

Финансовая Академия при Правительстве Российской Федерации
Кафедра "Ценные бумаги и биржевое дело"

К защите допущена

проф. Миркин Я.М.

Дипломная работа

"Реформирование бухгалтерского учета ценных бумаг в России"

студентки группы К-5-3
Скуйбиной И.Б.

Научный руководитель:
ст.пр. Харитоновна Е.М.

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

Москва, 2001 год.

СОДЕРЖАНИЕ.

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ УЧЕТА ЦЕННЫХ БУМАГ	6
1. ПОНЯТИЕ И КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ	6
2. ПРИЗНАНИЕ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ	15
2.1 Регулирование вопросов признания оценки финансовых вложений	15
2.2 Признание финансовых активов	17
2.3 Оценка финансовых вложений	22
3. РАСКРЫТИЕ И ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ О ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЯХ	28
ГЛАВА 2 РОССИЙСКИЕ СТАНДАРТЫ УЧЕТА ЦЕННЫХ БУМАГ	34
1. ПОНЯТИЕ И КЛАССИФИКАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ	34
<i>Классификация ценных бумаг, используемая профессиональными участниками рынка ценных бумаг.</i>	39
2. ПРИЗНАНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В УЧЕТЕ	40
3. ОЦЕНКА ЦЕННЫХ БУМАГ И СОЗДАНИЕ РЕЗЕРВА ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ВЛОЖЕНИЙ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ.....	43
<i>Особенности оценки ценных бумаг, производимой профессиональными участниками рынка ценных бумаг.</i>	44
4. УЧЕТ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ ЦЕННЫХ БУМАГ	48
<i>Особенности учета облигаций и государственных ценных бумаг</i>	48
<i>Учет акций</i>	52
<i>Особенности учета векселей.</i>	55
5. УЧЕТ ОТДЕЛЬНЫХ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМИ УЧАСТНИКАМИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	56
<i>Учет операций по доверительному управлению</i>	56
6. ОТЧЕТНОСТЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	60
3 РЕФОРМИРОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА В РОССИИ	65
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РЕФОРМИРОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА.....	65
<i>Необходимость и цели реформирования</i>	65
<i>Процесс реформирования бухгалтерского учета в России 1998-2001 гг.</i>	66
<i>Перспективы реформ</i>	70
МИКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РЕФОРМИРОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА.....	71
<i>Возможные направления реформирования учета ценных бумаг</i>	71
<i>Изменения в учете ценных бумаг в связи с ведением нового плана счетов</i>	73
АВТОМАТИЗАЦИЯ УЧЕТА ЦЕННЫХ БУМАГ	76
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	85
ЛИТЕРАТУРА	87
ПРИЛОЖЕНИЯ	91
ПРИЛОЖЕНИЕ №1. ПРИМЕР ПРИЗНАНИЯ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ НА ДАТУ РАСЧЕТОВ И НА ДАТУ ЗАКЛЮЧЕНИЯ СДЕЛКИ	91
ПРИЛОЖЕНИЕ №2. ОСНОВНЫЕ НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ, РЕГУЛИРУЮЩИЕ СФЕРУ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ЦЕННЫХ БУМАГ В РОССИИ.	92
ПРИЛОЖЕНИЕ №3. КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА МЕТОДИКУ УЧЕТА	93
ПРИЛОЖЕНИЕ №4. БИРЖИ, ПРЕДЪЯВЛЯЮЩИЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЛЕНИЮ ОТЧЕТНОСТИ В СООТВЕТСТВИИ СО МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ	94
ПРИЛОЖЕНИЕ №5. СХЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ КОМИТЕТА ПО МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS COMMITTEE).	99

Введение

Выбор данной темы обусловлен ее актуальностью и интересом автора к проблемам бухгалтерского учета. Рынок ценных бумаг постоянно нуждается в информации об участниках рынка, об обращающихся на рынке бумагах. Важным источником такой информации является финансовая отчетность эмитентов. Каждая страна вела учет по своим национальным стандартам. Так как на рынке наблюдаются процессы глобализации, интернационализации, то возникает потребность в сопоставимости информации. В связи с этим с 1973 года началась разработка международных стандартов учета. Россия также включилась в процесс реформирования бухгалтерского учета. Так как в рамках дипломной работы невозможно рассмотрение всех составляющих реформы бухгалтерского учета, то автор ограничился рассмотрением учета ценных бумаг.

Важнейшими предметами изучения и совершенствования в области учета ценных бумаг являются понятие и классификация ценных бумаг; их признание и оценка; отражение соответствующей информации в отчетности (раскрытие информации - disclosure).

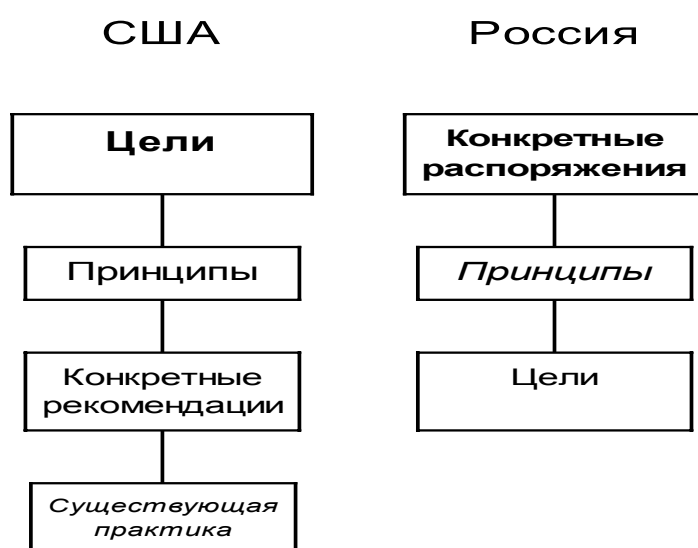
Целью данной работы является рассмотрение зарубежных стандартов учета ценных бумаг, изучение российской практики с выявлением проблем в их учете и анализ реформирования бухгалтерского учета в России в рамках перехода к международным стандартам.

Зарубежная практика бухгалтерского учета рассматривается в данной работе с точки зрения международных стандартов бухгалтерского учета (International Accounting Standards) без детального рассмотрения практики отдельных стран. Полностью международные стандарты не применяются ни в одной стране, но большинство развитых стран стремится максимально приблизить свои стандарты к международным, что, как уже упоминалось, диктуют современные процессы интеграции, развитие международных

отношений. Зарубежные стандарты вобрали в себя практику бухгалтерского учета различных развитых стран, но в основном ориентированы на американские принципы бухгалтерского учета (Generally Accepted Accounting Principles), так как американские стандарты считаются наиболее разработанными и нацеленными на интересы инвесторов. В целом же условно выделяют три группы стран по направлению развития бухгалтерского учета: 1) Ориентированные на инвесторов (США); 2) Ориентированные на интересы налоговых служб и государства (Германия); 3) Ориентированные на гиперинфляцию и интересы государства (Латиноамериканские страны). Россия относится ко второй группе стран.

Уместно сразу показать разницу иерархий в российском и зарубежном учете (См. Рис.1).

Рис.1 Соотношение различных элементов учета в США и в России¹.



В качестве пояснения к рисунку процитирую определение г-жи М.И. Литвиненко, опубликованное в журнале Консалтинг. "Человеку нужно перейти на другую сторону улицы. Можно подробно регламентировать последовательность его действий инструкцией типа " Поворачиваем голову налево, осматриваем проезжую часть. При обнаружении

¹ Международные стандарты бухгалтерского учета, аудита и учетная политика российских фирм, Н.Л. Маренков, Т.И. Кравцова, Т.Н. Веселова, Т.В. Грищук, Эдиториал УРСС, Москва, 2001, с.19

транспортного средства откладываем процесс передвижения до устранения данной помехи. Затем переставляем левую ногу и переносим на нее вес тела, одновременно подтягивая правую ногу путем сокращения двуглавой мышцы бедра. Описанные действия циклически повторяем до достижения тротуара на противоположной стороне. Неправильный порядок действий, например, начало движения с правой ноги, преследуется по закону". Это пример регулирования учетных процедур в российской системе учета. Те же действия (переход улицы) можно описать иначе - "Необходимо попасть на противоположную сторону, не создавая при этом помех автомобилям и сохраняя свое здоровье". Это пример регулирования учета в системе IASC & US GAAP."²

В США главенствующую роль играют цели учета, им подчиняются принципы учета, на основе которых разрабатываются конкретные методики. В России цели учета почти совпадают с американскими, но имеют меньшую значимость. То есть если конкретное распоряжение (методика) противоречит целям и принципам учета, а также хозяйственной практике, то все равно следует придерживаться этого распоряжения. В связи с такой серьезной разницей в иерархии целей, принципов и конкретных методик в зарубежном и российском учете, рассмотрение вопросов учета ценных бумаг за рубежом и в России будет отличаться по структуре. То есть в Главе 1 "Международные стандарты учета ценных бумаг" учет рассматривается в разрезе более крупном (классификация, оценка, учет), а Глава 2 содержит изучение как общих вопросов (классификация, оценка), так и конкретных проблем, связанных с конкретными финансовыми инструментами (например, учет купонных облигаций). В Главе 3 рассмотрен процесс реформирования российского бухгалтерского учета в целях удовлетворения интересов инвесторов на рынке ценных бумаг в целом и реформирования учета ценных бумаг в частности.

² Литвиненко М.И., Сравнительный анализ концептуальных моделей бухгалтерского учета и финансовой отчетности в системе IASC, US GAAP и отечественной системе регулирования учета, Консалтинг, №10

ГЛАВА 1. Международные стандарты учета ценных бумаг.

Важнейшими вопросами, касающимися бухгалтерского учета ценных бумаг являются понятие и классификация финансовых вложений; оценка финансовых вложений; представление и раскрытие информации о финансовых вложениях в отчетности. Данная глава разделена на соответствующие параграфы. В связи с тем что международные стандарты финансовой отчетности, отражающие и регулирующие международную практику бухгалтерского учета, постоянно обновляются, дорабатываются, имеет смысл рассматривать учет ценных бумаг с небольшим историческим экскурсом, отслеживая изменения.

1. Понятие и классификация финансовых вложений

В 1973 году в Англии создан Международный Комитет по стандартам бухгалтерского учета (International Accounting Standards Committee (IASC)). Цели его создания - разработка международных стандартов финансовой отчетности, которые бы позволили получать достоверную, понятную финансовую информацию высокого качества для возможности принимать правильные финансовые, инвестиционные решения; продвижение стандартов; содействие сближению национальных стандартов учета с международными. В 2001 году изменилась структура Комитета (см. Приложение), но не изменились цели. Основными документами, которые разрабатывает Комитет, являются Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) - International accounting standards (IAS). Комитетом разрабатывается ряд других рабочих документов, на которых мы не будем останавливаться.

Впервые вопросы инвестирования в ценные бумаги и иные объекты финансовых вложений на международном уровне были отражены в МСФО 25 "Инвестиции" (IAS 25

"Investments"), который принят Комитетом по МСФО в 1985 г. В этом стандарте установлены основные подходы к учету инвестиций. Под инвестициями, согласно Интерпретации МСФО 25 понимается "имущество, которым располагает компания-инвестор с целью увеличения своего благосостояния и извлечения материальных выгод через распределение (в форме процента, роялти, дивидендов и рентных поступлений), повышения стоимости капитала или получения иных выгод, аналогичных достигаемым в результате долгосрочных деловых отношений."³ К инвестициям не относятся основные средства и запасы, используемые в производственных целях, инвестиции в дочерние, ассоциированные компании, в совместную деятельность, так как эти виды инвестиций рассматриваются другими стандартами. Так, приобретая офисное здание с целью получения дохода от сдачи находящихся в нем помещений в аренду, предприятие осуществляет вложения в инвестиционную собственность, а не в основные средства, поскольку не предполагает использовать данное здание для производственных нужд.

Таким образом, МСФО 25 рассматривает все виды инвестиций (и ценные бумаги, и инвестиционную собственность) как активы одного типа с аналогичными характеристиками. Классификация для учета данного актива очень общая: инвестиции подразделяются на долгосрочные и краткосрочные в зависимости от намерений предприятия-инвестора. К краткосрочным инвестициям относятся те, которые могут быть легко реализованы и которые инвестор собирается реализовать в течение года ("intention to convert"). К долгосрочным относятся инвестиции при следующих условиях. Инвестирование происходит на срок более года, с целью получения прибыли, влияния или в случае, когда вложения в какое-либо производство, осуществляемое третьей стороной, более выгодно, чем самостоятельное производство. Такое деление финансовых вложений было составной частью общей концепции учета активов, подразделявшей их на текущие (краткосрочные) и нетекущие (долгосрочные).

³ Интерпретация МСФО 25 "Учет прочих инвестиций", International Accounting Standards Committee Website; Pricewaterhouse Coopers, 2001г., с.1

Недостатком такой классификации является то, что деление довольно нечетко, субъективно и малоинформативно, так как намерения инвестора в отношении срока инвестирования могут меняться.

В 1995 году Комитетом по МСФО был принят МСФО 32 "Финансовые инструменты: представление и раскрытие информации". Этим стандартом охватывались вопросы, касающиеся классификации финансовых инструментов (эмитент обязан классифицировать финансовый инструмент "как обязательство или капитал, в соответствии с содержанием договора при первоначальном признании инструмента в балансе и определениями финансового обязательства и долевого инструмента".⁴), раскрытия в отчетности информации об учетной политике в отношении этих инструментов, условий проведения зачетов финансовых активов и финансовых обязательств, а также вопросы о рисках, связанных с данными инструментами.

Два международных стандарта, определяющие порядок учета и представления информации о финансовых вложениях, - МСФО 25 и МСФО 32 - значительно различаются как в части применяемой терминологии, так и в уровне детализации требований и масштабах охвата рассматриваемых явлений: МСФО 25 рассматривает инвестиции предприятия, а МСФО 32 распространяется как на финансовые активы, так и на финансовые обязательства, включая производные финансовые инструменты. МСФО 25 продолжает действовать в той части, которая не изменена МСФО 32.

В 1998 году принят МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", который ввел следующие новшества.

МСФО 39, так же как и МСФО 32, распространяется на финансовые инструменты, то есть и на финансовые активы (ценные бумаги, предоставленные займы, производные финансовые инструменты, являющиеся активами), и на финансовые обязательства (дебиторская задолженность, полученные кредиты и займы, производные инструменты,

⁴ МСФО 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации", International Accounting Standards Committee Website; Pricewaterhouse Coopers, 2001г., п.18

отвечающие критериям обязательства); стандарт не выделяет финансовые вложения в отдельную группу. Под финансовым активом в стандарте понимается "любой актив, являющийся а) денежными средствами; б) правом требования по договору денежных средств или другого финансового актива от другой компании; в) предусмотренным договором правом на обмен финансовых инструментов с другой компанией на потенциально выгодных условиях; г) долевым инструментом другой компании."⁵

В стандарте используется другая классификация финансовых вложений. Основным критерием уже не являются намерения инвестора с позиции предполагаемого срока инвестиций. Классификация основывается на целях инвестиций и предполагает следующие группы финансовых вложений:

- 1) торговые финансовые инструменты (trading securities - TS);
- 2) финансовые инструменты, удерживаемые до погашения (held to maturity securities - HTMS);
- 3) ссуды и дебиторская задолженность;
- 4) финансовые инструменты в наличии для продажи (available for sale securities - AFSS).

Такая классификация ценных бумаг базируется на более конкретных критериях. Она является более строгой и более информативной для пользователя финансовой отчетностью, чем классификация МСФО 25, поскольку предоставляет информацию не о туманных намерениях инвестора в части сроков инвестирования, а о более конкретных принципах формирования инвестиционного портфеля предприятия. Важнейшим из этих принципов является оптимальное соотношение между двумя "экстремальными" категориями: сколько бумаг приобретено для получения спекулятивного дохода и сколько - для получения инвестиционного дохода в виде процентов и (или) дисконта по долговым обязательствам (а также сколько ценных бумаг не попадает, строго говоря, ни в одну из

⁵ Международным стандартом финансовой отчетности МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", International Accounting Standards Committee Website; Pricewaterhouse Coopers, 2001г., Определения.

"экстремальных" категорий). В то же время классификация не исключает возможности подразделения ценных бумаг внутри данных классов на краткосрочные и долгосрочные в рамках соответствующего общего подразделения активов.

Рассмотрим приведенную классификацию применительно к финансовым вложениям.⁶

1) Торговые финансовые вложения - это инвестиции в финансовые активы, которые:

- производятся с целью получения дохода от краткосрочных колебаний рыночных цен данных активов либо в виде маржи дилера;
- входят в состав инвестиционного портфеля предприятия, предназначенного для краткосрочных спекуляций на рынке.

При включении активов в эту группу не имеет значения, каким образом они были приобретены - куплены на рынке, получены в результате банкротства от предприятия-должника или поступили в качестве взноса в уставный капитал. Не играет роли также срок погашения долговых ценных бумаг - предприятие может торговать как короткими, так и длинными бумагами, получая доход в виде маржи либо играя на колебаниях цены. Обычно в категорию торговых относят так называемые рыночные ценные бумаги, то есть те, которые котируются на активном рынке. Критериями определения рыночных ценных бумаг могут служить наличие котировки ценной бумаги у организатора торговли на рынке ценных бумаг и/или твердых котировок на покупку данных бумаг у дилера.

Примером торговых финансовых вложений могут служить ликвидные акции, приобретенные с целью спекуляций на рынке. Однако те же самые акции, приобретенные с целью получения долгосрочных доходов в виде дивидендов или участия в управлении обществом, уже не могут быть классифицированы как торговые, независимо от наличия рыночной котировки и уровня ликвидности.

⁶ Горбатова Л., Финансовые вложения: классификация, оценка, учет//Финансовая газета №43-44, 2000 г., с.12

Одним из существенных факторов при классификации ценных бумаг в качестве торговых финансовых вложений, является наличие или отсутствие активного рынка этих бумаг. Само по себе отсутствие активного рынка не может служить основанием для того, чтобы исключить ценные бумаги из категории торговых, однако обычно в эту категорию включают котируемые ценные бумаги. Это связано не только с требованием оценки этих бумаг по справедливой стоимости, но и с тем, что в отсутствие активного рынка покупка ценных бумаг с намерением игры на краткосрочных колебаниях их рыночных цен практически невозможна. Поэтому обычно ценные бумаги, не котирующиеся на активном рынке, классифицируют как имеющиеся в наличии для продажи либо удерживаемые до погашения. Приобретение ценной бумаги с намерением когда-нибудь в будущем ее продать (т.е. не для целей игры на краткосрочных колебаниях цен на эту бумагу) не является основанием для включения ее в категорию торговых. В то же время наличие рыночной котировки ценных бумаг еще не означает, что они однозначно попадают в категорию торговых. Предприятие может классифицировать их как удерживаемые до погашения либо имеющиеся в наличии для продажи в зависимости от целей приобретения (владения) ценных бумаг либо отсутствия этих целей.

2) Финансовые вложения, удерживаемые до погашения - это финансовые вложения, которые:

- имеют фиксированный либо определяемый доход и фиксированный срок погашения;

- не являются займами, предоставленными другим предприятиям;

- предприятие не намерено продавать до наступления даты погашения (платежа).

Таким образом, к финансовым вложениям, удерживаемым до погашения, относятся исключительно долговые финансовые активы (например, облигации, векселя, дебиторская задолженность, полученная в результате уступки прав требования).

Ключевым фактором при классификации ценных бумаг как удерживаемых до погашения является твердое намерение предприятия при приобретении этих бумаг не продавать их до срока погашения. Наличие или отсутствие рыночной котировки в данном случае не имеет значения: котируемая ценная бумага может быть классифицирована как удерживаемая до погашения в случае, если таково намерение предприятия. Если же у предприятия нет четких намерений в отношении ценной бумаги, то она не может быть классифицирована как удерживаемая до погашения. Никаких дополнительных доказательств "твердости" намерений предприятия держать ценную бумагу до погашения не требуется, однако в случае продажи хотя бы части ценных бумаг, классифицированных как удерживаемые до погашения, все остальные вложения из этой категории переводятся в категорию имеющихся в наличии для продажи.

3) Займы, предоставленные другим предприятиям - это финансовые вложения, которые:

- возникают у предприятия в результате предоставления денежных средств, товаров или услуг непосредственно должнику;
- не были получены исключительно для целей их последующей продажи.

Следовательно, к займам, предоставленным другим предприятиям, относится вся дебиторская задолженность, возникшая непосредственно из отношений предприятия-кредитора с предприятием-должником, в том числе инвестиции по договорам займа (кредита) и вложения на депозитные счета в банках.

Есть случаи, в которых займы (дебиторская задолженность) не могут быть отнесены к категории займов, предоставленных другим предприятиям, а именно: предприятие приобретает долги другого предприятия на рынке; предприятие получает долги другого предприятия в виде уступки прав требования; предприятие приобретает долю в совокупной задолженности другого предприятия, обычно называемой пулом долгов (pool of loans), в процессе секьюритизации долгов.

Все перечисленные случаи не попадают под определение займов, предоставленных другим предприятиям, поскольку стороной сделки, в результате которой возникает дебиторская задолженность, не является непосредственно должник. Поэтому эта задолженность относится к категории (классу) торговых, удерживаемых до погашения, либо к категории имеющихся в наличии для продажи финансовых вложений, - в зависимости от структуры портфеля, инвестиционных качеств задолженности и намерений кредитора.

