов.

Поэтому в будущих правилах необходимо регламентировать несколько видов доставки поручений клиентов, в том числе и электронный, чтобы учесть реалии сегодняшнего времени и практику осуществления брокерской деятельности на рынке ценных бумаг.

К обязательным регистрам внутреннего учета следует также отнести журнал регистрации поручений клиентов, куда будет вноситься следующая информация:

- номер поручения клиента;
- фамилия, имя, отчество (для физического лица) или полное наименование (для юридического лица) / уникальный код (наименование) клиента;
- номер и дату договора;
- дату и время получения профессиональным участником поручения клиента;
- подпись ответственного лица профессионального участника и иную информацию, которую сочтет необходимой инвестиционная компания.

Во второй главе были рассмотрены регистры внутреннего учета (журнал сделок, журнал ежедневного учета денежных средств, журнал ежедневного учета ценных бумаг) применительно к стандартным сделкам с ценными бумагами. Однако уже после принятия Временного положения и Стандартов внутреннего учета НАУФОР получили широкое распространение операции с производными финансовыми инструментами и маржинальные сделки. Работа инвестиционной компании с производными финансовыми инструментами должна быть учтена в бэк-офисе, а особенности этих сделок должны найти свое отражение в документах внутреннего учета.

#### **4.4.Срочные сделки.**

Поручение клиента на срочную сделку будет отличаться от обычного поручения и должно будет содержать следующую информацию:

- фамилия, имя, отчество (для физических лиц) или полное наименование (для юридических лиц); также может использоваться уникальный код (номер) клиента;
- вид срочной сделки (опцион, фьючерс);
- основные параметры срочной сделки:
  - базисный актив;

- обязательство (право) по покупке/продаже базисного актива;
- срок исполнения;
- количество базисного актива;
- цену исполнения (или однозначные условия ее определения);
- премию по опциону (или однозначные условия ее определения);
- количество производных финансовых инструментов (фьючерсов, опционов);
- время действия поручения клиента;
- дата и время получения профессиональным участником поручения на срочную сделку;
- подпись клиента.

Кроме этого, профессиональному участнику будет необходимо вести дополнительно: журнал учета срочных сделок, журнал учета расчетов по срочным сделкам и журнал учета производных финансовых инструментов (опционов, фьючерсов).

Журнал учета срочных сделок будет содержать следующую информацию:

- номер сделки;
- дату и время совершения сделки;
- место совершения сделки;
- наименование/ уникальный код (номер) клиента;
- тип сделки (собственная, брокерская, доверительное управление);
- номер поручения клиента/ номер договора;
- вид срочной сделки (опцион, фьючерс);
- параметры срочной сделки:
  - базисный актив;
  - обязательство (право) по покупке/продаже базисного актива;

- срок исполнения;
- количество базисного актива;
- цену исполнения (или однозначные условия ее определения);
- премию по опциону (или однозначные условия ее определения);
- количество производных финансовых инструментов (опционов, фьючерсов);
- сумма вознаграждения профессионального участника;
- суммы иных расходов, связанных с совершением срочной сделки;
- итоговая сумма сделки.

Таблица 4.1.

№ сделки	Дата и время совершения сделки	Место совершения сделки	Наименование клиента	Тип сделки	Номер поручения клиента	Вид срочной сделки

Параметры срочной сделки					
Базисный актив	Покупка/продажа базисного актива	Срок исполнения	Количество базисного актива	Цена исполнения	Премия по опциону

Количество производных фин.инструментов	Сумма вознаграждения проф.участника	Сумма иных расходов	Итоговая сумма сделки

Журнал учета расчетов по срочным сделкам будет содержать следующие данные:

- номер срочной сделки;
- дату и время проведения расчетной операции;
- номер и/или наименования первичного документа внутреннего учета;
- код и/или наименование расчетной операции;
- сальдо начальное по начальной и вариационной марже;
- сведения об изменении требований по начальной и вариационной марже;

- сальдо конечное по начальной и вариационной марже;
- курсовая разница, возникающая при изменении курса иностранной валюты при несовпадении во времени заключения срочной сделки и денежных расчетов по ней (если цена выражена в иностранной валюте или если расчеты производятся в иностранной валюте);
- сумма комиссионного вознаграждения профессионального участника;
- сумма прочих расходов, связанных с совершением срочной сделки.

