

7. Международные и российские стандарты бухгалтерского учета: Сравнительный анализ, принципы трансформации, направления реформирования/ Под ред. С. А. Николаевой. Изд. 2-е перераб. и доп.— М.: Аналитика Пресс, 2001.— 672 с.

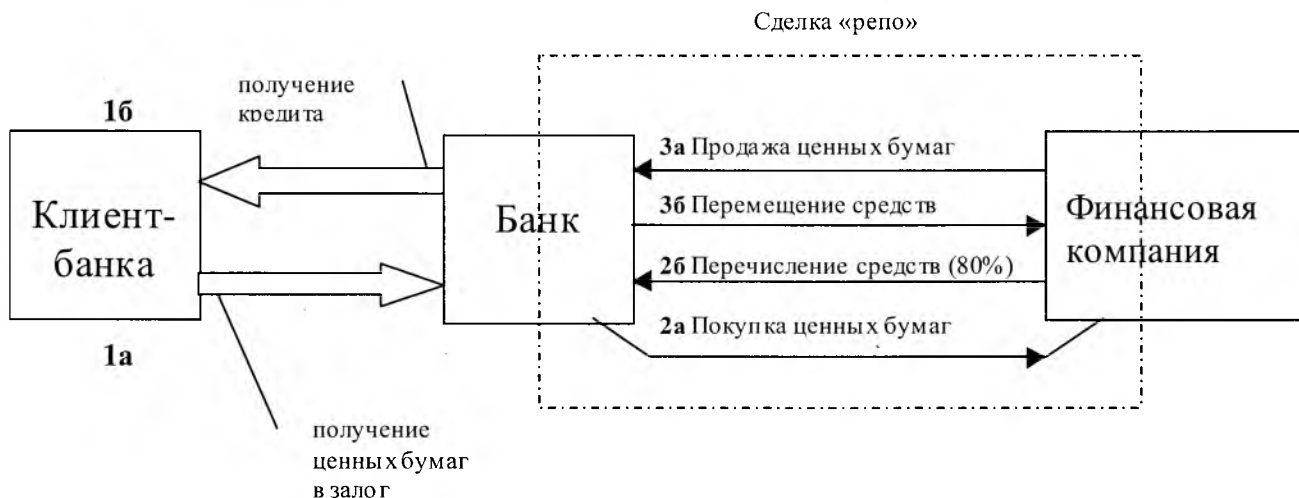
ПРОБЛЕМЫ ОТРАЖЕНИЯ В УЧЕТЕ СДЕЛОК «РЕПО» И ЗАЛГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ С АКЦИЯМИ

О. А. Лобан, БГЭУ

Операции «репо» предусматривают следующее: одна сторона продает другой пакет ценных бумаг определенного размера с обязательством выкупить его обратно по заранее оговоренной цене и кредитованием под залог ценных бумаг. Сделка «репо» отличается от операций кредитования тем, что требует заключения двух договоров купли-продажи с переходом права ответственности на приобретенные ценные бумаги. То есть, с правовой точки зрения операции «репо» рассматриваются как две самостоятельные сделки купли-продажи.

Следует отметить, что этот рынок не столь совершенен. Много вопросов возникает с юридической стороной оформления сделок, бухгалтерским учетом.

Представим данную операцию в виде схемы:



Банк, осуществляя операцию по кредитованию клиента, получает ценные бумаги под залог (1а). Банк продает ценные бумаги другой стороне (2а; б) и в то же время берет на себя обязательство выкупить указанные ценные бумаги другой стороне в определенную дату или по требованию второй стороны (в данном случае финансовой компании).

Обязательству на обратную покупку соответствует обязательство на обратную продажу, которое принимает на себя вторая сторона – финансовая компания.

Обратная покупка ценных бумаг осуществляется по цене, отличной от цены первоначальной продажи. Разница между ценами и составляет тот доход, который должна получить сторона, выступившая в качестве покупателя (в данном случае финансовая компания).

Рассматривая эффективность данной операции, отметим следующее.