4) Финансовые вложения в наличии для продажи - это финансовые вложения, которые не попали ни в одну из перечисленных категорий финансовых вложений. Это промежуточная категория, в которую финансовые вложения попадают в случае, например, неопределенности их рынка либо отсутствия определенной позиции менеджмента в отношении указанных вложений.

Например какие-либо акции, которые являлись частью инвестиционного портфеля организации, предназначенного для торговых операций, перестали в силу каких-то причин котироваться на бирже. Таким образом, эти акции уже не могут быть отнесены к категории торговых вложений, равно как и к финансовым вложениям, удерживаемым до погашения, либо займам, предоставленным другим предприятиям, поскольку не являются долговыми ценными бумагами. В этом случае они переводятся из категории торговых в категорию финансовых вложений в наличии для продажи.

Предприятие может осуществлять перевод вложений из одного класса в другой. Основными причинами для перевода являются изменение рыночных условий и изменение намерений организации в отношении данных вложений.

Рассмотрим причины перевода более подробно.

В категорию торговых финансовых вложений из категории удерживаемых до погашения и имеющихся в наличии для продажи финансовых вложений переводятся рыночные финансовые вложения, если у организации возникает намерение начать ими

торговлю. Осуществление разовой сделки по продаже всех или части финансовых вложений не является основанием для перевода их в категорию торговых финансовых вложений.

Торговые ценные бумаги переводятся в категорию имеющихся в наличии для продажи, если изменяются намерения организации в отношении этих ценных бумаг, например в связи с изменением рыночной ситуации (рынок перестал быть активным).

В категорию ценных бумаг, удерживаемых до погашения, финансовые вложения из других категорий не переводятся. Таким образом, даже если предприятие твердо намерено владеть ценными бумагами до погашения, оно не может перевести их в эту категорию. Если ценная бумага была ранее классифицирована как торговая, то ее следует перевести в категорию имеющихся в наличии для продажи, поскольку цели предприятия в отношении этой бумаги не соответствуют категории торговых ценных бумаг.

Если организация осуществляет продажу какой-либо ценной бумаги, отнесенной к финансовым вложениям, удерживаемым до погашения, то все ценные бумаги этого вида переводятся из указанной категории финансовых вложений в другие.

Для отражения на счетах бухгалтерского учета перечисленных категорий финансовых вложений на счете "Финансовые вложения" открываются соответствующие субсчета:

- торговые;
- удерживаемые до погашения;
- в наличии для продажи;
- предоставленные займы.

При отражении финансовых вложений в бухгалтерском балансе они также показываются развернуто по категориям (классам) в случае, если данная статья отчетности организации является существенной.

Кроме того, если организация в учете и отчетности подразделяет активы и обязательства на краткосрочные и долгосрочные, она может использовать данный принцип и для подразделения финансовых вложений на краткосрочные и долгосрочные. При этом торговые финансовые вложения отражаются как краткосрочные активы; неторговые финансовые активы подразделяются в зависимости от срока до даты погашения и от намерений компании. Однако в отличие от принципа классификации финансовых вложений, заложенного в МСФО 25, в случае МСФО 39 деление на краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения является дополнительным, а не базовым.

Теперь обратимся к вопросам признания и оценки классифицированных финансовых вложений.

2. Признание и оценка финансовых вложений

2.1 Регулирование вопросов признания оценки финансовых вложений.

До 1 января 2001 года вопросы оценки финансовых вложений также регулировались МСФО 25 "Инвестиции". Методы оценки по этому стандарту базировались на понятиях рыночной стоимости (market value) и себестоимости. Краткосрочные инвестиции, которые, как предполагалось, должны были иметь рыночную цену, оценивались по наименьшей из двух стоимостей (low of cost market - LCM)- рыночной и себестоимости. Низшая оценка выбиралась либо в целом по портфелю инвестиций, либо по основным категориям, либо на индивидуальной основе. Так осуществлялось исполнение принципа осмотрительности. Долгосрочные инвестиции соответственно оценивались по себестоимости либо по переоцененной стоимости (revalued price), либо по меньшей их рыночной стоимости и себестоимости в том случае, когда они котировались на активном рынке.

Активный рынок, по определению МСФО, - это рынок, на котором обращаются однородные товары, в любое время могут быть найдены добровольные продавцы и покупатели, информация о ценах является публичной. Таким образом, активный рынок - это не просто развитый рынок, поскольку развитый рынок в определенные моменты может не быть активным в части конкретных товаров и, следовательно, не сможет служить источником необходимой бухгалтеру информации.

Заметим, что в отличие от МСФО 25 американские стандарты (FAS-115) предполагают оценку ценных бумаг следующими способами. Так, торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги оцениваются в учете по справедливой стоимости, ценные бумаги, удерживаемые до погашения, - по амортизированной себестоимости (затраты на приобретение плюс часть разницы между ценой приобретения и номинальной стоимостью ценной бумаги). Таким образом, FAS-115 не оставляет предприятию альтернатив в части подхода к оценке ценных бумаг в отличие от МСФО 25, который, напротив, для каждой категории инвестиций предлагает альтернативные способы оценки.

Основным недостатком оценки финансовых вложений в соответствии с принципами МСФО 25 явилось слишком большое количество альтернативных подходов к оценке инвестиций.

В 1995 году между Комитетом по МСФО и Международной организацией комиссий по ценным бумагам (IOSCO) была достигнута договоренность в отношении дальнейшего развития международных стандартов учета. В соответствии с этой договоренностью КМСФО разработаны и приняты так называемые основные (core) стандарты учета. IOSCO будет анализировать и решать, рекомендовать либо не рекомендовать их к применению на рынках капитала. Проект по разработке стандарта по признанию и оценке финансовых инструментов, в том числе финансовых вложений, явился одним из основных проектов КМСФО, промежуточная стадия которого

завершилась в 1998 г. принятием МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", о чем уже упоминалось в п.1.1.

Новшество, касающееся порядка оценки финансовых инструментов заложенное в МСФО 39, состоит в следующем. Значительная часть финансовых инструментов оценивается по *справедливой стоимости*.

Как уже отмечалось, МСФО 39 вступает в силу с 1 января 2001 г. Столь продолжительный период времени между принятием стандарта и его вступлением в силу связан со сложностью рассматриваемых в нем вопросов и потенциальными значительными трудностями его практического применения. В связи с этим Комитетом по МСФО весной 2000 г. опубликован проект документа "Руководство по практическому применению МСФО 39. Вопросы и ответы", подготовленный специально созданным в рамках КМСФО Комитетом по практическому применению МСФО 39 на базе вопросов, полученных от специалистов компаний. Кроме того, Объединенная рабочая группа по финансовым инструментам, созданная при КМСФО, продолжает рассмотрение вопросов, связанных с учетом финансовых инструментов. Таким образом, МСФО 39 не является окончательным решением в области учета и отчетности финансовых инструментов.

2.2 Признание финансовых активов

В соответствии с МСФО 39 финансовые вложения как вид финансовых инструментов признаются на счетах бухгалтерского учета и в балансе предприятия при условии, что предприятие становится стороной по сделке, в результате которой оно принимает на себя исполнение всех договорных условий, относящихся к данному финансовому вложению. Это правило означает, что финансовое вложение признается только тогда, когда у предприятия действительно появились права на получение выгод, связанных с данным вложением.

Практически вопрос признания финансового вложения касается момента перехода прав на финансовое вложение либо на его получение (поставку). Например, если предприятие имеет официально оформленный договор с другим предприятием о покупке пакета акций, но ни одна из сторон пока не исполнила своих обязательств по этой сделке, то финансовое вложение у предприятия-покупателя не признается. Если же поставка акций (физическая либо на счет депо, либо счет в реестре акционеров) состоялась, то предприятие-покупатель признает эти акции в своем учете и в балансе, независимо от того, произвел он их оплату или нет. Наоборот, если предприятие-покупатель произвело оплату акций, но пока не приняло их поставку, то финансовое вложение также будет признано, однако не в виде акций, а в виде дебиторской задолженности продавца по их поставке.

Несколько иные условия определены для признания финансовых вложений, носящих регулярный характер. Определение того, что именно означает "регулярный характер", МСФО 39 не дает, поэтому бухгалтеру в этом случае следует руководствоваться чисто практическими соображениями. Например, для дилера, осуществляющего торговлю ценными бумагами по твердым котировкам, регулярность характера финансовых вложений не вызывает сомнений. Иное дело - предприятие, чья сфера деятельности не связана непосредственно с торговлей ценными бумагами либо иными видами финансовых вложений. В этом случае, за исключением весьма редких ситуаций, операции предприятия с финансовыми вложениями обычно не носят регулярного характера.

Итак, имеющие регулярный характер операции по покупке финансовых активов следует признавать в учете на дату заключения сделки или дату расчетов. Дата заключения сделки - это день, когда компания берет на себя обязательство купить актив. Учет на дату заключения сделки предусматривает признание на счетах бухгалтерского учета на эту дату финансового вложения, являющегося предметом сделки, и обязательства

по оплате данного финансового вложения. Начисление процентов по конкретному финансовому вложению (в случае, если это - долговое финансовое вложение) начинается не ранее даты расчетов, когда переходит право собственности. Дата расчетов - это день осуществления поставки финансового вложения предприятию. Учет на дату расчетов предусматривает признание финансового вложения на счетах бухгалтерского учета предприятия на дату его передачи (перехода прав на вложение). Пример признания финансовых активов на дату расчетов и на дату заключения сделки приведен в Приложении №1.

Используемый метод учета необходимо применять последовательно к каждой из четырех категорий финансовых активов.

Учет операций по продаже и прочему выбытию финансовых вложений (прекращения признания финансового вложения) в соответствии со стандартом МСФО 39 осуществляется следующим образом.

Прекращение признания означает, что финансовое вложение перестает удовлетворять критериям признания актива, установленным в принципах МСФО (Framework). В этом случае вложение перестает представлять собой актив для данного предприятия и списывается с его баланса (бухгалтерского счета). Актив признается в случае, когда выполняются два основных условия:

- 1) существует вероятность, что предприятие получит от него экономические выгоды в будущем;
- 2) стоимость актива можно достоверно оценить.

Если хотя бы одно из этих условий не выполняется, то предприятие прекращает признание актива и списывает его со счета.

Невыполнение условий (критериев) признания финансовых вложений возможно в ряде случаев. Один из них - продажа финансового вложения при условии перехода к покупателю прав, связанных с этим вложением (прав на его продажу, получение доходов

и пр.). Кроме того, финансовое вложение может быть внесено в качестве взноса в уставный капитал другого предприятия, безвозмездно передан другому предприятию или погашено путем уплаты должником основной суммы долга и процентов по обязательству.

Предприятие может также отказаться от прав требования по обязательству. Общим для всех этих случаев является утрата предприятием контроля над финансовым вложением.

Предприятие, продавшее или иным образом передавшее финансовое вложение, не списывает его со своего бухгалтерского баланса и со счета бухгалтерского учета, если оно сохраняет контроль над финансовым вложением, т.е.:

- предприятие после продажи финансового вложения имеет право впоследствии выкупить их, за исключением тех случаев, когда финансовые вложения данного вида свободно обращаются на рынке и выкуп должен осуществляться по справедливой стоимости финансового вложения;

- предприятие продает вложение с обязательством его обратного выкупа по цене, обеспечивающей покупателю финансового вложения доход, равнозначный доходу кредитора. Имеются в виду сделки РЕПО - продажи ценных бумаг с обязательством их последующего выкупа по цене, частью которой является оговоренный в договоре РЕПО процент, аналогичный проценту по кредиту. В данном случае счет финансовых вложений не затрагивается, а затрагиваются только счета денег, кредиторской задолженности и прибылей и убытков.

Таким образом, если предприятие заключает сделку, в результате которой, несмотря на физическую передачу ценных бумаг, оно, по сути, не теряет контроля над этими ценными бумагами и прав, связанных с этими ценными бумагами, то ценные бумага продолжают числиться на счетах предприятия. Это важно иметь в виду при принятии решения о признании (прекращении признания) финансовых вложений.

Имеющие регулярный характер операции по продаже финансовых активов следует признавать в учете на дату расчетов. Такой порядок действует в настоящее время, хотя

при принятии финансовых активов к учету (если операции носят регулярный характер) предприятие имеет право выбора между датой расчетов и датой заключения сделки. Летом 2000 года Комитет по МСФО опубликовал проект изменений в МСФО 39, касающихся даты списания финансовых активов. Согласно изменениям компании, проводящие регулярные операции с финансовыми активами, имеют возможность вести учет операций по их продаже (выбытию) как на дату расчетов, так и на дату заключения сделки. Следовательно, в случае принятия этих изменений Правлением КМСФО компании получают возможность вести симметричный учет регулярных операций по приобретению и продаже (выбытию) финансовых активов.

Рассмотрим учет прибыли (убытков), возникающих в связи с выбытием (прекращением признания) финансовых вложений. Разница между выручкой от продажи или прочего выбытия финансовых вложений и их себестоимостью, уменьшенная на сумму расходов, связанных с выбытием (прекращением признания) финансовых вложений, признается как прибыль или убыток.

Выручка в данном случае представляет собой все доходы, полученные в связи с выбытием финансовых вложений:

- денежные средства, уплаченные покупателем;
- справедливая стоимость активов (кроме денежных средств), полученных при выбытии финансовых вложений.

Расходы, связанные с выбытием финансовых вложений, включают:

- комиссионные вознаграждения посредникам;
- сборы организаторов торговли, а также иных организаций, обслуживающих обращение ценных бумаг, относящихся непосредственно к выбытию данных финансовых вложений
- иные расходы.

Итак, компании признают финансовый актив или финансовое обязательство только тогда, когда становится стороной по договору в отношении финансового инструмента. Причем в соответствии с существующей практикой финансовые активы и обязательства, возникающие в результате твердых соглашений на покупку (продажу) товаров или услуг, не признаются до тех пор, пока хотя бы одна из сторон не совершит такие действия по договору, когда у нее появятся либо права на получение актива, либо обязательство по его передаче. Прекращение признания финансового вложения происходит при невыполнении одного из следующих условий: существует вероятность, что предприятие получит от него экономические выгоды в будущем; стоимость актива можно достоверно оценить.

Имеющие "регулярный характер" сделки по покупке финансовых активов признаются в учете на дату заключения сделки или дату расчетов. Имеющие "регулярный характер" сделки по продаже финансовых активов должны признаваться в учете на дату расчетов.

2.3 Оценка финансовых вложений

Рассмотрим оценку финансовых вложений при *первоначальном признании* в учете.

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по себестоимости, то есть по справедливой стоимости (fair value) уплаченного за них возмещения (переданного актива либо исполненного обязательства).

В себестоимость финансовых вложений, приобретенных за плату, включаются фактические затраты на приобретение, а именно:

суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;

затраты по сделке: вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам, консультантам, брокерам и дилерам; сборы регулирующих органов и фондовых бирж, а также налоги и сборы за перевод средств. Затраты по сделке не включают премию и

дисконт по долговым инструментам, затраты на финансирование, распределенные внутренние административные расходы и затраты по управлению активами.

Себестоимость финансовых вложений, полученных предприятием безвозмездно, определяется исходя из их справедливой стоимости на дату признания. Себестоимость финансовых вложений, приобретенных в обмен на другое имущество (кроме денежных средств), определяется исходя из справедливой стоимости обмениваемых активов.

Если операции с финансовыми вложениями имеют регулярный характер и первоначальное признание (зачисление на счет) осуществляется на дату заключения сделки либо на дату расчетов, то в учете могут возникнуть дополнительные операции по переоценке финансовых вложений в период между этими двумя датами. Это касается тех случаев, когда справедливая стоимость финансового вложения в указанный период изменилась. В этом случае изменение справедливой стоимости финансового вложения может отражаться либо не отражаться в учете в зависимости от категории вложения и от того, по какой стоимости происходит последующая оценка финансового вложения. Так, если пакет акций относится к категории торговых вложений и имеет рыночную цену (и соответственно отражается в учете по справедливой стоимости), то изменение справедливой стоимости вложения в период между датой заключения сделки и датой расчетов отражается в учете и отчетности предприятия. Если же вложение отражается в учете по себестоимости или амортизированной себестоимости, то изменения в его справедливой стоимости никакого значения для предприятия и пользователя его отчетности не имеют и соответственно в учете не отражаются. Пример приведен в Приложении №1.

Перейдем к рассмотрению *последующей оценки* финансовых вложений.

Последующая оценка (переоценка) зависит от категории финансовых вложений. Как уже отмечено, МСФО 39 предполагает оценку всех финансовых вложений по справедливой стоимости, за исключением следующих видов:

- предоставленных займов, если предприятие не относит их к торговым вложениям;
- финансовых вложений, удерживаемых до погашения;
- финансовых вложений, справедливую стоимость которых невозможно достоверно определить.

Под справедливой стоимостью для рыночных финансовых вложений понимается рыночная цена. Для нерыночных финансовых справедливая стоимость определяется на основе метода дисконтирования денежных потоков или иных методов, предназначенных для данных целей. МСФО 39 позволяет не применять оценку по справедливой стоимости, если ее нельзя достоверно определить. Это касается в основном нерыночных акций, которые не имеют фиксированной доходности и срока погашения. Предоставленные займы и финансовые вложения не оцениваются по справедливой стоимости по следующей причине. Так как эти виды финансовых вложений не предназначены для продажи, предприятия и пользователей не интересуют изменения их рыночной стоимости. Однако эти вложения должны подвергаться тесту на обесценение в соответствии с МСФО 36 "Обесценение активов". Методы оценки различных категорий вложений приведены в Таблице №1.

Таблица №1

Последующая оценка финансовых вложений.⁷

	Торговые	Удерживаемые до погашения	В наличии для продажи	Предоставленные займы
Рыночные ФВ	По справедливой стоимости (рыночной цене)	По амортизированной себестоимости	По справедливой стоимости (рыночной цене)	По амортизированной себестоимости
Нерыночные ФВ, по которым можно определить справедливую стоимость	По справедливой стоимости	По амортизированной себестоимости	По справедливой стоимости	По амортизированной себестоимости
Нерыночные ФВ, по которым невозможно определить справедливую стоимость	По себестоимости	По амортизированной себестоимости	По себестоимости	По амортизированной себестоимости

В результате переоценки (последующей оценки) финансовых вложений возникают разницы (прибыль или убыток). Они отражаются на счете прибылей и убытков либо на счете капитала. По торговым финансовым вложениям результат переоценки относится на чистую прибыль или убыток отчетного года, в котором она возникает. Прибыль (убыток)

⁷ Горбатова Л., ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ: классификация, оценка, учет//Финансовая газета №48, 2000, с.12

от переоценки финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, относят на чистую прибыль или убыток периода, в котором она возникает либо признают непосредственно на счетах капитала. В случае продажи, погашения или иного выбытия финансового вложения, прибыль (убыток), ранее признаваемую на счетах капитала, относят на чистую прибыль или убыток отчетного года.

Вопрос оценки важен при переводе финансовых вложений из одной категории в другую. Необходимо учесть следующие вопросы:

- по какой стоимости учитываются финансовые вложения - по себестоимости, амортизированной себестоимости или справедливой стоимости;
- по какой стоимости финансовые вложения будут учитываться после перевода;
- на каких счетах отражаются разницы, возникающие в связи с переоценкой по справедливой стоимости, если она осуществлялась;
- на каких счетах эти разницы будут отражаться после перевода в другую категорию.

Ответы на эти вопросы приведены в следующей таблице.

Таблица №2.

Учет перевода финансовых вложений из одной группы в другую.

	ТОРГОВЫЕ ФВ → ФВ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ	ФВ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ → ТОРГОВЫЕ ФВ	ФВ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ → ТОРГОВЫЕ ФВ
1. Учет до перевода	По справедливой стоимости	По справедливой стоимости	По амортизированной себестоимости
2. Учет после перевода	По справедливой стоимости	По справедливой стоимости	По справедливой стоимости
3. Разницы от переоценки до перевода	На счете прибылей и убытков	На счете прибылей и убытков или на счете по учету капитала	Не возникали

4. Разницы в результате перевода	Не возникают	Если до перевода разницы отражались на счете по учету капитала, то при переводе они списываются на счет прибылей и убытков	При переводе производится оценка ФВ по справедливой стоимости с отражением разницы на счете прибылей и убытков
----------------------------------	--------------	--	--

При выбытии финансовых вложений необходимо обратить внимание на то, по какой стоимости они учитывались в соответствии с категорией: осуществлялась ли переоценка (оценка) финансовых вложений по справедливой стоимости; если переоценка по справедливой стоимости производилась в течение периода владения финансовым вложением, то на каких счетах она отражалась - на счете прибылей и убытков либо на счетах по учету капитала.

Ответы приведены в следующей таблице.

Таблица №3

Учет прибыли (убытка) от выбытия финансовых вложений.

	Торговые ФВ и ФВ в наличии для продажи, с отражением разниц на счете прибылей и убытков	ФВ в наличии для продажи, с отражением разниц на счетах по учету капитала	ФВ, удерживаемые до погашения, и предоставленные займы (оценка по справедливой стоимости не производилась)
Прибыль (убыток) от выбытия	Не корректируется	Корректируется на величину отраженных разниц	Не корректируется

3. Раскрытие и представление информации о финансовых вложениях

Раскрытие и представление информации о финансовых инструментах в соответствии с международными стандартами ориентированы на потребности инвесторов. Целью раскрытия информации является ознакомить читателя финансовой информации с составом, методами формирования и управления портфелем финансовых инструментов; с факторами, влияющими на доходы и расходы, связанные с финансовыми инструментами.

Информация о финансовых инструментах представляется по статьям бухгалтерских отчетов и раскрывается в примечаниях к отчетам с указанием связанных рисков и иных существенных условий.

