

2. Расчет денежных скидок и надбавок за качество

Зерновая культура	Скидки, руб.				Надбавка по натуральной массе, руб.	Сортовая надбавка	
	по зерновой примеси	по натуральной массе	по зараженности	итого		%	руб.

3. Расчет денежной платы

Зерновая культура	Плата за сушку			Плата за очистку		
	за 1 т	масса, т	сумма, руб.	за 1 т	масса, т	сумма, руб.

Всего к выплате _____ руб.
(цифрами, прописью)

Физическая масса нетто _____ кг
(цифрами, прописью)

Руководитель _____
Гл. бухгалтер _____

Предлагаемые дополнения в форму № 13 позволят расширить ее возможности не только как источника информации о сданной партии зернопродуктов, но и как первичного документа, гарантирующего возврат сданного сырья по истечении срока его хранения. Расширение информационной емкости формы № 13 будет способствовать отказу от использования некоторых первичных документов, например, реестра сопроводительных документов на принятое зерно формы № 4. Использование предлагаемой формы приходной квитанции может в определенной степени компенсировать отсутствие складских свидетельств на отечественном зерновом рынке и в практике их учета.

Принятые методики систематизации накапливаемых данных во многом обуславливают эффективность бухгалтерского учета, поскольку большинство информации, содержащейся в первичных бухгалтерских документах, подлежит контролю, проверке, регистрации в накопительных и сводных регистрах бухгалтерского учета. Преобразование системы первичного учета операций с зернопродуктами и затрат по их приемке, хранению, подработке и реализации является предпосылкой отказа от традиционно доминирующих в отрасли контрольных и счетоводческих функций учета по сравнению с функцией интерпретации и передачи информации для принятия обоснованных управленческих решений.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Каклюгин В.Г. Совершенствовать учет в зерноперерабатывающих предприятиях/ Экономика сельскохозяйственных перерабатывающих предприятий.– 2001.– № 9.– С. 23-27.
2. Кутовой В.В. Складское свидетельство – инструмент цивилизованного рынка зерна/ Экономика сельскохозяйственных перерабатывающих предприятий.– 2001.– № 9.– С. 44-47.
3. Методические указания по использованию государственных хлебных ресурсов. Утв. Приказом Министерства сельского хозяйства и продовольствия РБ от 30.06.1999 г. № 174.– Мн., 1999.
4. Михалкевич А.П., Белый И.Н. Калькуляция себестоимости продукции в АПК. Учебник для вузов.– Мн.: ООО "Мисанта", 1999.– 199 с.
5. О закупочных ценах на продукцию растениеводства урожая 2004 г., реализуемую для государственных нужд. Постановление Совета Министров РБ от 11.03.2004 г. № 256.
6. Уварова Н.Г. Учет закупок сельскохозяйственных продуктов и сырья/ Бухгалтерский учет и анализ.– 2004.– № 9.– С. 22-29.
7. Petraitis V., Magyla A., Malauskas V., Čiuberkis S., Gaurilčikienė I. Konkurencingo grūdų ūkio perspektyvos/ Konkurencingas žemės ūkis ir jo svarba šalies ekonomikai. Mokslinės konferencijos pranešimai. (Vilnius, 2000 m. Gruodžio 21 d.)– V.: Lietuvos agrarinės ekonomikos institutas, 2000.– 245 p.
8. Valužis K. Ūkininkų ūkio veiklos buhalterinės apskaitos tvarkymas ir ekonominis vertinimas.– V.: UAB "Viltis", 2003.– 296 p.

**БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КОРПОРАТИВНЫМИ ОБЛИГАЦИЯМИ:
ПРОБЛЕМЫ И ИХ РЕШЕНИЯ**

Е.С. Калачик, БГЭУ

Акционерные общества, являющиеся основной формой организации современных крупных предприятий во всем мире, представляют собой наиболее совершенный правовой механизм по организации экономики на основе объединения имущества юридических и физических лиц.

В Республике Беларусь основным способом создания акционерных обществ стала реорганизация государственных предприятий. Приватизация проводилась как стратегическое преобразование, посредством которого государственную собственность следовало передать частным собственникам, которые должны были

повысить эффективность ее использования. Предполагалось, что акционерные общества станут основой для структурной перестройки экономики и экономического роста.