Если в результате исполнения обязательств по срочной сделке происходит движение ценных бумаг, то информация должна быть отражена в журнале учета производных финансовых инструментов (опционов, фьючерсов).

#### **4.5. Маржинальные сделки и операции.**

В последнее время широкое распространение получили маржинальные сделки и операции. Поэтому профессиональному участнику, с моей точки зрения, необходимо будет вести дополнительные регистры внутреннего учета, где бы отражались особенности маржинальных сделок: журнал учета маржинальных сделок, журнал учета расчетов по маржинальным сделкам и журнал учета ценных бумаг по маржинальным сделкам. Кроме этого, профессиональному участнику необходимо будет составлять распорядительную записку в случае, если сделка была заключена для принудительного закрытия позиций клиента при совершении маржинальных сделок с ценными бумагами. Здесь же хотелось бы отметить, что распорядительную записку можно и не составлять (при всех видах операций), если сделка совершена через организатора торговли на рынке ценных бумаг или иного профессионального участника в порядке поручения, и вся информация о сделке, предусмотренная распорядительной запиской, содержится в отчете организатора торговли или профессионального участника, совершившего сделку в порядке поручения.

Журнал учета маржинальных сделок кроме информации, заносимой в регистр учета сделок, должен содержать следующие данные:

- номер распорядительной записки при принудительном закрытии позиции клиента;
- уровень обеспечения клиента по данной маржинальной сделке;
- уровень маржи по портфелю клиента после совершения маржинальной сделки.

К дополнительной информации, которая будет отражена в журнале расчетов по маржинальным сделкам, я бы отнесла:

- сальдо начальное по счету обязательств клиента по денежным средствам перед инвестиционной компанией;
- сведения об изменениях по счету обязательств клиента по денежным средствам перед инвестиционной компанией;
- сальдо конечное по счету обязательств клиента по денежным средствам перед инвестиционной компанией.

В журнал учета ценных бумаг по маржинальным сделкам будет дополнительно занесена следующая информация:

- сальдо начальное по счету обязательств клиента по ценным бумагам перед профессиональным участником;
- сведения об изменениях по счету обязательств клиента по ценным бумагам перед профессиональным участником;
- сальдо конечное по счету обязательств клиента по ценным бумагам перед профессиональным участником.

В общем и целом в будущих правилах должны сохраниться те же *принципы* построения внутренней учетной системы, которые положены в основу Временного положения и Стандартов внутреннего учета НАУФОР, а именно:

1.разделение в учете собственных денежных средств и ценных бумаг и денежных средств и ценных бумаг клиентов; открытие и ведение отдельных счетов для каждого клиента инвестиционной компании;

2.ведение учета в количественном и денежном выражении;

3.хронологический порядок отражения операций;

4.отражение сделок и иных операций с ценными бумагами профессионального участника в регистрах внутреннего учета на день совершения операции, т.е. не позднее конца рабочего дня, когда операция была совершена. Если же документы, подтверждающие факт совершения сделки, поступили позже, то сделка отражается не позднее окончания рабочего дня, следующего за днем получения информации о совершении сделки.

Итак, с моей точки зрения, при будущих разработках правил ведения внутреннего учета профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющих брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по доверительному управлению, необходимо будет регламентировать следующие моменты:

1. выбор способа ведения внутреннего учета – прерогатива самого профессионального участника;
2. регламентация не только бумажной формы учета, но и электронной;
3. использование различных способов передачи поручений клиентов профессиональным участникам, как то: лично, с использованием почтовой или курьерской доставки, телеграфной, телетайпной, электронной или иной связи, позволяющей достоверно установить, что поручение исходит от клиента; ведение в качестве обязательного регистра журнала учета клиентских поручений;

4. учет новых видов сделок: срочных и маржинальных. Особенности срочных и маржинальных сделок должны найти свое отражение как в первичном учете, так и в дополнительных регистрах внутреннего учета.