Вопросы раскрытия и представления информации о балансовых и забалансовых финансовых инструментах регулируются вышеупомянутым международным стандартом МСФО № 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление". Данный стандарт не распространяется на доли участия в дочерних, ассоциированных компаниях, в совместной деятельности, обязательства по пенсиям и вознаграждениям работников, обязательства по договорам страхования, так как перечисленные виды финансовых инструментов регулируются другими стандартами. Рассмотрение упомянутых стандартов кроме МСФО 32 не входит в цели данной работы.

Как уже выше сказано, при предоставлении информации о финансовых инструментах компании- эмитенты должны классифицировать их как обязательство или капитал в соответствии с содержанием финансового инструмента.

Для каждого класса финансовых инструментов компания должна раскрывать:

"(а) информацию о стоимостных параметрах и характере финансовых инструментов, включая их существенные условия, которые могут влиять на величину, распределение во времени и определенность будущих потоков денежных средств;

(b) принятые учетную политику и методы, в том числе принятые критерии признания инструментов в балансе и базу для их оценки. ⁸

(c) информацию о наличие риска ставки процента, в том числе предусмотренные договором даты пересмотра ставки процента или наступления срока платежа, в зависимости от того, какая дата раньше; и эффективные ставки процента, если используется расчет дисконтированной стоимости финансового инструмента.

(d) информацию о подверженности кредитному риску, в том числе сумму, в которой учтен максимальный кредитный риск на отчетную дату без учета справедливой стоимости залога и наличие значительных концентраций кредитного риска.

(e) для финансовых инструментов, которые не отражаются по справедливой стоимости, - информацию об их справедливой стоимости; если определить своевременную справедливую стоимость финансового инструмента не представляется возможным, этот факт указывается в финансовой отчетности вместе с информацией об основных характеристиках, влияющих на справедливую стоимость такого финансового инструмента.

Компании также могут раскрывать иную информацию, способствующую лучшему пониманию использования финансовых инструментов.

Информация, связанная с финансовыми инструментами, отражается в следующих бухгалтерских отчетах:

- 1) в бухгалтерском балансе (balance sheet);
- 2) в отчете о прибылях и убытках (profit and loss statement);
- 3) отчет о движении денежных средств (statement of cash flows);
- 4) отчет об изменениях в капитале (statement of changes in owner's or stockholder's equity);
- 5) пояснения (notes).

⁸ МСФО 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации", International Accounting Standards Committee Website; Pricewaterhouse Coopers, 2001г., п.47

В бухгалтерском балансе представляется информация о структуре финансовых инструментов компании по категориям. Финансовые инструменты отражаются в балансе по стоимости в соответствии с МСФО 39, рассмотренным выше.

В отчете о прибылях и убытках отражаются данные о доходах и расходах, связанных с финансовыми инструментами. Доходы и расходы отражаются по категориям финансовых инструментов как и в балансе.

Доходы и расходы от операций с финансовыми вложениями распределяются по следующим статьям:

- выручка от выбытия финансовых вложений;
- расходы, связанные с операциями приобретения или выбытия финансовых вложений;
- прибыль (убыток) от переоценки торговых финансовых вложений;
- прибыль (убыток) от переоценки финансовых вложений в наличии для продажи, которая в соответствии с учетной политикой компании относится на счет прибылей и убытков;
- прибыль (убыток) от переоценки финансовых вложений в наличии для продажи, списанная на счет прибылей и убытков со счетов учета капитала при выбытии данных финансовых вложений;
- суммы дивидендов и процентов, отнесенные на счет прибылей и убытков в отчетном периоде;
- прибыль (убыток) от переоценки финансовых вложений в наличии для продажи, списанная в отчетный период со счетов учета капитала на счет прибылей и убытков при переводе указанных вложений в другую категорию.

Отчет о движении денежных средств содержит информацию о поступлениях и выбытии денежных средств, связанных с финансовыми инструментами по категориям, отраженным в балансе. Денежные потоки от операций с финансовыми инструментами делятся на потоки от операционной деятельности и потоки от инвестиционной

деятельности. Движение денежных средств по операциям с торговыми финансовыми вложениями (по покупке, продаже и прочему выбытию, получению доходов в виде дивидендов, процентов по торговым финансовым вложениям и т.д.) отражается как движение денежных средств от операционной деятельности. Движение денежных средств по операциям с неторговыми финансовыми вложениями (например, по операциям купли-продажи и иного выбытия неторговых ценных бумаг, получения дивидендных, купонных и иных доходов по неторговым финансовым вложениям) отражается как движение средств от инвестиционной деятельности.

В отчете об изменениях в капитале отражаются суммы положительных и отрицательных разниц от переоценки финансовых вложений в наличии для продажи, результаты переоценки которых согласно учетной политике компании списываются на счета учета капитала; и списание этих разниц со счетов учета капитала на счета прибылей и убытков при выбытии или переводе таких финансовых вложений в другую категорию.

В пояснениях представляются следующие комментарии:

1) Учетная политика предприятия в отношении финансовых вложений:

- методы оценки финансовых вложений, в том числе рыночные цены, коэффициенты дисконтирования, прогнозируемые убытки от сомнительных долгов и т.д.;
- способы списания разниц от переоценки финансовых вложений в наличии для продажи (отражение на счете прибылей и убытков или на счетах учета капитала).

2) Информация о финансовых вложениях компании:

- о наличии в портфеле финансовых вложений для продажи, справедливую стоимость которых невозможно определить, причины этого, цена приобретения, учетная цена, оценочные стоимостные пределы, в рамках которых может с наибольшей вероятностью находится справедливая стоимость;

- о переводах финансовых вложений из одной категории в другую с указанием суммы вложений, категорий, из которой и в которую осуществлен перевод, причины перевода;

- о существенных ограничениях на отчуждение финансовых вложений и использование дохода и выручки от продажи и иного выбытия, об обременении ценных бумаг обязательствами (залогом, обязательством последующей продажи и т.д.).

Итак, в настоящее время учет ценных бумаг регулируется в основном международными стандартами финансовой отчетности МСФО 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации" и МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", созданных на базе ранее действовавшего МСФО 25 "Учет инвестиций". Новые стандарты регулируют вопросы учета финансовых инструментов (финансовых активов и обязательств). Финансовые вложения классифицируются по целям инвестиций на 1) торговые финансовые инструменты; 2) финансовые инструменты, удерживаемые до погашения; 3) ссуды и дебиторская задолженность; 4) финансовые инструменты в наличии для продажи. Стандартами не исключается возможность дополнительной классификации по срокам инвестиций на долгосрочные и краткосрочные. Данная классификация более информативна по сравнению с ранее использовавшейся классификацией, предполагавшей деление финансовых вложений на долго- и краткосрочные в зависимости от намерения инвестора. Новая классификация, кстати основанная на американском опыте, представляет информацию о принципах формирования инвестиционного портфеля предприятия. Финансовое вложение признается тогда, когда у компании появляются права на получение выгод, связанных с данным вложением. Прекращение признания финансового вложения наступает при потере компанией контроля над финансовым вложением.

Оценка большинства финансовых вложений предусмотрена по справедливой стоимости. Исключение при переоценке составляют предоставленные займы, не предназначенные для торговли; финансовые вложения, удерживаемые до погашения; финансовые вложения, справедливую стоимость которых невозможно определить. Напомним, что ранее МСФО 25 предусматривал оценку на основе меньшей из двух цен - себестоимость и рыночной цены. Представляется, что оценка по справедливой стоимости более реально отражает стоимость активов компании.

Информация о финансовых инструментах представляется по статьям бухгалтерских отчетов и раскрывается в примечаниях к отчетам с указанием связанных рисков и иных существенных условий. Целью представления и раскрытия информации о финансовых инструментах в отчетности является то, чтобы у инвестора сложилось достоверное понимание о структуре финансового портфеля, его типе, качестве, связанных рисков, возможных прибылях.

ГЛАВА 2 Российские стандарты учета ценных бумаг

В России как таковых стандартов бухгалтерского учета еще не существует. Зато существует сложная система порою противоречащих друг другу нормативных актов различных уровней: Гражданский Кодекс, Федеральные Законы, Постановления, Приказы и т.д. (См. Приложение №2). В рамках Программы реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами, о которой рассказано в Главе 3, разрабатываются российские Положения по бухгалтерскому учету, которые по различным причинам пока трудно назвать полноценными действующими документами. Но именно они должны стать российскими национальными стандартами по бухгалтерскому учету.

В данной главе рассматриваются сложившиеся на сегодняшний день на российских предприятиях подходы к учету ценных бумаг. Сразу оговорюсь, что порядок внутреннего учета, ведения внутренних регистров и внутренней отчетности в частности у профессиональных участников рынка ценных бумаг не рассматривается, так как является отдельной емкой темой. Целью же данной Главы является дать обзор учета ценных бумаг в России в целом как у профессиональных участников рынка ценных бумаг так и у остальных организаций. Кроме того подробное рассмотрение внутреннего учета у профессиональных участников в этой Главе потребовало бы иного построения первой главы, также нацеленной на общий обзор учета финансовых вложений в соответствии с международными стандартами.

1. Понятие и классификация ценных бумаг.

Рассмотрим понятие и классификации ценных бумаг, применяемые в целях бухгалтерского учета.

В российской бухгалтерской терминологии используется следующее понятие финансовых вложений. В соответствии с Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным Приказом Минфина

России от 29.07.98 г. N 34н (далее - Приказ №34н) к финансовым вложениям относятся инвестиции в ценные бумаги, не оформленные ценными бумагами вложения в уставные (складочные) капиталы других организаций, банковские вклады (депозиты), а также предоставленные другим организациям займы, то есть активы, которыми владеет организация в целях увеличения собственного капитала посредством получения доходов через распределение прибыли (в форме процентов, дивидендов и т.д.) или для получения инвестирующей организацией прибыли от продажи или прочего выбытия указанных активов.

Таким образом, финансовым вложением можно назвать финансовый актив, который не является денежными средствами, дебиторской задолженностью, а представляет собой право получения определенного количества денежных средств или иных финансовых активов в определенный срок в соответствии с документом, удостоверяющим это право (договором, ценной бумагой и пр.).

В данной работе рассматривается только учет ценных бумаг. В связи с этим необходимо обратиться к определению понятия ценных бумаг в российском законодательстве. Гражданский Кодекс РФ следующим образом формулирует сущность и виды ценных бумаг. Ценные бумаги как и деньги относятся к вещам и представляют собой движимое имущество. Юристы всегда отмечают особенность ценных бумаг: существует право *на* ценную бумагу (как на имущество) и право *из* ценной бумаги (например на получение дивидендов).

"Ценная бумага - документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественное право, осуществление или передача которого возможны только при его предъявлении...

...К ценным бумагам относятся: государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательный сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя, коносамент, акция, приватизационные ценные бумаги и другие

документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном ими порядке отнесены к числу ценных бумаг".⁹

В связи с разнообразием ценных бумаг и целей их использования существуют различные способы их классификации. Рассмотрим некоторые, наиболее часто используемые критерии классификации.

По способу легитимации (подтверждения прав) правомочного лица (также влияет на порядок передачи): именные; ордерные; предъявительские. По именной ценной бумаге права принадлежат названному в ценной бумаге лицу. Одним из реквизитов является наименование владельца. Именная ценная бумага передается посредством цессии. Право владельца фиксируется в реестре у эмитента. По предъявительской ценной бумаге права принадлежат предъявителю бумаги, в реквизитах нет указаний на имя владельца. Передается простым вручением. Для предъявительской ценной бумаги отсутствуют процедуры фиксации права. По ордерной ценной бумаге права принадлежат названному в бумаге лицу, которое может либо само осуществить это право, либо своим приказом назначить другое правомочное лицо. Передается посредством индоссамента. Право владельца указывается в ценной бумаге.

По способу фиксации права на ценные бумаги делятся на: документарные (бумажный носитель, содержит все реквизиты); бездокументарные (как правило, не представлены в виде сертификата; фиксация прав осуществляется специальными организациями, имеющими лицензию, с помощью средств электронно-вычислительной техники).

По эмитенту ценные бумаги классифицируются на: государственные; муниципальные; негосударственные (корпоративные, физических лиц.)

По обеспеченности разделяют обеспеченные, необеспеченные ценные бумаги.

По виду и способу выпуска ценные бумаги делятся на эмиссионные и неэмиссионные.

⁹ Гражданский Кодекс РФ, Часть 1, ст. 142, 143.

В отличие от западного подхода (например американского, который лишь определяет критерии отнесения к ценным бумагам) российское законодательство дает перечень документов, относящихся к ценным бумагам.

В рамках интересов бухгалтерского учета и в соответствии с Порядком отражения в бухгалтерском учете операций с ценными бумагами, утвержденным Приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 15.01.1997г. №2 (далее Приказ№2), применяется классификация финансовых вложений, основывающаяся на сроке до погашения и намерениях владельца. (См. Приложение №3. Классификация финансовых вложений и ее влияние на методику учета). В рамках этой классификации финансовые вложения делятся на долгосрочные и краткосрочные. Долгосрочными финансовыми вложениями признаются инвестиции в ценные бумаги, установленный срок погашения которых превышает один год, или ценные бумаги, вложения в которые осуществлены с намерением получать по ним доходы более года. Такие ценные бумаги учитываются на счете 06 "Долгосрочные финансовые вложения". К краткосрочным финансовым вложениям относятся те, установленный срок погашения которых не превышает одного года или по которым нет намерения получать доходы более одного года. Краткосрочные вложения учитываются на счете 58 "Краткосрочные финансовые вложения". Такая классификация соответствует классификации, предложенной ранее действовавшим МСФО 25 "Инвестиции", за исключением того, что МСФО 25 не ограничивает срок до погашения ценной бумаги. Соответствие связано с тем, что Приказ №2 принимался, во время действия МСФО 25 и МСФО 32. Такой классификации присущи те же негативные стороны, что и классификации, предложенной МСФО 25, как-то: недостаточная информативность для пользователя, неопределенность намерений инвестора. Напомним, что сейчас действует другой МСФО - МСФО 39, предполагающий иную классификацию, основывающуюся на целях инвестиций.

Интересно отметить следующее противоречие в действующем законодательстве. Согласно п. 23 Приказа Минфина России от 28.06.2000 № 60н «О Методических рекомендациях о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организаций» (далее - Приказ 60н) финансовые вложения представляются в балансе как краткосрочные, если срок обращения (погашения) по ним не превышает 12 месяцев после отчетной даты. Остальные финансовые вложения представляются как долгосрочные и отражаются в разделе «Внеоборотные активы». Вышеприведенный критерий дифференциации финансовых вложений на долгосрочные и краткосрочные, во-первых, носит сугубо объективный характер, а во-вторых — является относительным, поскольку «привязан» к изменяющейся «отчетной дате». Таким образом, если организация приобрела на вторичном рынке облигацию с двухлетним сроком обращения за полгода до ее погашения, она должна показать ее в балансе как краткосрочное финансовое вложение, а ту же облигацию, приобретенную за полтора года до погашения с намерением продать ее через два месяца, — как долгосрочное.

В случае деления финансовых вложений в соответствии с Приказом №2 имеют место другие критерии разделения облигаций на краткосрочные и долгосрочные: во-первых, наряду с объективным (установленный срок погашения) дается и субъективный критерий (намерение организации в отношении длительности получения дохода по облигации); во-вторых, объективный критерий (длительность до погашения) является абсолютным, неизменным, ибо связан не с отчетной датой, а с установленным сроком погашения, под которым понимается срок, определенный в проспекте эмиссии (или на самой бумаге, если она не является эмиссионной). Следовательно, этот срок не исчисляется организацией самостоятельно. Исходя из этих критериев облигацию с двухлетним сроком обращения, приобретенную на вторичном рынке за полгода до ее погашения, следует учитывать по счету Об «Долгосрочные финансовые вложения», а ту же облигацию, приобретенную за полтора года до погашения с намерением продать ее

через два месяца, зафиксированным организационно-распорядительным документом руководителя организации или уполномоченного им лица,— по счету 58 «Краткосрочные финансовые вложения» (по одноименным субсчетам счета 58 «Финансовые вложения»).

Если исходить из относительно жесткой взаимосвязи данных баланса с данными бухгалтерского учета, то получим, что нормы Приказа № 60н предписывают иной порядок бухгалтерского учета ценных бумаг, чем Приказ № 2.

По мнению г-на Рабиновича А.М.¹⁰, Директора Департамента специализированных аудиторских проектов, единственно возможным выходом из этого противоречия будет признать несовпадение критериев, на основе которых финансовые вложения подразделяются на краткосрочные и долгосрочные, с одной стороны, в бухгалтерском учете, а с другой — в бухгалтерской отчетности.

Классификация ценных бумаг, используемая профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Рассмотрим особенности учета ценных бумаг профессиональными участниками рынка ценных бумаг, зафиксированные Постановлением ФКЦБ от 27.11.97г. №40, утверждающим "Правила отражения профессиональными участниками рынка ценных бумаг и инвестиционными фондами в бухгалтерском учете отдельных операций с ценными бумагами" (далее- Постановление №40)

Профессиональные участники рынка ценных бумаг осуществляют учет ценных бумаг на тех же счетах 06 "Долгосрочные финансовые вложения" и 58 "Краткосрочные финансовые вложения". В отличие от прочих компаний профессиональные участники относят на эти счета ценные бумаги в зависимости *цели приобретения*. Ценные бумаги, приобретенные с целью получения дохода от перепродажи, учитываются на счете "Краткосрочных финансовых вложений". Ценные бумаги, приобретенные для собственных нужд, с целью получения инвестиционного дохода, учитываются на счете

¹⁰Рабинович А.М., Приказ Минфина России № 60н и некоторые вопросы бухгалтерского и налогового учета и отчетности, Налоговый вестник №2, 2001 г.

"Долгосрочных финансовых вложений". Данное деление позволяет читателю финансовой отчетности составить представление о портфеле финансовых вложений профессионального участника. Но такая классификация вызывает у профессиональных участников трудности в учете. Например, бумаги, приобретенные для перепродажи, могут быть не реализованы в течении долгого времени по независящим от владельца причинам. Компанией могут быть также приобретены и реализованы в короткое время бумаги, по которым в момент владения ими компании будет начислен инвестиционный доход. Заметим, что затраты, в зависимости от отнесения ценной бумаги к той или другой группе, учитываются по-разному. Следовательно, неправильное отнесение финансового вложение на тот или иной счет может повлечь налоговые последствия. Специалисты, сотрудники МКПЦН Лариса Гитарская и Наталья Юдина предлагают следующее решение проблемы¹¹. Компания должна вводить специальный внутренний документ (приказ), в котором перед покупкой ценных бумаг следует отразить цель покупки и далее, в соответствии с этой целью осуществлять учет приобретенных ценных бумаг. Перед составлением каждого следующего баланса советуется проводить инвентаризацию "намерений". В случае изменения "намерений" - зафиксировать их распорядительным документом и перенести на другой счет.

Итак, можно сделать вывод, что в вопросе классификации ценных бумаг Россия следует за западными стандартами с временным лагом. Остаются некоторые противоречия в законодательстве.

2. Признание ценных бумаг в учете.

Вопрос признания ценных бумаг в учете регулируется Гражданским Кодексом Российской Федерации (далее ГК РФ), статьей 146 "Передача прав по ценным бумагам", Федеральным Законом "О рынке ценных бумаг" (далее - ФЗ "О рынке ценных бумаг"),

¹¹ Гитарская Л., Юдина Н., Бухучет и налогообложение профессиональных участников рынка ценных бумаг, Аудит и Налогообложение, №8 (56), 2000г.

статьей 29 "Переход прав на ценные бумаги и реализация прав, закрепленных ценными бумагами" и Правилами отражения профессиональными участниками рынка ценных бумаг и инвестиционными фондами в бухгалтерском учете отдельных операций с ценными бумагами.

В соответствии с этими нормативными актами учет операций по приобретению, реализации и прочему выбытию ценных бумаг производится *на дату перехода прав* на ценные бумаги. Дата перехода прав определяется следующим образом.

"Право на *предъявительскую документарную ценную бумагу* переходит к приобретателю: в случае нахождения ее сертификата у владельца - в момент передачи этого сертификата приобретателю; в случае хранения сертификатов предъявительских документарных ценных бумаг и/или учета прав на такие ценные бумаги в депозитарии - в момент осуществления приходной записи по счету депо приобретателя.

Право на *именную бездокументарную ценную бумагу* переходит к приобретателю: в случае учета прав на ценные бумаги у лица, осуществляющего депозитарную деятельность, - с момента внесения приходной записи по счету депо приобретателя; в случае учета прав на ценные бумаги в системе ведения реестра - с момента внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя.

Право на *именную документарную ценную бумагу* переходит к приобретателю: в случае учета прав приобретателя на ценные бумаги в системе ведения реестра - с момента передачи ему сертификата ценной бумаги после внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя; в случае учета прав приобретателя на ценные бумаги у лица, осуществляющего депозитарную деятельность, с депонированием сертификата ценной бумаги у депозитария - с момента внесения приходной записи по счету депо приобретателя.