Однако акционирование не было инвестиционным, то есть не сопровождалось масштабными капиталовложениями. При преобразовании государственных предприятий в акционерные общества членами трудового коллектива акции приобретались на льготных условиях, кроме того, акции обменивались на именные приватизационные чеки "Имущество". В результате средства, полученные в процессе акционирования за счет первой эмиссии акций, были очень невелики, и пошли целиком в доход государства. Фактически осуществлялось не привлечение дополнительных инвестиций, а распределение уже созданного на реорганизуемом предприятии капитала между акционерами. Большинство преобразованных акционерных обществ не получили ни рубля для пополнения оборотных средств и модернизации основных средств. Кроме того, на подавляющем большинстве предприятий увеличение величины уставного фонда было произведено за счет переоценки основных средств и незавершенного строительства, а не являлось результатом усилий по привлечению инвестиций.

Тем не менее, созданные акционерные общества, в том числе с участием государства, могли бы работать значительно лучше, если бы обеспечили планомерный прирост капитала за счет инвестиций.

Для финансирования своей деятельности акционерные общества могут использовать три основных источника средств:

- нераспределенную прибыль;
- увеличение уставного фонда путем дополнительной эмиссии и продажи акций;
- привлечение средств внешних инвесторов способами, отличными от дополнительной эмиссии (выпуск долговых ценных бумаг, получение банковских ссуд и т.п.).

Однако развиваться за счет реинвестирования прибыли способны немногие компании, а дополнительная эмиссия акций означает, что контроль над акционерным обществом частично перейдет к новым собственникам. Поэтому большинство крупных акционерных компаний крайне неохотно прибегают к выпуску дополнительных акций как постоянной составной части финансовой политики.

В развитых странах основным источником финансовых ресурсов для осуществления больших по объемам и продолжительных по срокам проектов является эмиссия корпоративных облигаций. Посредством их выпуска зарубежные акционерные общества привлекают свыше 50 % инвестиционных ресурсов.

Это связано с теми преимуществами, которые имеют корпоративные облигации по сравнению с другими инструментами и механизмами привлечения финансовых ресурсов:

1. Эмитент облигации самостоятельно определяет параметры займа: срок, сумму, проценты, обеспечение, специальные условия. При банковском кредите ему приходится соглашаться с условиями банка.
2. Облигационные займы позволяют привлекать большие объемы денежных средств под более низкую процентную ставку, чем банковский кредит и на более длительный срок.
3. Использование денежных средств, полученных от размещения корпоративных облигаций, ограничивается только теми целями, которые были объявлены при их выпуске, в то время как коммерческий банк, как правило, более жестко отслеживает целевое использование средств заемщиком.
4. Выпуск облигаций позволяет привлекать средства для развития акционерного общества, не внося изменений в состав акционеров и их долевое участие в уставном капитале. В результате выпуска облигаций перераспределение акционерного капитала не происходит, что немаловажно для крупных акционеров компании-эмитента.

Эмиссия акций также может сопровождаться спадом их рыночной цены. Исследование, проведенное американскими специалистами, показало, что для 80 % компаний дополнительная эмиссия акций сопровождалась падением их рыночной цены, причем совокупные потери были достаточно велики – до 30 % общей цены акций, объявленных к выпуску.

5. Проценты по облигациям, как правило, являются допустимым вычетом при налогообложении прибыли, а дивиденды по акциям – нет.

6. Создание так называемой публичной кредитной истории заемщика. Успешный выпуск и погашение облигаций создают положительную репутацию эмитента на фондовом рынке, что позволяет в дальнейшем привлекать денежные средства в большем объеме на длительный срок и под более низкий процент.

7. В развитых странах корпоративные облигации часто выпускаются без обеспечения, так как более важную роль играет имя компании и доверие к ней инвесторов.

Отметим, что в значительной степени эти преимущества корпоративных облигаций могут быть использованы и отечественными акционерными обществами.

Облигация имеет номинальную стоимость, которую акционерная компания обязуется выплатить инвестору при ее погашении и номинальную ставку процента, который платится на протяжении всего срока действия облигации через определенные промежутки времени.

При выпуске облигаций большинство корпораций стремится установить номинальную процентную ставку как можно ближе к рыночной ставке. Рыночная процентная ставка – это процентная ставка, по которой выплачиваются проценты на рынке по облигациям аналогичного уровня риска. Рыночную процентную ставку также называют эффективной процентной ставкой, и она колеблется каждый день.