Данные предложения по совершенствованию системы учета не являются исчерпывающими, и развитие рынка ценных бумаг внесет свои коррективы. Но необходимость реформирования правил ведения внутреннего учета профессиональными участниками является бесспорной.



## **Заключение.**

Несмотря на то, что термин бэк-офис находится в постоянном письменном и устном обращении в среде практиков биржевого и банковского дела, экономистов, юристов, определение этого понятия можно встретить значительно реже. На основе анализа экономической литературы можно сделать вывод о том, что, в основном, используются два подхода к определению понятия бэк-офис: *организационный* и *функциональный*. Первая дефиниция делает акцент на том, какое место занимает бэк-офис в структуре инвестиционной компании, на его удаленность от клиентов. Вторая, наиболее распространенная, – на функциональном наполнении. Очень часто бэк-офис отождествляют с внутренним учетом у профессионального участника рынка ценных бумаг. И хотя учетная функция является одной из главных, помимо нее бэк-офис выполняет и другие:

- расчетно-клиринговую;
- информационно-аналитическую;
- контрольную;
- финансовое планирование.

Главными задачами, решаемыми бэк-офисом в процессе его деятельности, являются формирование полной и достоверной информации о результатах операций с ценными бумагами, необходимой для оперативного руководства и управления компанией, для составления точной и своевременной отчетности перед клиентами, своевременного предупреждения негативных явлений в деятельности компании на рынке ценных бумаг.

Для того, чтобы четко представлять работу бэк-офиса, необходимо знать основные этапы проведения сделок с ценными бумагами. От маршрута прохождения

сделки зависит не только документооборот, но и внутренний учет. Основной процесс сделки включает в себя следующие этапы:

- заключение сделки;
- сверка параметров сделки;
- клиринг;
- исполнение сделки.

Прохождение каждого из этих этапов сопряжено с формированием определенного состава документов. На их перечень и вид оказывают влияние несколько факторов, в том числе: вид сделки, обязанности по перерегистрации ценных бумаг, место заключения сделки, характер контрагента и др.

Информация о каждом этапе формирования документов и их реквизитах заносится в систему регистров внутреннего учета. Последний необходим, т.к. бухгалтерский учет ориентирован, в основном, на подготовку финансовой и налоговой отчетности и не может обеспечить оперативное предоставление информации о том, на каком этапе находится исполнение обязательств по сделкам с ценными бумагами.

Главный принцип учета ценных бумаг - сегрегация, т.е. разделение собственных денежных средств и ценных бумаг и денежных средств и ценных бумаг клиентов.

Система внутреннего учета включает в себя: первичный учет, систему учета движения денежных средств, систему учета движения ценных бумаг, регулярную отчетность перед клиентами.

Сегодня перед Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг стоит важная задача по разработке новых правил ведения внутреннего учета профессиональными участниками, которые бы учли новые веяния российского рынка ценных бумаг. В работе обоснованы следующие предложения, направленные на совершенствование внутреннего учета в следующих направлениях:

1. способ ведения внутреннего учета (*выбор способа ведения внутреннего учета – прерогатива самого профессионального участника*);
2. форма ведения внутреннего учета (*регламентация не только бумажной формы учета, но и электронной*);
3. поручения клиентов (*использование различных способов передачи поручений клиентов профессиональным участникам, как то: лично, с использованием почтовой или курьерской доставки, телеграфной, телетайпной, электронной или иной связи, позволяющей достоверно установить, что поручение исходит от клиента; ведение в качестве обязательного регистра журнала учета клиентских поручений*);
4. учет новых видов сделок (*особенности срочных и маржинальных сделок должны найти свое отражение как в первичном учете, так и в дополнительных регистрах внутреннего учета*).