Переход прав, закрепленных именной эмиссионной ценной бумагой, должен сопровождаться уведомлением держателя реестра, или депозитария, или номинального держателя ценных бумаг." ¹²

Прекращение признания по российским законам происходит в момент передачи прав на ценную бумагу, независимо от дальнейшего контроля над ценными бумагами. Рассмотрим проблему отражения в учете сделок "репо". По экономическому смыслу сделки "репо" - продажа ценных бумаг с их последующим заранее оговоренным выкупом по более высокой цене - залоговые операции с ценными бумагами. Но с правовой точки зрения операции репо рассматриваются как две самостоятельные сделки купли-продажи с соответствующим налоговым сопровождением. В случае отражения двух самостоятельных сделок по ним возникают огромные убытки. Так как в действующей нормативной базе нет прямых указаний по методике учета данных операций, то, например специалисты МКПЦН, до выхода соответствующих разъяснений предлагают учитывать такие сделки исходя из их экономического содержания, то есть рассматривать как залоговые операции.¹³ Представляется, что это логичный и уместный путь разрешения проблемы, соответствующий ходу реформ российского бухгалтерского учета, направленных на приближение к международным стандартам. Как отмечалось в первой главе, западные стандарты предлагают учитывать ценные бумаги на балансе в зависимости от наличия контроля за этими ценными бумагами.

Таким образом данное положение в части принятия к учету ценных бумаг соответствует международным стандартам и дает более детальное описание момента перехода прав на ценную бумагу. Заметим еще раз, что в российском законодательстве нет упоминания о связи признания ценных бумаг на балансе с наличием контроля над ними.

¹² Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" №39-ФЗ от 22.04.96г, ст. 26

¹³ Гитарская Л., Юдина Н., Бухучет и налогообложение профессиональных участников рынка ценных бумаг, Аудит и Налогообложение, №8 (56), 2000г.

3. Оценка ценных бумаг и создание резерва под обесценение вложений в ценные бумаги.

Вопросы оценки финансовых вложений в России регулируются Приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. N 34н "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" , Приказом Минфина РФ от №2 15.01.1997г. "Об утверждении порядка отражения в бухгалтерском учете операций с ценными бумагами", Постановлением ФКЦБ от 27.11.97г. №40, утверждающим "Правила отражения профессиональными участниками рынка ценных бумаг и инвестиционными фондами в бухгалтерском учете отдельных операций с ценными бумагами".

Вложения в ценные бумаги принимаются к учету в сумме фактических затрат для инвестора. В соответствии с Приказом №2 фактические затраты включают в себя:

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

Данное положение соответствует международной принятой практике первичной оценки ценных бумаг. В соответствии с международными стандартами, как уже упоминалось, ценные бумаги принимаются к учету по справедливой стоимости, которая по существу соответствует фактическим затратам на приобретение ценных бумаг.

По долговым ценным бумагам разрешается разницу между суммой фактических затрат на приобретение и номинальной стоимостью в течение срока их обращения равномерно по мере начисления причитающегося по ним дохода относить на финансовые результаты у коммерческой организации или увеличение расходов у некоммерческой организации.

Вложения в ценные бумаги, которые котируются на фондовой бирже, котировка которых регулярно публикуется, при составлении бухгалтерского баланса отражаются на конец отчетного года по рыночной стоимости, если последняя ниже стоимости, принятой к бухгалтерскому учету. На указанную разность производится образование резерва под обесценение вложений в ценные бумаги за счет финансовых результатов у коммерческой организации или увеличение расходов у некоммерческой организации.

Для финансовых вложений организаций, не являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг, переоценка финансовых вложений не предусмотрена.

Объекты финансовых вложений (кроме займов), не оплаченные полностью, показываются в активе бухгалтерского баланса в полной сумме фактических затрат их приобретения по договору с отнесением непогашенной суммы по статье кредиторов в пассиве бухгалтерского баланса в случаях, когда к инвестору перешли права на объект. В остальных случаях суммы, внесенные в счет подлежащих приобретению объектов финансовых вложений, показываются в активе бухгалтерского баланса по статье дебиторов.

Особенности оценки ценных бумаг, производимой профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг также как и другие компании принимают ценные бумаги к учету в сумме фактических затрат на приобретение и отражают эти затраты на счетах учета финансовых вложений (счетах учета долгосрочных или краткосрочных финансовых вложений).

Включение затрат в стоимость инвестиционных ценных бумаг возможно только в случае, когда эти затраты можно учесть в бухгалтерском учете организации до постановки на учет ценных бумаг, с приобретением которых они связаны.

Фактические затраты на ценные бумаги, приобретаемые с целью перепродажи, представляют собой покупную стоимость ценных бумаг. Все дополнительные затраты, связанные с приобретением ценных бумаг для перепродажи, отражаются на счете общехозяйственных расходов. К таким затратам относятся: комиссионные и вознаграждения посредникам, возникающие при покупке ценных бумаг; проценты по полученным кредитам банка на покупку ценных бумаг; стоимость услуг регистратора и депозитария, связанных с обслуживанием ценных бумаг, приобретенных с целью получения дохода от реализации.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг могут производить переоценку вложений в ценные бумаги, произведенных с целью получения дохода от их реализации, при условии, что данные ценные бумаги регулярно котируются на бирже. Переоценка носит разрешительный характер и, следовательно, должна отражаться как элемент учетной политики. Переоценка вложений в ценные бумаги производится на дату совершения операции с ценными бумагами, а также на последний календарный день отчетного периода путем умножения количества ценных бумаг, находящихся в портфеле, на их рыночную цену. За рыночную цену принимается средневзвешенная цена (курс) одной ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня через организаторов торговли. Результаты переоценки отражаются путем увеличения (уменьшения) балансовой стоимости ценных бумаг и начисления прибыли (убытка) от переоценки с отражением на счете 80 "Прибыли и убытки", субсчете "Прибыли и убытки от переоценки финансовых вложений". На практике профессиональные участники редко применяют переоценку, что связано с проблемами налогообложения результатов переоценки.

Вложения в ценные бумаги, по которым не производится переоценка, и которые котируются на фондовой бирже, котировка которых регулярно публикуется, при составлении бухгалтерского баланса отражаются на конец квартала и отчетного года по рыночной стоимости, если последняя ниже стоимости, принятой к бухгалтерскому учету. На указанную разность производится образование резерва под обесценение вложений в ценные бумаги за счет финансовых результатов у коммерческой организации или увеличение расходов у некоммерческой организации.

Согласно Постановлению № 40 все затраты, связанные с деятельностью профессионального участника отражаются на счете 26 "Общехозяйственные расходы" и ежемесячно списываются в дебет счета Реализации продукции (46). На счете 26 отражаются, в частности, расходы, связанные с покупкой и продажей ценных бумаг, приобретенных для получения дохода от перепродажи, расходы на ведение реестров владельцев ценных бумаг и другие.

Отметим также что профессиональные участники рынка ценных бумаг выручку от реализации ценных бумаг приобретенных в целях перепродажи, отражают на счете реализации продукции, работ услуг (46). Выручка от реализации ценных бумаг приобретенных целью получения инвестиционного дохода, отражается на счете 48 "Реализация прочих активов".

Себестоимость реализованных и выбывших ценных бумаг определяется в соответствии с учетной политикой одним из следующих методов оценки:

- по средней себестоимости
- по себестоимости первых по времени закупок (ФИФО)
- по себестоимости последних по времени закупок (ЛИФО).

Профессиональные участники, производящие переоценку вложений в ценные бумаги, используют только метод средней себестоимости.

В течение года используется один метод оценки.

Итак, российские стандарты сейчас предполагают следующую систему оценки ценных бумаг

- ценные бумаги оцениваются по фактической стоимости приобретения.

- ценные бумаги, котирующиеся на бирже, оцениваются на дату сделки и на конец отчетного года (квартала - для профессиональных участников) по рыночной стоимости, если эта стоимость ниже балансовой, с созданием резерва под обесценение ценных бумаг; такой подход оценки по "наименьшей стоимости" соответствует ранее действовавшему МСФО 25 "Учет инвестиций", и не отвечает современному международному методу учета по справедливой стоимости.

- профессиональные участники рынка ценных бумаг могут производить переоценку ценных бумаг, котирующихся на бирже, с отнесением прибыли (убытка) от переоценки на счет Прибылей (убытков). Данный стандарт соответствует международным правилам, но носит пока лишь разрешительный характер.

В результате сравнительного анализа, можно сделать заключение, что международные стандарты более четко и продуманно, что не удивительно, регулируют вопросы оценки финансовых вложений. Для разных видов финансовых вложений (предоставленных займов, если предприятие не относит их к торговым вложениям; финансовых вложений, удерживаемых до погашения; финансовых вложений, справедливую стоимость которых невозможно достоверно определить; прочих финансовых вложений) международными стандартами предусмотрен соответствующий вид и методы оценки (по справедливой стоимости (рыночной, на основе дисконтирования), по амортизированной стоимости). Такой подход позволяет отразить наиболее справедливую стоимость активов в балансе. Для нерыночных ценных бумаг российскими стандартами вообще не предусмотрена переоценка. То есть вложение в облигацию, не котирующуюся на бирже, будет отражаться по неизменной стоимости, независимо от изменения справедливой стоимости этой облигации и независимо от целей

инвестора. Следовательно, отчетность включающая такие данные будет вводить в заблуждения читателя относительно стоимости активов компании.

4. Учет отдельных видов ценных бумаг

Особенности учета облигаций и государственных ценных бумаг

В соответствии с ФЗ "О рынке ценных бумаг", эмиссионной ценной бумагой признается "любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных Федеральным законом формы и порядка;
- размещается выпусками;
- имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги."¹⁴ К эмиссионным ценным бумагам относятся акции, облигации и другие ценные бумаги, удовлетворяющие вышеперечисленным условиям.

Облигация - "эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок ее *номинальной стоимости* и зафиксированного в ней *процента* от этой стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может предусматривать иные имущественные права ее держателя, если это не противоречит законодательству Российской Федерации"¹⁵.

Облигации классифицируются по следующим признакам:

- по эмитенту: государственные, муниципальные, корпоративные;
- по форме удостоверения прав: именные и на предъявителя;

¹⁴ Федеральный закон "О рынке ценных бумаг", от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ ст.2

¹⁵ Там же

- по форме выплаты дохода: процентные, беспроцентные, выигрышные; купонные и бескупонные и т.д.

Бескупонные облигации учитываются по общим правилам для всех ценных бумаг. При учете купонных облигаций возникают некоторые особенности, которые мы рассмотрим. Описание особенностей и проблем учета купонных облигаций основывается на аналитической записке специалистов из г. Санкт-Петербурга Ковалева В.В., Малиновского С.Н.¹⁶

В настоящее время государственные купонные ценные бумаги федерального уровня представлены облигациями федерального займа с переменным (ОФЗ-ПК), фиксированным (ОФЗ-ФД) и постоянным (ОФЗ-ПД) купоном. Облигации такого вида могут выпускаться и субъектами Российской Федерации. По данным облигациям производится периодическая выплата купонного дохода, рассчитываемого в процентах от номинальной стоимости облигации. Купонные облигации обращаются на вторичном рынке. Цена сделки является договорной и устанавливается участниками рынка по согласованию. Тем не менее в структуре цены участники сделки выделяют накопленный купонный доход (НКД)- часть купонного дохода в виде процента к номинальной стоимости облигации пропорционально количеству дней, прошедших от даты выпуска облигации или даты выплаты предшествующего купонного дохода. Накопленный купонный доход возмещается продавцом покупателю при реализации ценной бумаги. Порядок признания в учете накопленного купонного дохода вызывает определенные трудности.

Действующими положениями по бухгалтерскому учету ценных бумаг определено, что финансовые вложения принимаются к учету в сумме фактических затрат инвестора. Таким образом, сумма накопленного купонного дохода у покупателя в соответствии с указанным принципом должна включаться в первоначальную стоимость ценной бумаги.

¹⁶. Ковалев В.В., Малиновский С.Н., Учет государственных облигаций с купонным доходом, Бухгалтерский учет, №24, 2000 г., с.8

Данная позиция установлена п. 4.1 Постановления №40. Согласно этому Постановлению сумма накопленного купонного дохода в случае возможности его выделения в бухгалтерском учете должна отражаться на счете "Долгосрочные финансовые вложения" или "Краткосрочные финансовые вложения" на отдельном субсчете. Хотя данный документ ФКЦБ России распространяется только на профессиональных участников рынка ценных бумаг, применение его положений в совокупности с общими правилами бухгалтерского учета (учет финансовых вложений в сумме фактических затрат инвестора) позволяет использовать указанный подход и в случае учета купонных облигаций у остальных хозяйствующих субъектов.

Получение процентов по данным облигациям при наличии накопленного купонного дохода отражается по дебету счета 51 "Расчетный счет" в корреспонденции с кредитом счетов 06 "Долгосрочные финансовые вложения" или 58 "Краткосрочные финансовые вложения". В то же время разница между суммой полученных процентов и суммой процентов, уплаченных продавцу (накопленный купонный доход), определяется инвестором расчетным путем и подлежит списанию со счетов учета финансовых вложений на счет прибылей и убытков. Аналогичная процедура происходит и в случае реализации (погашения) ценных бумаг при наличии по данным облигациям уплаченного процента (накопленный купонный доход).

Указанный подход вызывает определенные критические замечания со стороны специалистов. Во-первых, применение подобной методики на практике приводит к тому, что на счетах учета финансовых вложений выводится финансовый результат, что некорректно с методологической точки зрения. Во-вторых, согласно требованиям Положения по бухгалтерскому учету "Доходы организации" (ПБУ 9/99) проценты и иные доходы по ценным бумагам должны приниматься к бухгалтерскому учету в полном объеме в соответствующем отчетном периоде. Однако при данном варианте учета полученный доход в виде процента при продаже облигации или наступлении купонного

периода при наличии у инвестора накопленного купонного дохода не относится на счет прибылей и убытков в полном объеме, а отражается по кредиту счетов учета финансовых вложений. Наконец, подобному варианту учета присущи определенные технические сложности. Инвестору придется в этом случае вести учет накопленного и полученного купонного дохода на отдельных субсчетах по каждой облигации, иначе он сталкивается с невозможностью выведения финансового результата.

Накопленный купонный доход облигации, уплачиваемый покупателем продавцу, по своему экономическому значению не является элементом первоначальной стоимости ценной бумаги. Некоторым образом его можно трактовать как расходы инвестора в счет получения будущих доходов в виде процентов- инвестор возмещает первоначальному владельцу неполученный последний доход от владения облигацией. В соответствии с методологией бухгалтерского учета накопленный купонный доход, выделенный в структуре цены и возмещенный первоначальному владельцу, инвестору следует учитывать в полном объеме на счете 31 "Расходы будущих периодов". При начислении (получении) купонного процента по истечении соответствующего периода сумма накопленного купонного дохода в полном объеме списывается со счета 31 "Расходы будущих периодов" на счет 80 "Прибыли и убытки". В то же время начисление процентов по купонным облигациям производится записью для данного вида сделок — по дебету счета 76 "Расчеты с разными дебиторами и кредиторами" и кредиту счета 80 "Прибыли и убытки".

Среди особенностей учета облигаций отметим уже упомянутую следующую особенность. Согласно Приказу №2 и Приказу №34н "по долговым ценным бумагам (облигациям) разрешается разницу между суммой фактических затрат на приобретение и номинальной стоимостью в течение срока их обращения равномерно (ежемесячно) по мере начисления причитающегося по ним дохода относить на финансовые результаты организации" для того, чтобы к моменту погашения (выкупа) ценных бумаг оценка, в

которой они учитываются на счете 58 (06) соответствовала номинальной стоимости. Решение о том доводить покупную стоимость облигаций до номинальной или нет профессиональные участники принимают самостоятельно и раскрывают эту информацию в приказе об учетной политике предприятия. Облигации могут быть приобретены как выше, так и ниже номинала.

Если покупная стоимость приобретенных облигаций выше их номинальной стоимости, то при каждом начислении причитающегося по ним дохода производится списание части разницы между покупной и номинальной стоимостью и делаются записи: Дт.76 - на сумму причитающегося к получению по ценным бумагам дохода. Кт.06 (58) - на часть разницы между покупной и номинальной стоимостью. Кт 80 - на разницу между суммами, отнесенными на счета 76 и 06 (58).

Если покупная стоимость приобретенных предприятием облигаций ниже их номинальной стоимости, то при каждом начислении причитающегося по ним дохода производится доначисление части разницы между покупной и номинальной стоимостью.

Учет акций

Порядок учета акций является одной из наиболее отрегулированных областей бухгалтерского учета ценных бумаг и не вызывает существенных проблем и поэтому не вызывает интереса исследователя. Но в связи с переходом на новый план счетов кажется актуальным рассмотреть порядок учета акций, предлагаемый к использованию 2001 года.

Определение акции дается ФЗ "О рынке ценных бумаг". "Акция - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации."¹⁷

¹⁷ ФЗ "О рынке ценных бумаг" №39-ФЗ от 22.04.96г., ст.2

К учету операций, осуществляемых с акциями относятся операции по учету уставного капитала, по учету дивидендов. Рассмотрим их подробнее.

При формировании уставного капитала акционерного общества (далее -АО) все акции считаются размещенными с момента государственной регистрации предприятия (хотя оплатить первоначально можно 50% акций). Поэтому после государственной регистрации предприятия уставный капитал, указанный в учредительных документах АО (уставе) отражается по дебету счета 75 Расчеты с учредителями (субсчет Расчеты по вкладам в уставный капитал) в корреспонденции со счетом Уставного капитала (85) (по Новому плану счетов - счет 80). Фактическое поступление вкладов учредителей отражается на счетах учета денежных средств в корреспонденции с кредитом счета Учета расчетов с учредителями (75), субсчет Расчеты по вкладам в уставный капитал.

В соответствии с Законом "О рынке ценных бумаг" увеличение уставного капитала производится путем размещения дополнительных акций и только в пределах количества объявленных акций, установленного уставом АО. Изменения в уставный капитал вносятся только после регистрации в Федеральной комиссии по ценным бумагам (далее - ФКЦБ) России отчета АО об итогах выпуска дополнительных акций. Фактическое поступление денежных средств и иных активов, получаемых в ходе эмиссии в оплату акций, отражается на счетах учета денежных средств в корреспонденции со счетом Расчетов с разными дебиторами и кредиторами (76) (субсчет Расчеты с акционерами). Использование счета 76 вместо счета 75 связано с тем, что средства, полученные предприятием за акции, до подведения итогов эмиссии еще не являются для него собственными. Например, в случае каких-то нарушений законодательства (особенно ущемления прав части акционеров) органы ФКЦБ России могут аннулировать итоги эмиссии, признав ее недобросовестной, и эти средства придется возвращать инвесторам. До внесения изменений в устав документом, подтверждающим, что полученные в ходе эмиссии средства не являются безвозмездными, служит зарегистрированное решение о

выпуске ценных бумаг, а также (в случаях, предусмотренных законом) проспект эмиссии акций. Зарегистрированное увеличение уставного капитала отражается по дебету счета Расчеты с учредителями, субсчет “Расчеты по вкладам в уставный капитал”, и кредиту счета Уставного капитала. Эмиссионный доход в случае, если акции размещались по цене выше номинала, отражается по кредиту счета Добавочного капитала (87) (по новому плану счетов - 83) в корреспонденции со счетом Учета расчетов с учредителями (субсчет Расчеты по вкладам в уставный капитал). Сумма фактически уплаченных акционерами средств отражается по дебету счета 76 (субсчет Расчеты с акционерами) и кредит счета 75 (субсчет Расчеты по вкладам в уставный капитал). Дополнительные акции общества должны быть оплачены в течение срока, определенного в соответствии с решением об их размещении, но не позднее одного года с момента их приобретения (размещения).

Нормативные акты ФКЦБ России допускают возможность увеличения уставного капитала за счет собственных средств предприятия: нераспределенной прибыли; средств от переоценки основных фондов; ранее полученного эмиссионного дохода; фондов специального назначения. В этом случае увеличение уставного капитала в учете после внесения всех изменений в устав и государственной регистрации отражается одной проводкой: дебет счета учета Добавочного капитала или Нераспределенной прибыли и кредит счета учета Уставного капитала.

Уставный капитал общества может быть уменьшен путем уменьшения номинальной стоимости акций или сокращения их общего количества, в том числе путем приобретения части акций в случаях, предусмотренных Федеральным законом от 26.12.95 № 208-ФЗ “Об акционерных обществах” (далее - Закон об АО). Уменьшение уставного капитала за счет уменьшения номинала акций производится за счет чистой прибыли (дебет счета Уставного капитала кредит счета Прибылей и убытков (по новому плану счетов- 91).

Выкуп и аннулирование собственных акций отражается на счете Денежные средства, субсчет Собственные акции, выкупленные у акционеров (в новом плане счетов это счет Собственные акции (доли) (81) и на счетах учета денежных средств. Аннулирование выкупленных собственных акций по кредиту счета 81 с одновременным уменьшением Уставного капитала. Разница между фактическими затратами на выкуп собственных акций, которые аннулируются, и их номинальной стоимостью отражается по дебету счета 81 и кредиту счета Прибылей и убытков.

Особенности учета векселей.

Отдельное рассмотрение порядка учета векселей в данной работе вызвано тем, что не все векселя учитываются как обычные финансовые вложения. Сначала обратимся к определению векселя, которое дается Гражданским Кодексом¹⁸. Вексель – ценная бумага, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель) или иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить по поступлении предусмотренного векселем срока, полученные займы денежные суммы. То есть вексель - неэмиссионная долговая ценная бумага.

Для целей бухучета операции с векселями можно разделить на две группы:

1) операции, в которых покупатель от своего имени выдает поставщику товаров (работ, услуг) вексель для оформления отсрочки платежа за эти товары (работы и услуги). Такая отсрочка согласно статье 823 Гражданского Кодекса РФ называется договором коммерческого кредита. Учет в данном случае ведется согласно письму Минфина России от 31.10.94 № 142 "О порядке отражения в бухгалтерском учете и отчетности операций с векселями, применяемыми при расчетах между предприятиями за поставку товаров, выполненные работы и оказанные услуги" с Изменениями от 16.07.96 N 62 (Далее - Письмо №142). ;

2) все остальные операции с векселями. В этих случаях учет ведется по правилам учета финансовых вложений, рассмотренным выше.