Однако акционерное общество, выпуская облигации, должно заранее решить, какая номинальная процентная ставка будет объявлена, чтобы осталось время на регистрацию выпуска в соответствующих органах, на объявление выпуска и печать бланков облигаций. Поскольку акционерное общество не может контролировать рыночные процентные ставки, очень часто на дату размещения облигации возникает разница между рыночной и номинальной процентными ставками. В результате цена реализации облигации не всегда равна номинальной стоимости. Если рыночная процентная ставка выше номинальной процентной ставки, то цена, по которой продаются облигации, будет ниже номинальной. В таком случае говорят, что облигации реализованы со скидкой (дисконтом).

С другой стороны, если рыночная ставка процента ниже номинальной процентной ставки, то цена, по которой реализуются облигации, будет выше номинальной стоимости. В этом случае облигации размещаются с премией.

Согласно Типовому плану счетов бухгалтерского учета и Инструкции по его применению, информация о состоянии расчетов по займам, привлеченным путем выпуска и размещения облигаций, обобщается на субсчете 66-2 "Расчеты по краткосрочным займам" или на субсчете 67-2 "Расчеты по долгосрочным займам" в зависимости от срока, на который выпущены облигации. При этом, если они размещаются с премией, то сумма превышения цены размещения облигаций над их номинальной стоимостью относится в кредит счета 98 "Доходы будущих периодов", а затем списывается равномерно в течение срока обращения облигации на счет 91 "Операционные доходы и расходы".

Если облигации размещаются с дисконтом, то разница между ценой реализации и номинальной стоимостью облигаций должна равномерно доначисляться в течение срока обращения облигаций также с отнесением на счет 91 "Операционные доходы и расходы".

Однако полученные при продаже облигаций скидка или премия не означают отрицательные или положительные качества облигаций. Они являются результатом поправок реализационной цены для того, чтобы привести номинальную процентную ставку в соответствие с рыночной ставкой по аналогичным облигациям. То есть скидка по облигациям увеличивает номинальную процентную ставку, превращая ее в эффективную процентную ставку, а премия уменьшает номинальную процентную ставку. Именно эффективная процентная ставка представляет собой фактические затраты по процентам по облигациям, поскольку если бы не возникал временной промежуток между моментом принятия решения об эмиссии облигаций и моментом их продажи, то размер именно эффективной процентной ставки был бы указан на бланке облигации.

Исходя из того, что, согласно Типовому плану счетов бухгалтерского учета и Инструкции по его применению, проценты по полученным займам отражаются по мере их начисления по дебету счетов 07, 08, 10, 11, 15, 16, 41, 91, списание дисконта или премии на счет 91 "Операционные доходы и расходы" не совсем правильно. На наш взгляд, более целесообразно сумму премии, полученной при размещении облигации, учитывать на отдельном субсчете к счету 98 "Доходы будущих периодов", а сумму дисконта – на отдельном субсчете к счету 97 "Расходы будущих периодов". При начислении процентов по облигации, учтенные на счетах 97 и 98 суммы списывать на те же счета, на которые относятся проценты по облигациям. Это особенно важно, если учесть, что облигационные займы используются в основном для финансирования капитальных вложений и проценты по ним должны включаться в первоначальную стоимость основных средств.

Как было отмечено выше, в нашей республике предполагается равномерное списание дисконта или премии по облигациям на операционные расходы или доходы. Однако, чтобы ежегодные расходы по процентам отражали эффективную процентную ставку, скидка или премия должны распределяться в течение периода, на который выпущена облигация, методом эффективной ставки процента.

В соответствии с этим методом, чтобы рассчитать сумму процентов и сумму списания скидки по облигациям для каждого периода, необходимо применять рыночную процентную ставку, которая была на момент размещения облигаций, к их учетной стоимости в начале каждого периода. Эта стоимость равна стоимости размещения облигации, увеличенной на сумму списанной скидки. Сумма скидки по облигациям, которую необходимо списывать в каждом периоде, будет равна разнице между суммой процентов, рассчитанной с использованием эффективной ставки, и фактическими выплатами процентов держателям облигаций.

Рассмотрим применение метода эффективной ставки процента на примере. Допустим акционерное общество выпустило 9%-ные облигации на сумму 100 000 у.е. со сроком погашения 5 лет. Рыночная или эффективная ставка процента на момент размещения облигаций составила 10%, поэтому они были проданы за 96 219 у.е. со скидкой 3781 у.е. Суммы начисленных процентов и списания скидки по облигациям представлены в таблице.