Принятие Федеральной Комиссией по рынку ценных бумаг новых правил ведения внутреннего учета, единых для всех профессиональных участников рынка ценных бумаг независимо от членства в той или иной саморегулируемой организации, позволит создать учетную систему на единых принципах и повысить эффективность работы бэк-офиса.



**Приложение 2.****ПОРУЧЕНИЕ НА СДЕЛКУ**

№ поручения	Клиентская часть		
	<input type="text"/>	Дата поручения <input type="text"/>	Время поручения <input type="text"/>
Клиент	<input type="text"/>		№ и дата договора <input type="text"/>
Вид сделки	<input type="text" value="Покупка"/>	<input type="text" value="Продажа"/>	<input type="text" value="Иное"/>
Эмитент	<input type="text"/>		
Вид и тип ценной бумаги	<input type="text"/>		
Количество	<input type="text"/>		
Цена (условия определения)	<input type="text"/>		
Срок исполнения поручения	<input type="text"/>		
МЕНЕДЖЕР	<input type="text"/>	ПОДПИСЬ	<input type="text"/>
Доп. информация	<input type="text"/>		

**Брокерская часть**

Место заключения сделки (наименование орг. Торговли)	<input type="text"/>
Вид и тип ценной бумаги	<input type="text"/>
Цена одной ценной бумаги	<input type="text"/>
Дата совершения сделки	<input type="text"/>
Время совершения сделки	<input type="text"/>
Доп. Информация	<input type="text"/>
Примечание	<input type="text"/>
Менеджер	<input type="text"/> Подпись <input type="text"/>

***Приложение 3.***

<b>ТИКЕТ</b>	№		ПОКУПКА	ПРОДАЖА
	ДАТА СДЕЛКИ	ВРЕМЯ	ТИП	Д Б
МЕСТО СОВЕРШЕНИЯ СДЕЛКИ				

ДААННЫЕ СДЕЛКИ	КЛИЕНТ	НОМЕР СЧЕТА
НОМЕР ПОРУЧЕНИЯ		
ПОКУПАТЕЛЬ		НОМЕР СЧЕТА
ПРОДАВЕЦ		НОМЕР СЧЕТА
ЭМИТЕНТ		ВИД/ТИП ЦЕННЫХ БУМАГ
ЦЕНА		
КОЛИЧЕСТВО		
КОМИСИЯ	НДС	ДА НЕТ

ОПЛАТА СУММЫ СДЕЛКИ				
ДАТА ПЛАТЕЖА	Предоплата	После перерегистр	СПОСОБ ОПЛАТЫ	Нал. Безнал.
ВАЛЮТА ПЛАТЕЖА		ОБМЕННЫЙ КУРС ЦБ/ММВБ	На дату платежа	На дату договора