Отметим особенности учета векселей при расчетах поставку товаров и услуг в соответствии с Письмом №142.

В случае использования векселей при расчетах за поставку товаров и услуг векселедатель ведет учет на счете Расчетов с поставщиками и подрядчиками (60) или на счете Расчетов с прочими кредиторами (76) в корреспонденции со счетами учета затрат. Векселедержатель (получатель денег по векселю) ведет учет на счете Расчетов с покупателями и заказчиками в корреспонденции со счетом Реализации продукции. Разность между суммой, указанной в векселе и суммой задолженности за поставленные товары (продукцию), в счет оплаты которых был получен вексель, отражается на счете Прибылей и убытков (80), субсчете доходов по вексям. Начисленные векселедателем проценты учитываются на счетах производственных запасов и затрат в корреспонденции со счетами Расчетов с поставщиками (прочих дебиторов и кредиторов). Для равномерного включения начисляемых процентов в издержки производства, используется счет Расходов будущих периодов.

5. Учет отдельных операций с ценными бумагами профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

В качестве иллюстрации к принципам учета ценных бумаг в России рассмотрим отражение в бухгалтерском учете профессиональных участников рынка ценных бумаг операций по доверительному управлению.

Учет операций по доверительному управлению

Учет операций по доверительному управлению регулируется Гражданским Кодексом РФ, Частью 2, Главой 53; Законом "О Рынке ценных бумаг"; Постановлением ФКЦБ от 17.10.97 №37, утверждающим "Положение о доверительном управлении ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги" (далее - Постановление №37); а также Приказом Минфина РФ от 24 декабря 1998 г. N 68н "Об

¹⁸ Гражданский Кодекс РФ, ст. 143, ст. 815

утверждении Указаний об отражении в бухгалтерском учете операций, связанных с осуществлением договора доверительного управления имуществом, и Указаний об отражении в бухгалтерском учете операций, связанных с осуществлением договора простого товарищества" (далее - Приказ № 68н); "Положением о ведении счетов денежных средств клиентов и учете операций по доверительному управлению брокерами", утвержденным Постановлением ФКЦБ России от 20.10.97 №38 (Далее - Постановление №38) и прочими нормативными актами.

Для целей бухгалтерского учета Приказ №68н достаточно полно и четко отмечает основные характеристики доверительного управления:

"По договору доверительного управления имуществом одна сторона (учредитель управления) передает другой стороне (доверительному управляющему) на определенный срок имущество в доверительное управление, а другая сторона обязуется осуществлять управление этим имуществом в интересах учредителя или указанного им лица (выгодоприобретателя)"¹⁹, то есть право собственности на объект доверительного управления остается у учредителя управления

"Объектами доверительного управления могут быть предприятия и другие имущественные комплексы, отдельные объекты, относящиеся к недвижимому имуществу, ценные бумаги, права, удостоверенные бездокументарными ценными бумагами, исключительные права и другое имущество.

Имущество, переданное в доверительное управление, обособляется от другого имущества учредителя управления, а также от имущества доверительного управляющего."²⁰ Важно что по имуществу, преданному в управление доверительным управляющим ведется отдельный учет на отдельном балансе. Для расчетов по

¹⁹ Приказ Минфина РФ от 24 декабря 1998 г. N 68н "Об утверждении Указаний об отражении в бухгалтерском учете операций, связанных с осуществлением договора доверительного управления имуществом, и Указаний об отражении в бухгалтерском учете операций, связанных с осуществлением договора простого товарищества", п.2

²⁰ Там же

деятельности, связанной с доверительным управлением, открывается отдельный банковский счет.

"Доверительный управляющий имеет право на вознаграждение, предусмотренное договором доверительного управления имуществом, а также на возмещение необходимых расходов, произведенных им при доверительном управлении имуществом за счет доходов от использования этого имущества.

При прекращении договора доверительного управления имущество, находящееся в доверительном управлении, передается учредителю управления, если договором не предусмотрено иное."²¹

Доверительный управляющий может совершать в отношении полученного имущества любые юридические и фактические действия в интересах учредителя управления или выгодоприобретателя. Сделки с переданным имуществом осуществляются доверительным управляющим от своего имени с указанием что он действует в качестве доверительного управляющего (в письменных документах с этой целью ставится отметка "Д.У.").

Рассмотрим сначала кратко порядок учета операций по доверительному управлению у учредителя управления.

Для учета расчетов по доверительному управлению используется счет 74. На этом счете отражается переданное имущество по балансовой стоимости на дату передачи в управление и доходы и убытки от доверительного управления. Передача имущества не отражается на счетах реализации, то есть делается такая проводка: Дебет счета 74 Расчеты по выделенному на отдельный баланс имуществу, субсчет Расчеты по договору доверительного управления, Кредит счетов учета имущества (основных средств, нематериальных активов, малоценных и быстроизнашивающихся предметов, материалов). На сумму износа делается следующая проводка: Дебет счетов износа основных средств, нематериальных активов и малоценных и быстроизнашивающихся предметов и Кредит

счета Расчеты по выделенному на отдельный баланс имуществу, субсчет Расчеты по договору доверительного управления. По окончании договора имущество снова приходится на счета учета имущества, а счет расчетов по доверительному управлению закрывается. Специалистами аудиторской фирмы "Актив" результат доверительного управления рекомендуется списывать на счет Прибылей и убытков.²²

Доверительный управляющий ведет учет на отдельном балансе по каждому клиенту и по каждому договору доверительного управления. Принятие имущества в доверительное управление отражается следующим образом. На первоначальную стоимость имущества записывается проводка Дебет счета Основные средства, Нематериальные активы, Малоценные быстроизнашивающиеся предметы в корреспонденции со счетом 74. На сумму передаваемого износа делается запись: Дебет счета 74, кредит счетов учета износа.

Доверительный управляющий представляет учредителю управления периодическую отчетность (ежемесячную или ежеквартальную). Учредитель управления включает отчетность доверительного управляющего в свою отчетность путем построчного суммирования.

Учет расчетов с доверительным управляющим по оказанным им услугам учредитель управления отражает на счете Расчеты с разными дебиторами и кредиторами (76). Вознаграждение доверительному управляющему учредитель списывает на общехозяйственные расходы. Сумма причитающегося вознаграждения доверительным управляющим показывается на основном балансе как выручка от реализации услуг, связанных с выполнением договора доверительного управления. Расходы на деятельность по доверительному управлению доверительный управляющий собирает на счете Основное производство (20). По окончании отчетного периода затраты списываются на счет реализации, где выявляется финансовый результат.

²¹ Там же

6. Отчетность профессиональных участников рынка ценных бумаг

Прежде чем перейти к составу отчетности профессиональных участников ценных бумаг, коснемся вопросов раскрытия информации на рынке ценных бумаг. Так как в рыночной экономике отчетность нацелена на удовлетворение интересов инвесторов, она неразрывно связана с вопросами раскрытия информации. Впервые вопросы раскрытия информации на рынке ценных бумаг затронуты в 1990-е гг в Законами "Об Акционерных обществах" и "О рынке ценных бумаг". В частности Глава 13 Закона "Об Акционерных обществах" посвящена вопросам учета и отчетности, публикации информации. Закон требует от акционерных обществ публиковать годовую отчетность, заверенную независимым аудитором; публиковать проспект эмиссии; публиковать иную информацию, не входящую в отчетность по требованию акционеров. Закон "О рынке ценных бумаг" регулирует вопросы отчетности на рынке и специальная глава посвящена вопросам раскрытия информации участниками рынка. Требования Закона можно свести к следующим: предоставление информации в проспекте эмиссии, в ежеквартальном отчете эмитента, в ежеквартальном отчете по ценным бумагам эмитента. Федеральная комиссия по ценным бумагам (далее -ФКЦБ) конкретизирует порядок и форму предоставления и раскрытия информации на рынке. Кроме требования к эмитентам ФКЦБ требует предоставления специальной отчетности профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Рассмотрим вопросы отчетности участников рынка ценных бумаг.

Состав, содержание и порядок предоставления бухгалтерской отчетности профессиональными участниками рынка ценных бумаг помимо нормативных актов

²² Козлова Е.П., Бабченко Т.Н., Галанина Е.Н. Учет операций по доверительному управлению, Бухгалтерский учет, №6, 2000г.

общего характера (Закон "О бухгалтерском учете" и пр.) регулируются следующими нормативными актами:

Приказом Минфина РФ от 6 июля 1999 г. N 43н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99";

Приказом Минфина РФ от 28 июня 2000 г. N 60н "О Методических рекомендациях о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации";

Приказом Минфина РФ от 21 марта 2000 г. N 29н "Об утверждении Методических рекомендаций по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию";

Приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. N 34н "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (с изменениями от 30 декабря 1999 г., 24 марта 2000 г.);

Постановлением ФКЦБ России № 21 от 26 ноября 1996 г. "Об утверждении Временного положения об учетных регистрах и внутренней отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг";

Постановлением ФКЦБ России № 45 от 6 ноября 1998 г. "Об утверждении Временного положения о представлении отчетности профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами".

Отчетность профессиональных участников рынка ценных бумаг можно разделить на три вида.

Первый вид - внутренняя отчетность, формируемая на основе данных внутреннего учета. Внутренняя отчетность компании составляется для управления и руководства работой компании, контроля и планирования операций. В данной работе вопросы внутреннего учета не затрагиваются.

Второй вид отчетности - отчетность перед клиентами. В соответствии с Постановлением №21 отчетность перед клиентами является обязательной.

Третий вид отчетности - обязательная отчетность для регулирующих органов - бухгалтерская отчетность о финансово-хозяйственной деятельности.

Профессиональный участник предоставляет клиенту регулярную отчетность, а именно:

копии первичной отчетной документации (контракт, платежное поручение, выписку из реестра и пр.) для целей бухгалтерского учета и налогообложения;

отчетность для информирования его об операциях, осуществленных с его средствами (ежедневные отчеты, необходимые клиенту, работающему с компанией по договору комиссии, для принятия управленческих решений);

регулярный отчет о движении и состоянии активов клиента (ценных бумаг, переданных по договору, в том числе полученных в ходе исполнения договора).

Информация, содержащаяся в отчете о движении и состоянии активов клиента, является конфиденциальной.

В соответствии с Приказом Минфина № 34н в состав бухгалтерской отчетности предприятий входят следующие документы²³:

- 1) бухгалтерского баланса;
- 2) отчета о прибылях и убытках;
- 3) приложений к ним, в частности отчета о движении денежных средств (форма № 4), приложения к бухгалтерскому балансу и иных отчетов, предусмотренных нормативными актами системы нормативного регулирования бухгалтерского учета;
- 4) пояснительной записки;
- 5) аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.

²³ Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утв. приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. N 34н, п.30

Постановление ФКЦБ №45 уточняет и расширяет состав бухгалтерской отчетности, предоставляемой профессиональными участниками рынка ценных бумаг. В дополнение к вышеперечисленным отчетам профессиональные участники предоставляют:

6) отчет о движении заемных средств за отчетный год (приложение к бухгалтерскому балансу -- форма № 5).

7) квартальный отчет об осуществлении брокерской, дилерской деятельности на рынке ценных бумаг и деятельности по управлению ценными бумагами форма № ОК-01, который включает в себя:

1. Титульный лист.

2. Общие сведения об организации -- форма № ОК-01-01000.

3. Сведения о капитале профессионального участника -- форма № ОК-01-02000.

4. Сведения о дебиторской и кредиторской задолженности -- форма № ОК-01-03000.

5. Структура финансовых вложений - форма № ОК-01-04000.

6. Сведения об операциях с ценными бумагами -- форма № ОК-01-05000.

7. Сведения об осуществлении брокерской деятельности -- форма № ОК-01-06000.

8. Сведения об осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами - форма № ОК-01-07000.

9. Показатели, характеризующие финансовое состояние организации, -- форма № ОК-01-08000.²⁴

8) справки о расчете собственного капитала.

Предоставление профессиональными участниками дополнительного ежеквартального отчета связано с тем, что бухгалтерская отчетность, утвержденная Министерством Финансов РФ не предполагает предоставление подробной информации,

²⁴ Постановлением ФКЦБ России № 45 от 6 ноября 1998 г. "Об утверждении Временного положения о представлении отчетности профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами".

позволяющей сделать выводы о деятельности профессионального участника. Таким образом в целом состав отчетности соответствует западным нормам. Однако вопрос в том, насколько различается качество и требования, предъявляемые к отчетности в России и на Западе.

Специалисты отмечают следующие проблемы раскрытия информации и предоставления отчетности участниками рынка ценных бумаг.²⁵

Информация, предоставленная в отчетности, необходима для обобщения и анализа состояния и развития деятельности компаний и используется в сравнении за ряд лет. В последние годы в процессе реформ постоянно вносятся изменения в нормативные акты, принимаются новые постановления и т.д. Это приводит к тому, что возникает проблема несопоставимости информации за разные периоды.

В настоящее время отчетность уже нельзя назвать однозначно ориентированной на потребности налоговых и государственных органов. В связи с этим очень важно четко разделить отчетность по конечным пользователям на финансовую и налоговую.

Кроме того существует несогласованность нормативных актов, регулирующих порядок учета и отчетности между собой, как рассматривалось в параграфе 1 данной Главы. Вопросы реформирования бухгалтерского учета рассматриваются в третьей главе.

²⁵ Раскрытие финансовой информации на рынке ценных бумаг, Бюллетень МЦРСБУ, Консалтинг, № 31, 2000

3 Реформирование бухгалтерского учета в России

Макроэкономические аспекты реформирования бухгалтерского учета

Важнейшей задачей финансовой отчетности в рыночной экономике является информационное обеспечение принятия управленческих и инвестиционных решений. Так, Положение о концепции финансового учета (SFAC) в США №1 утверждает: "финансовая отчетность должна обеспечивать настоящих и потенциальных инвесторов, кредиторов, а также других пользователей информацией, полезной для принятия ими обоснованных инвестиционных, кредитных и других подобных решений."²⁶ Исследования американских ученых в области влияния учетных данных на курс ценных бумаг показали следующие результаты.²⁷ 1) Рынок реагирует на публикацию учетной информации; 2) Учетные данные могут быть использованы в оценке риска компании; 3) Рынок способен адекватно трактовать данные бухгалтерского учета."

Таким образом данные финансовой отчетности являются одним из важных факторов для принятия решений инвесторами на рынке ценных бумаг. Важнейшим условием финансирования на международном рынке сегодня выступает наличие достоверной и прозрачной информации о деятельности компании.

Необходимость и цели реформирования

В настоящее время активно идет процесс глобализации финансовых рынков. В рамках этого процесса вводится в обращение евро, развивается рынок американских депозитарных расписок (АДР), строятся планы восьми крупнейших европейских бирж образовать единый европейский рынок торговли наиболее ликвидными акциями. В связи с таким развитием международных финансовых отношений инвесторы на международных рынках предъявляют повышенные требования к раскрытию информации, к прозрачности и детальности финансовых отчетов компаний. Национальные стандарты ведения учета и составления отчетности довольно сильно различаются. Предприятие, прибыльное по

²⁶ Положение о концепция финансового учета №1, SFAC 1, п.34

²⁷ Хендрксен Э.С., Ван Бреда М.Ф., Теория бухгалтерского учета, М., "Финансы и статистика", 2000г, Гл. 6

стандартам одной страны, может оказаться убыточным по стандартам другой страны. Поэтому идет разработка и внедрение международных стандартов оценки, бухгалтерского учета и аудиторской деятельности. Основная цель внедрения международных стандартов - обеспечение участников рынка сопоставимой информацией друг о друге. Переход России к рыночной экономике и участие на международных рынках также требуют реформирования бухгалтерского учета. Международный капитал, направляемый в ценные бумаги ведущих российских предприятий пока крайне мал. Причин много, но одной из главных является плохая информационная прозрачность российского фондового рынка. В то время как для участия на рынке капитала, как на мировом так и на внутреннем, бухгалтерский учет должен отражать деятельность компании так, чтобы пользователи финансовой отчетности могли оценивать активы и обязательства, динамику акционерной стоимости, считать реальные денежные потоки, анализировать управленческие решения.

Процесс реформирования бухгалтерского учета в России 1998-2001 гг.

Российский бухгалтерский учет, как уже упоминалось в предыдущих главах, до последнего времени был нацелен на удовлетворение интересов налоговых органов, а не инвесторов. С 90-х гг. идет реформирование учета и сейчас уже нельзя сказать что бухгалтерский учет отвечает только интересам налоговых органов. Но тем не менее, читая финансовую отчетность российской компании сегодня, невозможно дать объективную оценку ее финансового состояния и развития. Необходимость продолжения реформ очевидна. В 1998 году началась разработка стандартов (положений) по бухгалтерскому учету - аналогов западных стандартов. За основу новых стандартов решено принять международные стандарты. В то же время российским компаниям нельзя упускать из виду то, что в настоящее время конкурирующими с международными стандартами являются американские стандарты учета (US GAAP). Совокупная рыночная капитализация в США составляет 15,5 трлн долл., в то время как рыночная капитализация

в западноевропейских странах - членах зоны евро - 4,3 трлн долл.²⁸ США является крупнейшим рынком капитала и для листинга на американском рынке требуется предоставление отчетности по стандартам US GAAP. То есть компаниям, желающим участвовать на американском рынке, все равно необходимо предоставлять соответствующую отчетность. Вернемся к реформам, осуществляемым российским правительством.

В 1997 году разработана Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России (одобрена Методологическим советом по бухгалтерскому учету при Минфине РФ и Президентским советом Института профессиональных бухгалтеров 29 декабря 1997 г.) (далее- Концепция учета). И вслед за ней принято Постановление Правительства РФ от 6 марта 1998 г. N 283 "Об утверждении Программы реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности" (далее - Программа реформирования). Эти документы провозгласили официальный переход к стандартам бухгалтерского учета, основанным на рыночных принципах и нацеленным на удовлетворение интересов не государства а инвесторов и прочих пользователей финансовой отчетности.

В рамках программы планировалось создание нормативно-методической базы бухгалтерского учета, обучение специалистов, создание профессиональных организаций бухгалтеров, участие в международных процессах реформирования учета. Рабочим органом, сочетающим интересы пользователей отчетности, аудиторов, регулирующих органов, стала Межведомственная Комиссия по реформе бухгалтерского учета и финансовой отчетности.

²⁸ Кузнецов С. Учетная политика предприятий и международное финансирование, Рынок ценных бумаг, №1, 2000 г.

С первого взгляда Программа кажется довольно логичной, но специалисты отмечают в ней ряд следующих внутренних противоречий²⁹.

В Программе не заложен учет различий организационно-правовых форм предприятий. В связи с этим непубличным предприятиям, собственник которых итак обладает всей необходимой информацией, придется предоставлять такую же подробную отчетность, как это необходимо для публичных предприятий.

Сейчас бухгалтерский учет еще достаточно сильно ориентирован на цели налогового учета. В налоговом законодательстве существуют ссылки на данные бухгалтерского учета. Поэтому бухгалтеры часто сознательно искажают данные бухгалтерского учета для уменьшения налогооблагаемой базы и не заинтересованы в достоверном отражении данных. Кроме того отсутствует система принудительного исполнения законодательства по бухгалтерскому учету. Единственным контролирующим органом является налоговая инспекция. Аудиторская деятельность пока не справляется с задачей обеспечения верного ведения бухгалтерского учета на всех предприятиях.

Следующим промахом в реформировании стало принятие технических документов, таких как План счетов, без предварительного принятия и исправления концептуальных документов (Положений по бухгалтерскому учету). Подробнее вопрос принятия Нового плана счетов рассмотрен в следующем параграфе.

Сроки реформ были предусмотрены довольно сжатые и понятно, что тысячи предприятий и их бухгалтеров не могли за три года переобучиться и внедрить новые стандарты учета. Финансовый кризис августа 1998 года еще более затормозил ход реформы. Недостаточно был продуман и вопрос привлечения квалифицированных кадров и денежных ресурсов.

Переход на международные стандарты в разных странах осуществляется по-разному. Некоторые страны принимают полностью МСФО в качестве национальных.

²⁹ Горбатова Л., Реформа бухгалтерского учета глазами экономиста, Вопросы экономики, №5, 2000г., с.103-112

Другие страны разрабатывают национальные стандарты на базе МСФО. В некоторых странах, например в Германии, только отдельные крупные компании предоставляют отчетность по US GAAP, а остальные компании ведут учет по национальным стандартам. В России, как уже отмечалось, пошли по второму пути. МСФО не приняли полностью, так как решили, что международные стандарты не учитывают российскую специфику. В то же время некоторые организации вводят требования предоставления отчетности по международным стандартам. Например, российский организатор торговли - Российская торговая система (РТС)- в 1999 году включил в требования для листинга предоставление отчетности, составленной в соответствии с МСФО.

Разрабатываемые в России ПБУ недостаточно соответствуют международным стандартам, а некоторые, например ПБУ "Условные факты хозяйственной деятельности", основываются на отмененных или измененных МСФО. Сложность, конечно, заключается и в том, что сами МСФО постоянно меняются. Например, принятие МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" вводит революционно новый подход к оценке финансовых инструментов по справедливой стоимости. Российскими же нормативными актами (Приказ №2) пока предполагается учет ценных бумаг по фактической стоимости, для котирующихся на бирже краткосрочных бумаг - по рыночной стоимости и для профессиональных участников - по переоцененной стоимости. Что практически соответствует утратившему силу в этой части МСФО 25 "Учет инвестиций".