Вычисление процентов и премии по облигациям производится аналогичным образом. Разница состоит

Таблица

Метод эффективной ставки процента: начисление процентов и списание скидки по облигациям

Год	Учетная стоимость облигации в начале периода	Проценты, начисленные исходя из эффективной процентной ставки 10% (гр. 2*10/100)	Проценты, подлежащие выплате держателям облигаций (исходя из номинальной процентной ставки 9 %) (100000*9/100)	Сумма списания скидки по облигациям (гр. 3 – гр. 4)	Учетная стоимость облигации на конец периода (гр. 2 + гр. 5)
1	2	3	4	5	6
Первый	96219	9613	9000	613	96832
Второй	96832	9683	9000	683	97515
Третий	97515	9752	9000	752	98267
Четвертый	98267	9827	9000	827	99094
Пятый	99094	9906	9000	906	100000

только в том, что сумма списания премии по облигациям уменьшает сумму расходов по процентам, определяемых по эффективной процентной ставке.

Для экономии времени и избежания арифметических ошибок, данные расчеты целесообразно производить с использованием табличного процессора MS EXCEL.

Сумма списания скидки или премии, как было отмечено выше, должна относиться на тот же счет, что и начисленные по облигациям проценты, уменьшая или увеличивая расходы по ним.

При этом проценты, начисленные по облигациям, необходимо учитывать на отдельном аналитическом счете к субсчету 66-2 или 67-2. Например: 67-2-1 "Основной долг по облигации", 67-2-2 "Проценты, начисленные по облигациям", так как, согласно Типовому плану счетов бухгалтерского учета и Инструкции по его применению, начисленные суммы процентов должны учитываться обособленно.

В заключение отметим, что проблема возможности использования облигаций как механизма привлечения инвестиций стоит перед отечественными акционерными обществами уже не первый год. Причем обсуждение данного вопроса происходило на самых различных уровнях — от акционерных организаций до правительства. При этом на практике имеются случаи, когда акционерное общество заинтересовано в выпуске облигаций, однако вышестоящий орган категорически против, и в то же время никто не подвергает сомнению, что необходимы инвестиции с использованием различных механизмов и источников. В настоящее время в нашей республике вопрос о возможности эмиссии конкретным акционерным обществом корпоративных облигаций решается на уровне министерств, а должны быть созданы необходимые условия для выпуска облигаций не только «избранными», но и всеми акционерными обществами, заинтересованными в использовании данного инструмента привлечения инвестиций.

Выпуск акционерными обществами облигаций (т.е. привлечение ресурсов напрямую, а не через банковскую систему) позволит, с одной стороны, привлечь более дешевые ресурсы, а с другой, — снизить нагрузку на банковскую систему, которая и так постоянно находится «под прессом» обязательств по финансированию различных государственных программ. Решение этих вопросов скажется положительно не только на результатах привлечения инвестиций и активизации фондового рынка, но и на инвестиционном имидже республики в целом.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бухгалтерский учет в торговле и общественном питании: учебно-практическое пособие под редакцией Л.И. Кравченко.— Мн.: ФУАинформ, 2004.
2. Палий В.Ф. Современный бухгалтерский учет.— М.: 2003.
3. Семенов В. Ситуация на рынке корпоративных облигаций/ Банковское дело.— 2005.— № 1.— С. 53-56.
4. Типовой план счетов бухгалтерского учета и Инструкция по его применению, утв. Постановлением Министерства финансов РБ № 89 от 30.05.2003 г.
5. Храпченко Л., Гороховская О. Корпоративные облигации: возможности для эмитентов и инвесторов/ Рынок ценных бумаг.— 2003.— № 7.— С.— 23-25.
6. Шаталов А.В. Рынок российского корпоративного долга: современное состояние и задачи дальнейшего развития/ Финансовый менеджмент.— 2005.— № 6.— С. 14-16.

**ИНТЕГРАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ
В СИСТЕМУ НАЦИОНАЛЬНОГО СЧЕТОВОДСТВА**

О.М. Рыбакова, Е.М. Гирбасова, *Российский Университет Дружбы народов*

В ходе осуществляемых в стране экономических преобразований по формированию социально ориентированной рыночной экономики органы управления экономикой должны определять эффективность своей деятельности мерой реального роста уровня жизни населения.