ПЕРЕГИСТРАЦИЯ				
СДЕЛКУ РЕГИСТРИРУЕТ		ВЫПОЛНЯЕТ ПЕРЕГИСТРАЦИЮ	Мы	Они
НОМИНАЛЬНЫЙ ДЕРЖАТЕЛЬ		ДАТА		

РЕГИСТРАЦИОННЫЙ СБОР				
КТО ПЛАТИТ	Мы	Пополам	Они	
ИЗДЕРЖКИ	Мы	Пополам	Они	

ДОГОВР				
КТО ГОТОВИТ	Мы	Они	ДАТА	№ ДОГОВОРА

ПОДПИСАНО				
ПОДПИСЬ ТРЕЙДЕРА		ПОДПИСЬ УПОЛНОМОЧЕННОГО ЛИЦА	ДАТА	
КТО БЫЛ НА ПРОВОДЕ СО СТОРОНЫ КОНТРАГЕНТА		ТЕЛЕФОН		

**Список использованной литературы.**

1. Гражданский кодекс РФ.
2. Федеральный закон РФ от 22.04.96г. № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг".
3. Постановление ФКЦБ РФ от 26.11.96г. № 21 (ред.03.11.98г.) "Об утверждении Временного положения об учетных регистрах и внутренней отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг"
4. Постановление ФКЦБ РФ от 16.10.97г. № 36 "Об утверждении Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации, установлении порядка введения его в действие и области применения".
5. Постановление ФКЦБ РФ от 03.06.98г. № 22 (ред.22.09.98г.) "Об усилении роли саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг Российской Федерации и внесении дополнений в Положение о порядке лицензирования различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации, утвержденного Постановлением Федеральной Комиссии по рынку ценных бумаг от 19.10.97г. № 26".
6. Постановление ФКЦБ РФ от 01.02.99г. № 1 "О внесении изменений в Постановление Федеральной Комиссии по рынку ценных бумаг от 03.06.98г. № 22".
7. Постановление ФКЦБ РФ от 11.10.99г. № 9 "Об утверждении правил осуществления брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации".
8. Постановление ФКЦБ РФ от 15.08.00г. № 10 (ред.21.03.01г.) "Об утверждении порядка лицензирования отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации".



9. Постановление ФКЦБ РФ от 08.02.01г. № 1 "Об уведомлении ФКЦБ России об электронных системах, используемых профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющих брокерскую деятельность, для доставки поручений клиентов на совершение сделок с ценными бумагами".
10. Приказ ЦБ РФ от 25.07.96г. № 02-259 "Об утверждении правил ведения учета депозитарных операций кредитных организаций в Российской Федерации".
11. Приказ Министерства Финансов Российской Федерации от 31.10.00г. № 94-н "Об утверждении плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций".
12. Стандарты внутреннего учета операций с ценными бумагами для брокеров и дилеров – членов НАУФОР.
13. Б.Нидлз, Х.Андерсон, Д.Колдуэлл. Принципы бухгалтерского учета. – М., 1997г.
14. Лозовский Л.Ш., Райзберг Б.А., Ратновский А.А. Универсальный бизнес-словарь. – М., 1999г.
15. Рынок ценных бумаг: Учебник / под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.,1998г.
16. Э.С. Хендриксен, М.Ф. Ван Бред. Теория бухгалтерского учета. – М., 1997г.
17. Методические материалы по курсу "Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг" Миркина Я.М.
18. Алехин Б.И. Учет операций с ценными бумагами в брокерской фирме (из американского опыта) // Рынок ценных бумаг. – 2000г., № 13-14.
19. Демушкина Е. Правовая природа клиринга // Рынок ценных бумаг. – 1997г., № 23-24.

20. Дж.Миллер Девять рекомендаций "Группы тридцати" // Рынок ценных бумаг. – 1997г., № 10-11.
21. Козлов А.А. Основные этапы проведения сделок с ценными бумагами // Деньги и кредит. – 1994г., № 2.
22. Микерова И.М. Место и роль бэк-офиса в брокерских и дилерских компаниях. Проблемы внутреннего учета // Бухгалтерский бюллетень. – 1998г., № 4.
23. Миркин Я. Финансовая площадка "Россия" // Эксперт. – 2001г., № 13.
24. Сиваков Д. В ожидании роста.// Эксперт. - 2001г., № 13.
25. Н.Johansen, G.Terry Page. International Dictionary of Managment. – East Brunswick, 1990.
26. Jerry M.Rosenberg. Dictionary of Investing.- М., 1997г.
27. **Ошибка! Закладка не определена.**
28. **Ошибка! Закладка не определена.**
29. **Ошибка! Закладка не определена.**
30. **Їøèáèà! Çàèèààèè àá ñðàààèáà.**
31. **Ошибка! Закладка не определена.**
32. **Ошибка! Закладка не определена.**
33. **Ошибка! Закладка не определена.**
34. **Ошибка! Закладка не определена.**
35. **Ошибка! Закладка не определена.**