Важнейшим вопросом в проведении реформы является вопрос кому эта реформа нужна, насколько результаты реформы будут удовлетворять тех, для кого эта реформа проводится, то есть конечных пользователей информации. Существует несколько групп пользователей отчетностью. Во-первых, внутренние пользователи - органы управления; во-вторых, другие пользователи с прямым интересом - инвесторы, кредиторы, поставщики; в-третьих, внешние пользователи с косвенным интересом - государство, налоговые органы, работники. Для органов управления приведение бухгалтерского учета

в соответствии с МСФО могло бы стать хорошим подспорьем в принятии решений. Но для этого необходимо гармонизировать российские и международные стандарты, оговорить специфику российского учета, например такую проблему как значительная доля неденежных расчетов между предприятиями. Инвесторы и кредиторы, безусловно заинтересованы в достоверной, прозрачной и сравнимой отчетности. Но на данный момент иностранные инвесторы предпочитают получать информацию в соответствии с оригинальными МСФО или US GAAP. Российские инвесторы довольствуются отчетностью по российским стандартам и стремятся к использованию инсайдерской информации. Налоговые органы интересуют отчетность, подготовленная в соответствии с требованиями налогового законодательства.

Перспективы реформ

Специалисты в области рынка ценных бумаг и бухгалтерского учета не выражают оптимизма по поводу дальнейшего развития реформ. "Даже если в течение предусмотренного Программой срока все намеченные мероприятия будут выполнены, говорить о повышении качества предоставляемой в отчетности предприятий информации не совсем оправданно: данные отчетов все еще остаются неясными для иностранных и российских инвесторов, финансовый результат - база для расчета дивидендов - будет по-прежнему формироваться по законам наименьшего налогообложения."³⁰ Два года реформ не принесли желаемых результатов. Предприятия, участвующие на международном рынке ведут "двойную бухгалтерию" - по российским стандартам и по МСФО. Специалисты высказывают сомнения в необходимости такой реформы. Как возможный вариант выхода из такой ситуации предлагается провести ряд реформ, которые бы позволили получать просто достоверную отчетность по российским стандартам. Действия ожидаются от государства. Хотелось бы выразить и такое мнение. Может быть принимая Программу

Правительство неверно оценило сроки проведения реформ, слишком глобальный характер у реформ. Представляется, что если найти источники финансирования реформ (а в связи с международным масштабом проведения реформ это видимо можно сделать), то необходимо дальше продолжать реформы, обучать специалистов (потенциал у нас большой), учиться на предыдущих ошибках. Понятно, что проблем очень много и на рынке ценных бумаг и в регулировании бухгалтерского учета, но надо стремиться к соответствию международным требованиям.

Микроэкономические аспекты реформирования бухгалтерского учета

Возможные направления реформирования учета ценных бумаг.

На основе сравнения стандартов международного и российского учета ценных бумаг, рассмотренных в первой и второй главах работы можно отметить следующие желательные направления реформ. Отметим, что в недрах ФКЦБ и других ответственных

³⁰Горбатова Л., ФКЦБ: Реформа бухучета в тупике. Что делать?, Консалтинг, №38, 1999г,

органов идет разработка положения по учету финансовых вложений в России, но какие изменения внесет новое положение пока неизвестно.

Первый вопрос, оговариваемый в МСФО по учету ценных бумаг, - их классификация. Как уже упоминалось, российское законодательство опирается на устаревшую классификацию, предложенную отменным МСФО 25 - деление финансовых вложений на краткосрочные и долгосрочные в зависимости от намерений инвестора в отношении этих вложений. Эта классификация представляется недостаточно удобной для целей пользователя финансовой отчетностью. В связи с этим необходимо и в России вести новую классификацию, предложенную МСФО 39 на основе опыта US GAAP. То есть делить финансовые вложения, учитываемые на 58 счете на 1)торговые ценные бумаги; 2)ценные бумаги, удерживаемые до погашения 3)ценные бумаги в наличие для продажи. Это позволит российском и иностранному инвестору увидеть и оценить содержание портфеля компании, предоставляющей отчетность.

Самым важным вопросом в учете ценных бумаг является первоначальная и последующая оценка. В международных стандартах после долгих дискуссий зафиксировали революционно новый подход к оценке финансовых вложений по справедливой стоимости. Это позволит получать наиболее достоверную информацию о финансовых вложениях и связанных с ними финансовых результатах компании. Российскими компаниями в отчетности раз в год котирующиеся на рынке ценные бумаги отражаются по наименьшей стоимости - себестоимости или рыночной стоимости. Этот подход применялся МСФО 25, но уже устарел. Некотирующиеся на рынке ценные бумаги отражаются по стоимости фактического приобретения, со временем их стоимость становится искаженной и теряет полезность для читателя финансовой отчетности. В рамках процесса конвергенции с международными стандартами необходимо также ввести в российское законодательство положение об оценке ценных бумаг по справедливой стоимости.

В финансовой отчетности необходимо более подробное отражение информации о финансовых вложениях, иначе информация, представленная в отчетности, теряет свою полезность. Так в балансе и в отчете о прибылях и убытках необходимо показывать финансовые вложения в разрезе по категориям в соответствии с МСФО 39. К финансовым отчетам должны прилагаться пояснения: о наличии в составе финансовых вложений необычных вложений, оцениваемых особым образом, о переводах финансовых вложений из одной категории в другую, об обременении ценных бумаг.

Изменения в учете ценных бумаг в связи с ведением нового плана счетов

Как уже упоминалось, Приказом Минфина РФ от 31 октября 2000 г. № 94н утвержден План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций. Этот приказ издан в рамках Программы реформирования, но стал еще одной иллюстрацией неудач реформы. План счетов является техническим документом и производным от таких документов как Положения по бухгалтерскому учету. В то же время он ввел множество новшеств, еще не оговоренных в вышестоящих нормативных актах. Перейти к его применению предприятия должны до 01 января 2001 года, но каких либо содержательных инструкций до сих пор не выпущено, хотя прошло уже почти полгода. План счетов действительно больше соответствует международным стандартам, особенно в части отражения прибыли и убытков, МБП. Произошли изменения и в порядке отражения на счетах (а не в оценке, что более существенно) операций с финансовыми вложениями.

С 2001 года в соответствии с новым Планом счетов все типы ценных бумаг отражаются на счете 58 "Финансовые вложения". Счет 08 "Капитальные вложения" больше не используется для учета расходов на вложения в ценные бумаги. Резерв под обесценение вложений в ценные бумаги выделен на отдельный одноименный счет 59. Кроме того, в соответствии с п. 4 ПБУ 9/99 "Доходы организации" для целей бухгалтерского учета организация - профессиональный участник рынка ценных бумаг

вправе сама определять, какие виды деятельности для нее обычные и отражаются на счете 90 (по старому Плану счетов -- счет Реализации готовой продукции (46)), а какие являются прочими поступлениями и отражаются на счете 91 (по старому Плану счетов -- счет 48).

Безусловно, если ценные бумаги, приобретенные для инвестиционного дохода, дают весомую часть доходов организации (скажем, 5% и более), есть основания считать это доходами от обычных видов деятельности и выручку от их реализации отражать по строке 010 Отчета о прибылях и убытках.

Одной из проблем, связанных с учетом ценных бумаг у профессиональных участников рынка ценных бумаг, являются сделки с акциями с указанием цен в валюте, платеж по которым происходит в рублях по курсу на момент оплаты (при сделках в РТС). Типичным условием сделки купли-продажи акций является предпоставка. Абсолютное большинство акций в России --бездokumentарные, и их передача происходит путем перевода по счетам в реестрах акционеров и депозитариях. При предпоставке продавец сначала предъявляет покупателю уведомление об операции по лицевому счету в реестре акционеров (депозитарии). Покупатель, убедившись, что акции переведены на его имя, оплачивает их. Покупатель должен оприходовать акции в день, когда он получил подтверждение своих прав на акции, и в этот же день отразить обязательства по их оплате (задолженность в рублях по курсу на этот день). Продавец, в свою очередь, обязан отразить выручку по курсу на день перехода прав на акции, а деньги им будут получены позже. В результате у него в учете может возникнуть суммовая разница между суммой задолженности за акции на день ее возникновения и суммой фактического платежа. Постановление № 40 не регламентирует порядок учета суммовых разниц в торговле ценными бумагами. Поэтому в данном случае надо руководствоваться общими принципами учета, действующими для всех организаций.

До принятия ПБУ 9/99 и ПБУ 10/99 "Расходы организации" суммовые разницы отражались на счете 80 "Прибыли и убытки" как внереализационные доходы и расходы. На сегодняшний день в соответствии с п. 6.6 ПБУ 10/99 и пунктами 6.4 и 6.5 ПБУ 9/99 суммовые разницы отражаются либо на счетах учета выручки (суммовые разницы при продаже), либо относятся на затраты (суммовые разницы при покупке).

Еще одним новшеством в области учета, интересующим представителей рынка ценных бумаг стала необходимость раскрытия информации о прибыли, приходящейся на одну акцию. Порядок раскрытия информации приведен в "Методических рекомендациях по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию", утвержденных Приказом Минфина РФ от 21.03.2000 N 29н.

Автоматизация учета ценных бумаг

Как уже выше отмечено российские профессиональные участники рынка ценных бумаг ведут два вида бухгалтерского учета. Первый вид - учет в соответствии с требованиями российского налогового и бухгалтерского законодательства. Второй вид - внутренний учет в соответствии с требованиями специализированных органов - ФКЦБ, НАУФОР и т.д. Автоматизация общего бухгалтерского учета в России развилась за последние годы. Российские бухгалтеры используют такие программные продукты как "Парус", "1С- бухгалтерия", "Turbo- бухгалтер" и т.д. В данной работе рассмотрение этих видов программ представляется излишним. Если мы будем их рассматривать, то слишком далеко уйдем от сферы рынка ценных бумаг. Поэтому хотелось бы коснуться вопросов программного обеспечения для учета внутренних операций профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Учет ценных бумаг профессиональными участниками рынка ценных бумаг требует применения специализированного программного обеспечения. Такое программное обеспечение, с одной стороны, должно позволять учитывать все специфические операции профессионального участника (например, депозитарный учет), с другой стороны, используемая программа должна позволять учитывать различные виды операций, так как профессиональные участники часто имеют несколько лицензий и осуществляют различные операции. Отметим, что Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) выдает "Сертификаты методологического соответствия стандартам внутреннего учета операций с ценными бумагами НАУФОР". Например первой системой, которая получила такой сертификат, стала система DiasoftSECURITIES компании "Диасофт". По словам специалистов НАУФОР это случилось благодаря мощной рекламной компании, проведенной фирмой Диасофт. Пока только планируется ввести *обязательную* сертификацию НАУФОР для всех программных продуктов по внутреннему учету у профессиональных участников.

В качестве примера программного обеспечения для учета финансовых операций рассмотрим продукты фирмы DIASOFT.³¹

Компания разработала ряд программных продуктов "Системы учета прав собственности на фондовом рынке". Программные продукты объединены общей концепцией построения и имеют общую технологическую платформу. В основе каждой программы лежит идея учета прав собственности на различные финансовые инструменты, реализуемых, в первую очередь, через механизм ведения счетов депо. Все программы имеют модульный принцип построения. Ядро - базовый комплекс программных средств - обеспечивает единство основных принципов работы с ценными бумагами различных видов. Особенности работы на конкретных сегментах фондового рынка реализуются в отдельных модулях, которые представляют собой надстройки над ядром.

Компоненты программы могут работать в автономном режиме, например для уполномоченных дилеров на рынке ГКО-ОФЗ. А могут объединяться в единую универсальную систему, позволяющую учитывать разные операции. Примеры таких систем - Система автоматизации депозитарной деятельности DiasoftDEPO; Система автоматизации регистраторской деятельности DiasoftREGISTRAR; Система автоматизации деятельности паевых инвестиционных фондов DiasoftFUND. Рассмотрим подробнее систему DiasoftDEPO. Эта система базируется на продуктах Microsoft.

Система автоматизации депозитарной деятельности DiasoftDEPO предназначена для использования в кастодиальных депозитариях, организующих учет ценных бумаг и их ответственное хранение в соответствии с требованиями ФКЦБ, и в кредитных организациях в соответствии с правилами, установленными Банком России.

Система автоматизации депозитарной деятельности DiasoftDEPO имеет следующий состав:

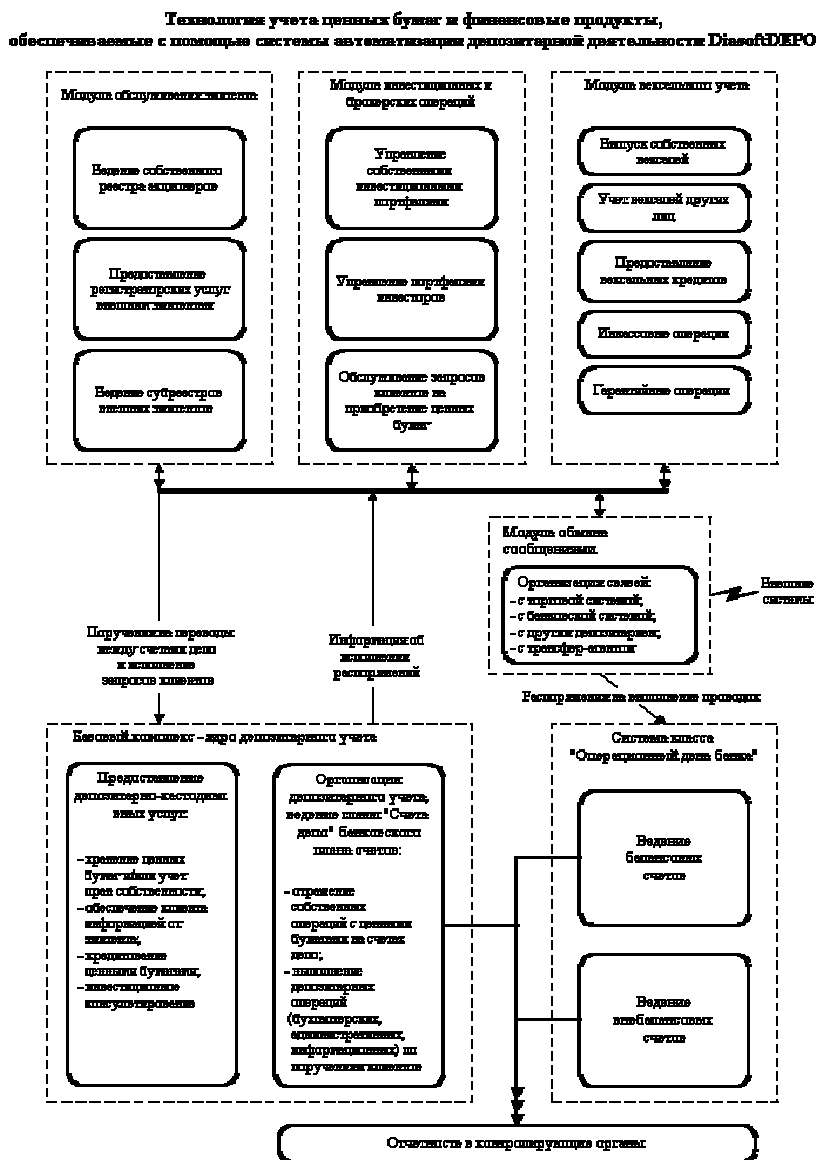
- Базовый комплекс программных средств

³¹ Ляшков А., Решения компании «Диасофт» для финансовых организаций по автоматизации учетных операций с ценными бумагами, «Диасофт»

- Модуль депозитарного учета
- Модуль обслуживания эмитента
- Модуль инвестиционных и брокерских операций
- Модуль вексельного учета
- Модуль обмена сообщениями с внешними программными комплексами
- Удаленный трансфер-агентский пункт DiasoftAGENT

Состав задач, решаемых модулями системы автоматизации депозитарной деятельности DiasoftDEPO, и место каждого модуля в коммерческом банке или компании отражается на следующей блок-схеме:

Рис.1 Базовый комплекс программных средств³²



Базовый комплекс программных средств представляет собой ядро депозитарной системы, не предназначенное для решения каких-либо отдельных самостоятельных задач, но организующее работу всех других модулей комплекса. Сюда входят средства ведения основных справочников системы, в том числе, списков финансовых инструментов, клиентов и счетов депо, документы депо как механизм для изменения состояния счетов депо, генератор отчетов, подсистемы администрирования и обслуживания. Базовый комплекс является обязательным элементом любой поставки.

Основные функции базового комплекса:

- Учет выпусков ценных бумаг и их эмитентов
- Ведение списков клиентов депозитария и счетов депо
- Перерегистрация владельцев при обращении ценных бумаг на вторичном рынке
- Оформление, учет и замена свидетельств о владении ценными бумагами (сертификатов и выписок из реестра акционеров)
- Ведение журнала запросов клиентов
- Подготовка сводных итоговых документов по работе депозитария
- Администрирование депозитария
- Обслуживание депозитария

Модуль депозитарного учета является одним из наиболее важных элементов программного комплекса и вместе с Базовым комплексом программных средств представляет собой ядро депозитарной системы. Модуль позволяет автоматизировать работу кастодиального депозитария. Другой его важной функцией является организация учета депозитарных операций кредитных организаций.

Основные функции:

- Настройка плана счетов депозитария

³² Ляшков А., Решения компании «Диасофт» для финансовых организаций по автоматизации учетных операций с ценными бумагами, «Диасофт»

- Ведение журналов депозитарных операций
- Учет движения денежных средств

Модуль обслуживания эмитента автоматизирует ведение реестров владельцев ценных бумаг. Он опирается на функции Базового комплекса программных средств и в дополнение к ним реализует такие функции поддержки деятельности специализированных регистраторов, как первичное размещение, начисление дивидендов (процентов), поддержка проведения собрания акционеров. В случае совместной работы с Модулем депозитарного учета в банке или компании Модуль обслуживания эмитента позволяет отслеживать корпоративные действия эмитента и проводить такие глобальные операции над выпусками ценных бумаг, как конвертация, сплит, консолидация.

Основные функции:

- Первичное размещение выпуска ценных бумаг
- Конвертация выпусков ценных бумаг
- Распределение и выплата акционерам дивидендов
- Проведение собрания акционеров

Модуль инвестиционных и брокерских операций системы автоматизации депозитарной деятельности DiasoftDEPO предназначен для обеспечения деятельности коммерческих банков и инвестиционных компаний по управлению собственными и клиентскими портфелями финансовых инструментов. Программа поддерживает функции:

- Субдепозитария дилера, в том числе, уполномоченного дилера Банка России
- Ведения депозитарного учета результатов операций, проводимых управляющей компанией инвестиционного фонда с ценными бумагами инвесторов
- Учета собственных вложений банка (инвестиционной компании) в ценные бумаги

Модуль обеспечивает работу со всеми типами ценных бумаг, имеющих хождение на современном российском фондовом рынке: с государственными и муниципальными облигациями (в том числе, с ГКО, ОФЗ, ОГСЗ, ОВВЗ), с корпоративными и другими ценными бумагами.

Как и другие компоненты системы, Модуль инвестиционных и брокерских операций опирается на функции Базового комплекса программных средств и Модуля депозитарного учета. В дополнение к ним он имеет ряд специальных функций:

- Ведение договоров с инвесторами по брокерским операциям
- Импорт данных из торговой системы
- Мониторинг рынка ценных бумаг
- Автоматическое выполнение операций погашения купона, погашения выпуска ЦБ, переоценки портфеля
- Контроль остатков на счетах депо и лицевых денежных счетах
- Передача документов во внешние системы

Модуль вексельного учета

Программа предназначена для автоматизации деятельности участников вексельного рынка: коммерческих банков, инвестиционных компаний, учетных и акцептных домов, учетно-вексельных центров.

Основные функции

- Поддержка специальных функций учета вексельного обращения.

Модуль вексельного учета

Автоматизация операций коммерческих банков с векселями. Модуль вексельного учета комплекса DiasoftDEPO позволяет автоматизировать следующие операции коммерческих банков с векселями:

- выдачу (выпуск) и учет обращения собственных векселей;

- учетные операции банков, в том числе: покупку (учет, дисконтирование) векселей других лиц, прием средств в погашение учтенных векселей, контроль сроков оплаты векселей и учет операций протестов векселей;

- учет предоставленных вексельных кредитов;

- инкассовые операции с векселями;

- гарантийные операции (авали, вексельное посредничество, индоссаменты).

- Автоматизация бухгалтерского учета операций с векселями

- Построение "вексельных цепочек"

Модуль обмена сообщениями с внешними программными комплексами - это мост между DiasoftDEPO и внешними системами. Он реализует две основные функции:

- построение логики обменов сообщениями, подготовка нужных документов к отправке, анализ входящих из внешних систем ответов на собственные ранее посланные запросы, прием и разбор сообщений, входящих по инициативе извне.

- отслеживание технической стороны вопроса, организации взаимодействия с транспортной системой, непосредственно передающей или принимающей запросы из внешних комплексов.

Области применения Модуля обмена сообщениями следующие:

- организация обменов с банковской или бухгалтерской системами по передаче платежных документов;

- взаимодействие с биржевыми и внебиржевыми торговыми системами (прием данных о сделках, заявках, котировках ценных бумаг и т.д.);

- организация взаимодействия с расчетно-депозитарной (клиринговой) системой;

- организация междепозитарного взаимодействия и работы распределенных депозитарных сетей;

- поддержка работы удаленных трансфер-агентских пунктов;

- импорт данных о первичном размещении ценных бумаг, импорт при конвертации данных из других программных продуктов и т.д.