Банку в этом случае нет необходимости при кредитовании длительно использовать свои собственные ресурсы, так как кредитные ресурсы будут погашены выручкой от продажи ценных бумаг.

Операции (1) и (2) совершаются параллельно.

В данном примере финансовая компания платит 80% от рыночной стоимости ценных бумаг, объясняя, что оставшиеся 20% являются страховкой.

Таким образом, финансовая компания избегает убытков от неблагоприятного изменения рыночных котировок по вовлеченным в сделки «репо» ценным бумагам в том случае, когда продавец (банк) не может выполнить свое обязательство по обратной покупке. Поскольку конкретная величина маржи устанавливается

в договоре, то чем лучше будет дано описание ценных бумаг, по которым заключается сделка, тем меньше величина маржи.

В бухгалтерском учете сделки «репо» рекомендуется отражать как две операции:

- 1) приобретение акций;
- 2) реализация акций с налоговым сопровождением.

Однако в этом случае возникают огромные убытки по данной операции.

Так как в действующей нормативной базе нет указаний по методике учета данных операций, то до выхода соответствующих разъяснений, нами предлагается сделки «репо» учитывать, исходя из их экономического содержания, то есть рассматривать их как залоговые операции с акциями.

При исполнении сделок, в основе которых лежат залоговые операции, не происходит перехода прав собственности на ценные бумаги.

В соответствии с п. 4 ст. 319 Гражданского кодекса Республики Беларусь при залоге имущественного права, удостоверенного ценной бумагой, «она передается залогодержателю либо в депозит нотариуса, если иное не предусмотрено договором». Однако при этом залогодержатель не приобретает права собственности. Следовательно, он не может отвечать предметом залога, переданным ему во владение.

В бухгалтерском учете залогодателя передача ценных бумаг в залог не отражается на счетах синтетического учета. Залогодатель, передавший в залог принадлежащие ему ценные бумаги, отражает у себя факт обременения правами залога на забалансовом счете 012 «Обеспечения обязательств и платежей выданные» в сумме оценочной стоимости предмета залога.

Приходование у залогодержателя переданных ему в залог ценных бумаг отражается на забалансовом счете 011 «Обеспечения обязательств и платежей полученные» в сумме оценочной стоимости предмета залога.

Передача акций в залог осуществляется предприятиями в обеспечение получаемых кредитов.

Существует две точки зрения по вопросу отражения в бухгалтерском учете процентов по кредитам банков: либо их относят в дебет счета 26 «Общехозяйственные расходы», либо включают в стоимость ценной бумаги до момента постановки данной ценной бумаги на баланс. На практике в большинстве случаев проценты по кредитам банков относят на счет 26 «Общехозяйственные расходы».

Мы также придерживаемся той точки зрения, согласно которой проценты по кредитам банков следует относить на счет 26 «Общехозяйственные расходы». В этом случае залоговые операции будут отражаться следующими бухгалтерскими проводками:

Дт сч. 012 «Обеспечения обязательств и платежей выданные»	- передача акций в обеспечение залога;
Дт сч. 51 «Расчетный счет»	- получение кредита, в обеспечение которого
Кт сч. 90 «Краткосрочные кредиты банков»	переданы ценные бумаги;
Дт сч. 26 «Общехозяйственные расходы»	- расходы по оплате процентов за пользование
Кт сч. 51 «Расчетный счет»	кредитом.

После погашения задолженности акции передаются на предприятие-инвестор. Одновременно делается запись по кредиту счета 012 «Обеспечения обязательств и платежей выданные».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Республики Беларусь.– Мн.: Национальный центр правовой информации Республики Беларусь, 1999.
2. Закон Республики Беларусь «О бухгалтерском учете и отчетности» от 25 июня 2001 года № 42-3.
3. Гитарская Л., Юдина Н. Бухгалтерский учет и налогообложение профессиональных участников рынка ценных бумаг/ Аудит и налогообложение.– 2000, № 8 (56).– С. 26-27.
4. Семенкова Е. В. Операции с ценными бумагами: российская практика: Учебник.– М.: «ИНФРА-М», 1997.— 328 с.