Для организации взаимодействия с внешними системами Модуль обмена сообщениями имеет в своем распоряжении несколько вариантов программно-технических средств. В большинстве случаев используются возможности специализированного сервера - DiasoftMESSAGE. Данный комплекс предоставляет гибко настраиваемые интерфейсы экспорта-импорта сообщений. Он реализует многопоточную обработку данных, что позволяет организовывать прием-передачу в фоновом режиме, не отвлекая пользователя от основной работы.

Основные функции

- Организация работы головного депозитария и его филиалов с использованием механизмов номинальных держателей и трансфер-агентов

- Организация междепозитарных связей посредством корреспондентских счетов. Импорт внешних данных в систему

Система для поддержки работы трансфер-агентского пункта DiasoftAGENT помогает организовать отделения депозитария и удаленные регистрационные пункты. Эта система обеспечивает удаленный доступ к депозитарному комплексу DiasoftDEPO и позволяет пользователю, работая на автономном компьютере в графической среде, пользоваться всеми возможностями мощной и переносимой на любые технические платформы депозитарной системы. Основное назначение этой системы - обслуживание клиентов на удалении от центрального депозитария. Комплекс позволяет принимать от клиентов поручения на операции с ценными бумагами, формировать и посылать в головное отделение соответствующие запросы в специальных сеансах связи, принимать и

обрабатывать ответы на эти запросы. DiasoftAGENT не организует ведение собственного списка клиентов и счетов депо, а оперирует с данными, хранящимися в центральной системе. Таким образом, обслуживаться на трансфер-агентском пункте может как клиент, зарегистрированный непосредственно на данном пункте, так и любой другой клиент, данные о котором хранятся в центральном депозитарии.

По отзывам пользователей, Diasoft не является лучшей и самой удобной программой. Но приведенные пример программного обеспечения фирмы Diasoft позволяет представить направления автоматизации в области учета ценных бумаг.

Заключение.

С 1973 года с созданием Комитета по международным стандартам бухгалтерского учета (IASB) началась разработка международных стандартов бухгалтерского учета. В 1995 году началось сотрудничество Комитета по МСФО и Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO). IOSCO анализирует и решает, рекомендовать либо не рекомендовать стандарты к применению на рынках капитала. В рамках этого сотрудничества разработан промежуточный документ, который будет дорабатываться, - МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка". Данный стандарт обособил понятие финансовых вложений от понятия инвестиций, которое использовалось прошлым стандартом МСФО 25 "Учет инвестиций", ввел новые подходы к классификации финансовых вложений в зависимости от целей вложений, утвердил порядок признания финансовых инструментов, и, главное, ввел новую систему оценки финансовых вложений по *справедливой* стоимости. Вопросы раскрытия информации по финансовым инструментам регулируются МСФО 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации".

В России учет ценных бумаг регулируется системой нормативных актов - от Закона "О рынке ценных бумаг" до писем Министерства Финансов РФ. Обособленно регулируется учет ценных бумаг профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а именно Постановлением ФКЦБ №40 от 27.11.97г "Об утверждении Правил отражения профессиональными участниками рынка ценных бумаг и инвестиционными фондами в бухгалтерском учете отдельных операций с ценными бумагами" и прочими Постановлениями ФКЦБ.

Классификация ценных бумаг, применяемая в целях бухгалтерского учета, основывается на сроке до погашения и намерения инвестора в отношении ценной бумаги. Оценка ценных бумаг производится по фактической стоимости при принятии к учету, затем рыночные ценные бумаги, котирующиеся на бирже, отражаются на конец года по рыночной стоимости, если она меньше первоначальной стоимости, при этом создается резерв под обесценение ценных бумаг. Профессиональным участникам разрешена переоценка таких ценных бумаг на дату сделки и на отчетную дату. В целом учет ценных бумаг в России соответствует учету по МСФО, применявшемуся до 2001 года (устаревшему МСФО 25), так как принятие положений по учету ценных бумаг происходило в период действия МСФО 25. Можно сказать, что на данный момент ценные бумаги в России отражаются недостаточно достоверно и подробно. Отчетность, предоставляемая профессиональными участниками рынка ценных бумаг в соответствии с

требованиями к бухгалтерскому учету, не дает хоть какой-нибудь ясной картины о портфеле компании. Дополнительные требования к отчетности вводятся Постановлениями ФКЦБ. Кроме того, ФКЦБ регулирует порядок внутреннего учета профессиональных участников, данные которого позволяют получить достаточную информацию и финансово-хозяйственной деятельности профессионального участника. Вопросы внутреннего учета не рассматривались в работе, поскольку он пока не относится к бухгалтерскому учету, о котором идет речь.

С 1998 года в России воплощается в жизнь "Программа реформирования бухгалтерского учета", целью которой является приведение учета в соответствие с международными стандартами. Пока что можно сказать, что реформа не проводится так как планировалось. Реформа рассчитана на три года. Сейчас идет третий год реформ, но заметных улучшений ситуации нет. Разрабатываются Положения по бухгалтерскому учету. Некоторые уже устарели. Положения по учету финансовых вложений пока нет. В 2001 году введен новый план счетов, что явилось очередным подтверждением недостаточной продуманности реформы. План счетов является нормативом нижнего уровня. При принятии нового плана счетов предполагается изменение методики учета, но до сих пор не внесены изменения в акты более высокого уровня (ПБУ, Приказы Минфина и проч.). Отметим, что новый план счетов предусматривает отдельный счет для Резерва под обесценение ценных бумаг и предполагает учет всех финансовых вложений, как долгосрочных, так и краткосрочных, на едином одноименном счете. Остается только продолжать изучать зарубежный опыт учета, анализировать потребности рынка ценных бумаг в финансовой информации, содержащейся в отчетности, и продолжать реформы разумными темпами.

Литература

1. Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 25 "Инвестиции", International Accounting Standards Committee Website; Pricewaterhouse Coopers, 2001г.
2. Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации" , International Accounting Standards Committee Website; Pricewaterhouse Coopers, 2001г.
3. Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", International Accounting Standards Committee Website; Pricewaterhouse Coopers, 2001г.
4. Интерпретация МСФО 25 "Учет прочих инвестиций", International Accounting Standards Committee Website; Pricewaterhouse Coopers, 2001г.
5. Положение о концепция финансового учета №1, SFAC 1, п.34
6. Гражданский Кодекс Российской Федерации
7. ФЗ "Об акционерных обществах" № 208-ФЗ от 26.12.95
8. ФЗ "О рынке ценных бумаг" №39-ФЗ от 22.04.96г.
9. ФЗ "О бухгалтерском учете" №129-ФЗ от 21.11.96 г.
10. Постановление Правительства РФ от 6 марта 1998 г. N 283 "Об утверждении Программы реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности"
11. Приказ Минфина СССР от 01.11.91г. №56, утверждающий "План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и инструкцию по его применению"
12. Приказ МинФина РФ от 15.01.1997г. №2 "Об утверждении порядка отражения в бухгалтерском учете операций с ценными бумагами"
13. Приказ Минфина РФ от 21 марта 2000 г. N 29н "Об утверждении Методических рекомендаций по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию";
14. Приказ Минфина РФ от 29 июля 1998 г. N 34н "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (с изменениями от 30 декабря 1999 г., 24 марта 2000 г.);
15. Приказ Минфина РФ от 06.07.99г. N 43н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99";
16. Приказ Минфина РФ от 28 июня 2000 г. N 60н "О Методических рекомендациях о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации";
17. Приказ Минфина РФ от 24 декабря 1998 г. N 68н "Об утверждении Указаний об отражении в бухгалтерском учете операций, связанных с осуществлением договора

- доверительного управления имуществом, и Указаний об отражении в бухгалтерском учете операций, связанных с осуществлением договора простого товарищества"
18. Приказ Минфина РФ от 31 октября 2000 г. № 94н "Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций"
 19. Письмом Минфина РФ от 31.10.94 N 142 "О порядке отражения в бухгалтерском учете и отчетности операций с векселями, применяемыми при расчетах между предприятиями за поставку товаров, выполненные работы и оказанные услуги" и Дополнениями к нему от 16.07.96 N 62.
 20. Письмо Минфина РФ от 15 марта 2001 г. № 16-00-13/05"О применении нового Плана счетов бухгалтерского учета"
 21. Постановление ФКЦБ России № 21 от 26 ноября 1996 г. "Об утверждении Временного положения об учетных регистрах и внутренней отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг";
 22. Постановление ФКЦБ №37 от 17.10.97, утверждающее "Положение о доверительном управлении ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги";
 23. Постановление ФКЦБ №40 от 27.11.97г "Об утверждении Правил отражения профессиональными участниками рынка ценных бумаг и инвестиционными фондами в бухгалтерском учете отдельных операций с ценными бумагами"
 24. Постановление ФКЦБ России № 45 от 6 ноября 1998 г. "Об утверждении Временного положения о представлении отчетности профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами".
 25. Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России (одобрена Методологическим советом по бухгалтерскому учету при Минфине РФ и Президентским советом Института профессиональных бухгалтеров 29 декабря 1997 г.)
 26. Бабченко А.А., Бабченко Т.Н., Комментарий к новому плану счетов, Российский налоговый курьер, 2001г.
 27. Берездивин В.В. Управленческий учет в инвестиционном банке, [Журнал "Аудит и финансовый анализ"](#) , 2000г.
 28. Гершун А., Новые российские стандарты бухгалтерского учета, Консалтинг, №38
 29. Гитарская Л., Юдина Н., Бухучет и налогообложение профессиональных участников рынка ценных бумаг, Аудит и Налогообложение, №8 (56), 2000г.
 30. Горбатова Л., Реформа бухгалтерского учета глазами экономиста, Вопросы экономики, №5, 2000г.

31. Горбатова Л., Финансовые вложения: классификация, оценка, учет//Финансовая газета №43-48, 2000 г.
32. Горбатова Л., ФКЦБ: Реформа бухучета в тупике. Что делать?, Консалтинг, №38, 1999г,
33. Грей Д., К информационной открытости - через международные стандарты отчетности, Консалтинг, №32
34. Ковалев В.В., Малиновский С.Н. Учет государственных облигаций с купонным доходом, Бухгалтерский учет, №24, 2000 г.
35. Козлова Е.П., Бабченко Т.Н., Галанина Е.Н. Учет операций по доверительному управлению, Бухгалтерский учет, №6, 2000г.
36. Костюк Г.И., Практика аудита операций учета финансовых вложений, ЗАО «МКД»
37. Кузнецов С. Учетная политика предприятий и международное финансирование, Рынок ценных бумаг, №1, 2000 г.
38. Литвиненко М.И., Сравнительный анализ концептуальных моделей бухгалтерского учета и финансовой отчетности в системе IASC, US GAAP и отечественной системе регулирования учета, Консалтинг, №10
39. Ляшков А., Решения компании «Диасофт» для финансовых организаций по автоматизации учетных операций с ценными бумагами, «Диасофт»
40. Маренков Н.Л., Кравцова Т.И., Веселова Т.Н., Грицюк Т.В. Международные стандарты бухгалтерского учета, аудита и учетная политика российских фирм. М: Эдиториал УРСС, 2001г.
41. Микерова И., Отчетность брокерско-дилерской компании, Рынок Ценных Бумаг #21, 1999г.
42. Митин Б.М. Учет операций с ценными бумагами, Российский налоговый курьер, №2, 2001г.
43. Митин Б.М., Учет операций с векселями по новому Плану счетов, Российский налоговый курьер
44. Николаева С.А., Было ли подготовлено Минфином России введение нового Плана счетов с 1 января 2001 года? Российский налоговый курьер, 2000г.
45. Рабинович А.М., Приказ Минфина России № 60н и некоторые вопросы бухгалтерского и налогового учета и отчетности, Налоговый вестник №2, 2001 г.
46. Раскрытие финансовой информации на рынке ценных бумаг, Бюллетень МЦРСБУ, Консалтинг, № 31, 2000

47. Синьор Д., Почему в России необходимо осуществлять реформу бухгалтерского учета и отчетности, Консалтинг, №35
48. Система DiasoftSECURITIES v.1.6.: автоматизация учета операций с ценными бумагами, Новости, www.diasoft.ru
49. Филатова А.А., Филичева М.В., Продажа организацией собственных векселей, Российский налоговый курьер
50. Шаронова Е., Бухгалтерский учет финансовых вложений профессиональными участниками рынка ценных бумаг, "АКДИ Экономика и жизнь", 2000г
51. Шаронова Е., Бухгалтерский учет финансовых вложений, "АКДИ Экономика и жизнь", 2000г.
52. Соловьева О.В. Зарубежные стандарты учета и отчетности, М:Аналитика-Пресс, 1997г.
53. Хендрксен Э.С., Ван Бреда М.Ф., Теория бухгалтерского учета, М., "Финансы и статистика", 2000г, Гл. 6
54. Эргашев Х.Х., Бухгалтерский учет и налогообложение ценных бумаг, М: Издательский Дом "Дашков и Ко", 2000г.
55. www.consulting.ru
56. www.fedcom.ru
57. www.gaap.ru
58. www.iasc.org.uk
59. www.icar.ru
60. www.naufor.ru
61. www.tacis-accounting.ru
62. www.tacis-bankreform.ru

Приложения

Приложение №1. Пример признания финансовых активов на дату расчетов и на дату заключения сделки³³

29 декабря 20x1 года компания принимает обязательство купить финансовый актив по цене 1000 (включая затраты по сделке), являющейся его справедливой стоимостью на день принятия обязательства (заключения сделки). 31 декабря 20x1 (конец финансового года) и 4 января 20x2 (дата проведения расчетов) справедливая стоимость актива составляет соответственно 1002 и 1003. Отражаемая в отчетности стоимость актива будет зависеть от его категории, а также от метода учета: по дате заключения сделки или дате проведения расчетов.

УЧЕТ НА ДАТУ РАСЧЕТОВ			
Сальдо	Инвестиции, удерживаемые до погашения, - отражаемые по амортизированным затратам	Активы, имеющиеся в наличии для продажи, - переоцениваемые по справедливой стоимости, при этом изменения относятся на капитал	Активы, предназначенные для торговли и активы, имеющиеся в наличии для продажи, переоцениваемые по справедливой стоимости, при этом изменения относятся на чистую прибыль или убыток
29 декабря 20x1 года			
Финансовый актив	--	--	--
Обязательство	--	--	--
31 декабря 20x1 года			
Дебиторская задолженность	--	2	2
Финансовый актив	--	--	--
Обязательство	--	--	--
Капитал (корректировка справедливой стоимости)	--	(2)	--
Нераспределенная прибыль (по чистой прибыли или убытку)	--	--	(2)
4 января 20x2 года			
Дебиторская задолженность	--	--	--
Финансовый актив	1000	1003	1003
Обязательство	--	--	--
Капитал (корректировка справедливой стоимости)	--	(3)	--
Нераспределенная прибыль (по чистой прибыли или убытку)	--	--	(3)
УЧЕТ НА ДАТУ ЗАКЛЮЧЕНИЯ СДЕЛКИ			
Сальдо	Инвестиции, удерживаемые до погашения, - отражаемые по амортизированным затратам	Активы, имеющиеся в наличии для продажи, - переоцениваемые по справедливой стоимости, при этом изменения относятся на капитал	Активы, предназначенные для торговли и активы, имеющиеся в наличии для продажи, - переоцениваемые по справедливой стоимости, при этом изменения относятся на чистую прибыль или убыток
29 декабря 20x1 года			
Финансовый актив	1000	1000	1000
Обязательство	(1000)	(1000)	(1000)
31 декабря 20x1 года			
Дебиторская задолженность	--	--	--
Финансовый актив	1000	1002	1002
Обязательство	(1000)	(1000)	(1000)
Капитал (корректировка справедливой стоимости)	--	(2)	--
Нераспределенная прибыль (по чистой прибыли или убытку)	--	--	(2)
4 января 20x2 года			
Дебиторская задолженность	--	--	--
Финансовый актив	1000	1003	1003
Обязательство	--	--	--
Капитал (корректировка справедливой стоимости)	--	(3)	--
Нераспределенная прибыль (по чистой прибыли или убытку)	--	--	(3)

³³Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", International Accounting Standards Committee Website; Pricewaterhouse Coopers, 2001г. §34

Приложение №2. Основные нормативные акты, регулирующие сферу бухгалтерского учета ценных бумаг в России.³⁴

Конституция	
Кодифицированные акты	Гражданский Кодекс РФ: понятие и правовой режим ценной бумаги как объекта гражданского права (гл. 7 ст.142-149)
Федеральные законы (Федеральные конституционные законы и простые федеральные законы)	1) "О рынке ценных бумаг" №39-ФЗ от 22.04.96г. 2) "Об акционерных обществах" №208-ФЗ от 26.12.95г. 3) "О бухгалтерском учете" №129-ФЗ от 21.11.96 г. 4) "О переводном и простом векселе" №48-ФЗ от 11.03.97г.; 5) "Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг" от 29.07.98г. 6) "О защите прав и законных интересов инвесторов на РЦБ" от 05.03.99 и др
3. Подзаконные акты Указы Президента Постановления Правительства Нормативные акты министерств и ведомств	1) Приказ Минфина СССР от 01.11.91г. №56, утверждающий "План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и инструкцию по его применению" 2) Приказ Минфина РФ от 15.01.1997г. №2 "Об утверждении порядка отражения в бухгалтерском учете операций с ценными бумагами" 3) Приказ Минфина РФ от 21 марта 2000 г. N 29н "Об утверждении Методических рекомендаций по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию"; 4) Приказ Минфина РФ от 29 июля 1998 г. N 34н "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (с изменениями от 30.12.99 г., 24.03.00 г.); 5) Приказ Минфина РФ от 6 июля 1999 г. N 43н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99"; 6) Приказ Минфина РФ от 28 июня 2000 г. N 60н "О Методических рекомендациях о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации"; 7) Приказ Минфина РФ от 24 декабря 1998 г. N 68н "Об утверждении Указаний об отражении в бухгалтерском учете операций, связанных с осуществлением договора доверительного управления имуществом, и Указаний об отражении в бухгалтерском учете операций, связанных с осуществлением договора простого товарищества" 8) Приказ Минфина РФ от 31 октября 2000 г. № 94н "Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций" 9) Письмом Минфина РФ от 31.10.94 N 142 "О порядке отражения в бухгалтерском учете и отчетности операций с векселями, применяемыми при расчетах между предприятиями за поставку товаров, выполненные работы и оказанные услуги" и Дополнениями к нему от 16.07.96 N 62. 10) Постановление ФКЦБ России № 21 от 26 ноября 1996 г. "Об утверждении Временного положения об учетных регистрах и внутренней отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг"; 11) Постановление ФКЦБ №37 от 17.10.97, утверждающее "Положение о доверительном управлении ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги"; 12) Постановление ФКЦБ №40 от 27.11.97г "Об утверждении Правил отражения профессиональными участниками рынка ценных бумаг и инвестиционными фондами в бухгалтерском учете отдельных операций с ценными бумагами" 13) Постановление ФКЦБ России № 45 от 6.11.98 "Об утверждении Временного положения о представлении отчетности профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами".

* Так как целью российского бухгалтерского учета является удовлетворение интересов государственных и налоговых органов, в этот перечень должны быть добавлены кодифицированные акты, законы и подзаконные акты, касающиеся налогообложения ценных бумаг. В работе они пропущены, так как автор не задается целью осветить проблемы налогообложения ценных бумаг.

Классификация финансовых вложений и ее влияние на методику учета³⁵

Классификационный признак	Группы по классификации	Организация учета финансовых вложений
По срокам	Долгосрочные финансовые вложения (когда установленный срок погашения ценных бумаг превышает один год или вложения осуществлены с намерением получать доходы по ним более одного года)	Учитываются на счете 06 «Долгосрочные финансовые вложения»
	Краткосрочные финансовые вложения (когда установленный срок погашения не превышает одного года или вложения осуществлены без намерения получать доходы по ним более одного года)	Учитываются на счете 58 «Краткосрочные финансовые вложения»
По видам	Взносы в уставный (складочный) капитал других организаций	Учитываются на счете субсчете 06/1 «Паи и акции»
	Вклады по договору простого товарищества на срок менее 12 месяцев на срок более 12 месяцев	Учитываются на счетах: 58, субсчет «По договору простого товарищества» 06, субсчет «По договору простого товарищества»
	Приобретение облигаций, векселей и других ценных бумаг	Субсчет 06/2 «Облигации» Субсчет 58/1 «Облигации и другие ценные бумаги»
	Сберегательные сертификаты, депозитные сертификаты, чеки	Счет 55 субсчета «Сберегательные сертификаты», «Депозитные сертификаты», «Чеки»
	Предоставленные займы	Субсчет 06/3 «Предоставленные займы» Субсчет 58/3 «Предоставленные займы»

³⁵ Г.И. Костюк, Практика аудита операций учета финансовых вложений, ЗАО «МКД», п.5

Биржи, предъявляющие требования по предоставлению отчетности в соответствии со международными стандартами³⁶

БИРЖИ, НА КОТОРЫХ РАЗРЕШЕНО ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО ЗАРУБЕЖНЫМИ КОМПАНИЯМИ, ПРОШЕДШИМИ ЛИСТИНГ Национальные компании, прошедшие листинг должны следовать национальным стандартам финансовой отчетности, если не оговорено иное	
Аргентина	Фондовая биржа Буэнос Айреса (Buenos Aires Stock Exchange) Иностранные компании могут предоставлять отчетность по аргентинским стандартам учета, по международным стандартам учета, или по собственным национальным, но в этом случае отчетность должна включать согласование с аргентинскими стандартами (поправки) .
Австралия	Австралийская фондовая биржа (Australian Stock Exchange) Иностранные компании могут предоставлять отчетность в соответствии с МСФО.
Австрия	Венская фондовая биржа - Wiener Börse (Vienna Stock Exchange) Финансовая отчетность в соответствии с МСФО или US GAAP должна быть представлена начиная с 2001 года национальными и иностранными компаниями, имеющими листинг на Рынке-А (A-Market) или на Австрийском Рынке Роста (Austrian Growth Market). Прочие компании, имеющие листинг не на рынках A-Market и AGM могут использовать МСФО или US GAAP.
Бангладеш	Фондовая биржа Читагонга (Chittagong Stock Exchange) Все компании, имеющие листинг, включая национальные, должны использовать МСФО.
Бельгия	Брюссельская фондовая биржа (Brussels Stock Exchange) Иностранные компании должны следовать МСФО. Национальные компании с значительными зарубежными операциями или иностранным капиталом могут также использовать МСФО для консолидированных финансовых отчетов.
Канада	Канада указана в следующей таблице "Не разрешается предоставление отчетности в соответствии с МСФО", однако в соответствии с законодательством Квебека Монреальская фондовая биржа (Montreal Stock Exchange) разрешает иностранным компаниям предоставлять отчетность по МСФО или GAAP США, Великобритании, Австралии с предварительного разрешения и с приведением соответствия стандартам Канады в пояснениях к отчетности.
Кайманские о-ва	Фондовая биржа Кайманских о-вов (Cayman Islands Stock Exchange) Все компании, имеющие листинг, включая национальные, могут использовать МСФО, GAAP США, Канады или Великобритании или другие эквивалентные стандарты, подходящие бирже.
Китай	Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange) Шензенская фондовая биржа (Shenzhen Stock Exchange) Компании, выпускающие Акции - В (B-Shares) [торгуются в Китае и за его пределами] должны следовать МСФО. Компании, выпускающие Акции - Н (H-Shares) [торгуются только в Гонконге] могут следовать МСФО или стандартам Гонконга Компании, выпускающие Акции - А (A-Shares) [торгуются только в Китае] должны следовать стандартам, установленным китайским Министерством Финансов.
Хорватия	Загребская фондовая биржа (Zagreb Stock Exchange) Все компании, включая национальные, должны следовать МСФО.
Кипр	Фондовая биржа Кипра (Cyprus Stock Exchange) Все компании, включая национальные, должны следовать МСФО.
Чехия	Прагская фондовая биржа (Prague Stock Exchange) Все компании, включая национальные, должны предоставлять финансовую отчетность в соответствии с МСФО, заверенную аудитором.
Дания	Фондовая биржа Копенгагена (Copenhagen Stock Exchange) Датские компании могут использовать МСФО, GAAP США или Великобритании, с согласованием с датскими стандартами. Иностранные компании могут использовать (а) собственные национальные стандарты с согласованием с датскими стандартами или (b) если национальное законодательство компании разрешает использовать МСФО, GAAP США или

³⁶ www.iasc.org.uk

	Великобритании, иностранная компания может такие стандарты без согласования с датскими стандартами.
Египет	Каирская фондовая биржа (Cairo Stock Exchange) Иностранные компании могут использовать МСФО.
Эстония	Таллиннская фондовая биржа (Tallinn Stock Exchange) Все компании, включая национальные, должны следовать МСФО.
Европа	EASDAQ (European Association of Securities Dealers Automated Quotation) Exchange Все компании, имеющие листинг, включая местные, могут следовать МСФО.
Финляндия	Хельсинкская биржа (Helsinki Exchanges) Зарубежные компании могут предоставлять отчетность по GAAP США, Великобритании или МСФО с предварительного разрешения регулирующих органов и с приведением к соответствию Финским стандартам. Также национальные компании могут следовать МСФО, если более 50% акций принадлежат иностранным инвесторам или если компания прошла листинг в стране ОЭСР, находящейся за пределами Европейского Экономического Пространства, также с приведением к соответствию Финским стандартам.
Франция	Парижская фондовая биржа (Paris Stock Exchange) Зарубежные и местные компании могут использовать МСФО для составления консолидированных финансовых отчетов, но только после принятия МСФО Comité de la Réglementation Compatble (не ранее конца 1999 года).
Германия	Немецкая биржа (Deutsche Börse) Франкфуртская биржа (Frankfurt Stock Exchange) Баварская биржа (Bavarian Stock Exchange) Штутгартская биржа (Stuttgart Stock Exchange) Зарубежные компании, прошедшие листинг на бирже, могут следовать Немецким Стандартам, МСФО или GAAP США. Местные компании также могут следовать МСФО, GAAP США, Великобритании или своим национальным стандартам для подготовки консолидированных финансовых отчетов. Компании "Нового рынка" (Neuer Markt) должны следовать МСФО или GAAP США.
Гонконг	Гонконгская фондовая биржа (Stock Exchange of Hong Kong) Зарубежные компании, прошедшие листинг, могут следовать Гонконгским стандартам или МСФО с приведением к соответствию с Гонконгскими стандартами. Бирже разрешает некоторым иностранным компаниям использовать GAAP Великобритании, но не на постоянной основе. Если биржа Гонконга занимает вторичное место по сравнению с другой биржей, где компания прошла листинг, то компания может использовать принципы учета первого места листинга. Национальные компании должны следовать национальным гонконгским стандартам.
Венгрия	Будапештская фондовая биржа (Budapest Stock Exchange) Крупные зарубежные компании, прошедшие листинг, и венгерские компании, осуществляющие международную деятельность должны следовать МСФО. Остальным компаниям, прошедшим листинг, разрешается использование МСФО.
Италия	Римская фондовая биржа (Rome Stock Exchange) Зарубежные и местные компании могут следовать МСФО при подготовке консолидированных финансовых отчетов.
Иран	Тегеранская фондовая биржа (Tehran Stock Exchange) Все компании должны следовать иранским стандартам учета.
Япония	Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange) Зарубежные компании могут следовать МСФО, если они используют финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, для целей листинга в стране регистрации или в иной стране, или, в противном случае, с разрешения Министерства Финансов.
Иордания	Амманская фондовая биржа (Amman Stock Exchange) (бывший Амманский Финансовый Рынок) Все компании, включая национальные, должны следовать МСФО.
Корея	Корейская фондовая биржа (Korea Stock Exchange) Зарубежные компании могут предоставлять финансовую отчетность, подготовленную по МСФО или по национальным стандартам с пояснениями как эта отчетность соответствует Корейским стандартам. Корейские компании должны следовать корейским стандартам.
Латвия	Рижская фондовая биржа (Riga Stock Exchange) Все компании, входящие в "Официальный список", включая национальные, должны следовать МСФО.

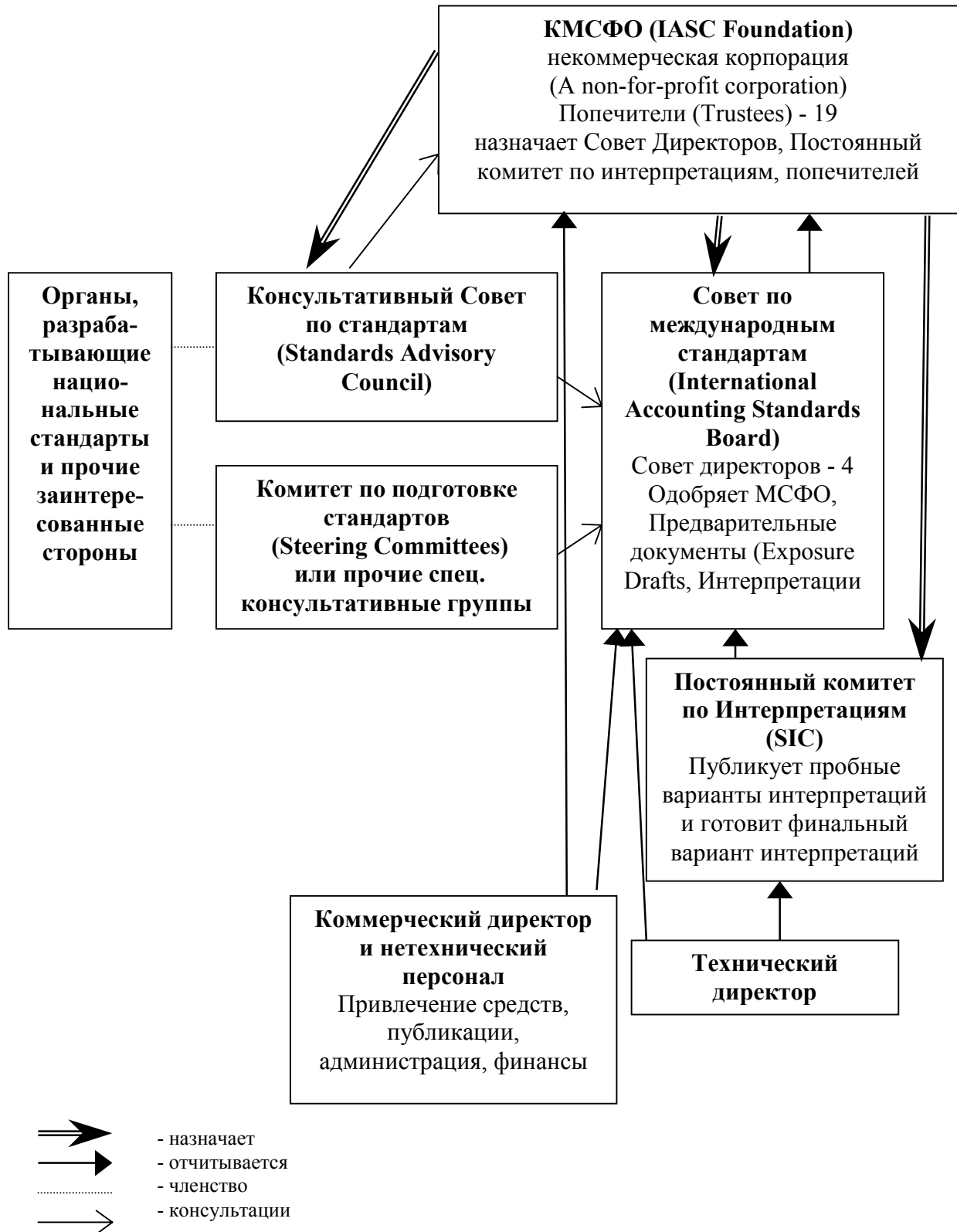
Литва	Литовская национальная фондовая биржа. Все компании, входящие в "Официальный торговый список", включая национальные, должны следовать МСФО.
Люксембург	Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange) Зарубежные компании, прошедшие листинг, могут следовать МСФО, при условии что соблюдены Директивы ЕС. Зарубежные компании также могут использовать GAAP США или Великобритании или своим национальным стандартам если они включают в отчетность приведение к соответствию МСФО значимых различий в учете.
Македония	Македонская фондовая биржа (Macedonian Stock Exchange) Все компании, включая национальные, должны следовать МСФО.
Малайзия	Куала-Лумпурская фондовая биржа (Kuala Lumpur Stock Exchange) Местные компании, прошедшие листинг, должны следовать Малазийским стандартам учета Зарубежные компании могут следовать малазийским стандартам или МСФО.
Мальта	Мальтийская фондовая биржа (Malta Stock Exchange) Зарубежные компании, прошедшие листинг, могут следовать МСФО.
Нидерланды	Амстердамская фондовая биржа (Amsterdam Stock Exchange) Зарубежные компании могут следовать МСФО или GAAP США без приведения к соответствию голландским стандартам. Местные компании могут следовать голландским стандартам или МСФО, GAAP США или GAAP Великобритании с соответствием голландским стандартам.
Новая Зеландия	Новозеландская фондовая биржа (New Zealand Stock Exchange) Местные компании, прошедшие листинг, или своим национальным стандартам с соответствием новозеландским стандартам.
Норвегия	Фондовая биржа Осло (Oslo Stock Exchange) Местные компании, прошедшие листинг, должны следовать местным стандартам. Иностранные компании, прошедшие листинг, могут следовать МСФО, GAAP США, Великобритании с соответствием норвежским стандартам. С разрешения возможно использование прочих национальных стандартов.
Пакистан	Фондовые биржи Карачи и Лахор (Karachi Stock Exchange and Lahore Stock Exchange) Зарубежные и местные компании могут следовать МСФО,
Перу	Лимская фондовая биржа (Lima Stock Exchange) Местные компании, прошедшие листинг, должны следовать МСФО (или GAAP США в тех случаях, которые не регулируются МСФО). Зарубежные компании должны следовать своим национальным стандартам с приведением к соответствию МСФО.
Польша	Варшавская фондовая биржа (Warsaw Stock Exchange) Местные компании должны следовать польским стандартам, но если их акциями также торгуют на зарубежных рынках, они должны включать соответствие МСФО или GAAP США. Зарубежные компании могут следовать МСФО или GAAP США с соответствием польским стандартам.
Сингапур	Сингапурская фондовая биржа (Stock Exchange of Singapore) Зарубежные компании, прошедшие листинг, могут следовать МСФО (без соответствия сингапурским стандартам) или GAAP США (с соответствием сингапурским стандартам).
Словакия	Братиславская фондовая биржа (Bratislava Stock Exchange) Зарубежные компании, прошедшие листинг, могут следовать МСФО.
Словения	Люблянская фондовая биржа (Ljubljana Stock Exchange) Все компании, прошедшие листинг, могут следовать МСФО, GAAP США, Великобритании или национальным стандартам без соответствия словенским стандартам.
ЮАР	Йоханесбургская фондовая биржа (Johannesburg Stock Exchange) Местные компании, прошедшие листинг, могут следовать стандартам ЮАР или МСФО. По требованиям листинга зарубежные компании, прошедшие листинг, должны следовать "стандартам, считающимся биржей пригодными для целей листинга". GAAP ЮАР и МСФО - те две стандарта, на которые ссылаются как на "пригодные".
Испания	Мадридская фондовая биржа (Madrid Stock Exchange) Барселонская фондовая биржа (Barcelona Stock Exchange) Фондовая биржа Бильбао (Bilbao Stock Exchange) Ваенсийская фондовая биржа (Valencia Stock Exchange) Испанские компании должны использовать испанские стандарты. Компании, прошедшие листинг, зарегистрированные в другой стране ЕС, могут предоставлять финансовую отчетность, используя свои национальные стандарты, без приведения к соответствию испанским стандартам. Компании, прошедшие листинг, из других стран могут предоставлять

	финансовую отчетность используя МСФО, GAAP США или свои национальные стандарты но с приведением к соответствию испанским стандартам, заверенным аудитором.
Шри-Ланка	Фондовая биржа Коломбо (Colombo Stock Exchange) Компании, прошедшие листинг, должны предоставлять отчетность по стандартам Шри-Ланки. Однако стандарты Шри-Ланки разработаны на базе МСФО со следующими отличиями: (а) временной лаг в принятии МСФО в качестве стандарта Шри-Ланки и (b) несколько стандартов Шри-Ланки регулирующих сферы, не попавшие в МСФО, например учет на плантациях. Поэтому финансовая отчетность, составленная в соответствии с МСФО, будет соответствовать и стандартам Шри-Ланки.
Швеция	Стокгольмская фондовая биржа (Stockholm Stock Exchange) Зарубежные компании, прошедшие листинг, могут следовать МСФО
Швейцария	Швейцарская фондовая биржа (Swiss Stock Exchange) Все компании, прошедшие листинг, включая местные, могут следовать МСФО. Зарубежные компании могут также следовать своим национальным стандартам, но могут быть вынужденными к дополнительному раскрытию информации, чтобы удовлетворить требования швейцарских стандартов.
Танзания	Фондовая биржа Дар-эс-Салаам (Dar-es-Salaam Stock Exchange) Компании, прошедшие листинг, могут следовать МСФО
Таиланд	Таиландская фондовая биржа (The Stock Exchange of Thailand) Зарубежные компании, прошедшие листинг, могут следовать тайским стандартам учета, МСФО, GAAP США. Местные компании должны следовать тайским стандартам или МСФО, если тайские стандарты не охватывают конкретный предмет.
Турция	Фондовая биржа Стамбула (Istanbul Stock Exchange) Зарубежные компании, прошедшие листинг, могут следовать МСФО
Украина	Украинская фондовая биржа (Ukraine Stock Exchange) Зарубежные компании, прошедшие листинг, могут следовать МСФО
Великобритания	Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange) Национальные компании должны следовать GAAP Великобритании Зарубежные компании могут следовать МСФО, GAAP Великобритании или США. Зарубежные компании могут следовать прочим национальным стандартам, в этом случае может быть запрошено соответствие GAAP Великобритании США.
США	Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange) NASDAQ Американская фондовая биржа (American Stock Exchange) Аризонская фондовая биржа (Arizona Stock Exchange) Бостонская фондовая биржа (Boston Stock Exchange) Чикагская фондовая биржа (Chicago Stock Exchange) Чикагская биржа опционов (Chicago Board Options Exchange) Тихоокеанская фондовая биржа (Pacific Stock Exchange) Филадельфийская фондовая биржа (Philadelphia Stock Exchange) Зарубежные компании, прошедшие листинг, могут применять GAAP США, МСФО или национальные стандарты. Если используются не GAAP США, то Комиссией по ценным бумагам и биржам США требуются пояснения к отчетности с соответствием отчета и прибылях и убытках и баланса GAAP. Национальные компании должны применять GAAP США.
Зимбабве	Зимбабвийская фондовая биржа (Zimbabwe Stock Exchange) Все компании должны предоставлять отчетность по МСФО и по зимбабвийским стандартам. Зимбабве приняла МСФО за национальные с мелкими поправками (например по горнодобывающей деятельности).

НЕ РАЗРЕШАЕТСЯ ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ОТЧЕТНОСТИ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО	
Бразилия	Фондовые биржи Рио-да-Жанейро и Сан Паоло (Rio De Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange) Все компании, прошедшие листинг, должны следовать Бразильским стандартам учета
Канада	Фондовые биржи Торонто и Альберта (Toronto Stock Exchange, Alberta Stock Exchange) Все компании, прошедшие листинг, должны следовать Канадским стандартам учета Фондовая биржа Ванкувера (Vancouver Stock Exchange)

	<p>В соответствии с законами Британской Колумбии иностранные компании смогут применять свои национальные стандарты учета, с приведением соответствия канадским стандартам в пояснениях.</p> <p>Монреальская фондовая биржа (Montreal Stock Exchange) В соответствии с законами Квебека, иностранные компании могут использовать МСФО или GAAP США, Великобритании, Австралии с предварительного разрешения и с приведением соответствия канадским стандартам в пояснениях, поскольку эти вышеупомянутые стандарты достаточно сравнимы с канадскими стандартами. Запрещено использовать прочие национальные стандарты.</p>
Чили	<p>Фондовая биржа Сантьяго (Santiago Stock Exchange) Местные компании, прошедшие листинг, должны следовать чилийским принципам учета. Иностранные компании, прошедшие листинг, могут следовать своим национальным стандартам и включать в отчетность соответствие чилийским стандартам.</p>
Индонезия	<p>Джакартская фондовая биржа (Jakarta Stock Exchange) Все компании, прошедшие листинг, должны следовать Положениям и Интерпретациям Индонезийского Комитета по Стандартам Финансовой Отчетности.</p>
Иран	<p>Тегеранская фондовая биржа (Tehran Stock Exchange) Все компании, прошедшие листинг, должны соответствовать Иранским стандартам учета.</p>
Израиль	<p>Фондовая биржа Тель-Авива (Tel Aviv Stock Exchange) Все компании, прошедшие листинг, должны соответствовать израильским стандартам учета, которые базируются на стандартах США.</p>
Ямайка	<p>Фондовая биржа Ямайки (Jamaica Stock Exchange) Все компании, прошедшие листинг, должны следовать Положениям и рекомендациям Института Профессиональных Бухгалтеров Ямайки.</p>
Казахстан	<p>Казахстанская фондовая биржа (Kazakhstan Stock Exchange) Все компании, прошедшие листинг, должны следовать принципам учета Казахстана.</p>
Киргизия	<p>Киргизская фондовая биржа (Kyrgyz Stock Exchange) Все компании, прошедшие листинг, должны следовать принципам учета Киргизии.</p>
Мексика	<p>Мексиканская фондовая биржа (Mexican Stock Exchange) Все компании, прошедшие листинг, должны следовать мексиканским принципам учета.</p>
Новая Зеландия	<p>Новозеландская фондовая биржа (New Zealand Stock Exchange) Иностранные компании могут следовать стандартам страны регистрации своей материнской компании.</p>
Румыния	<p>Бухарестская фондовая биржа (Bucharest Stock Exchange) Все компании, прошедшие листинг, должны следовать румынским стандартам учета.</p>
Тайвань	<p>Тайваньская фондовая биржа (Taiwan Stock Exchange) Местные компании, прошедшие листинг, должны следовать тайваньским принципам учета. Иностранные компании, прошедшие листинг, должны следовать стандартам своей страны и включать в отчетность соответствие тайваньским стандартам.</p>
Узбекистан	<p>Ташкентская фондовая биржа (Tashkent Republican Stock Exchange) Иностранные компании должны следовать стандартам США. Местные компании должны следовать узбекским принципам учета.</p>

Схемы организации Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (International Accounting Standards Committee).³⁷



³⁷ www.iasc.org.uk