

источник средств — внутренние финансовые вложения за счет реализации части активов, реструктуризации задолженности, получения краткосрочного операционного кредита, который должен быть возвращен к окончанию проекта. Вопрос стоит не о преобразовании предприятия с целью совершенствования. Задача, стоящая перед антикризисным управляющим, заключается в спасении действующего предприятия. Реализация других социальных вопросов будет осуществляться за пределами периода санации.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Кивачук В. С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации в условиях банкротства. Монография.— Брест: Издательство Брестского государственного технического университета, 2001.— 289 с.
2. Гитман Л., Джонк М. Основы инвестирования. Пер. с англ.— М.: Дело, 1997.
3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности.— М.: Финансы и статистика, 1996.
4. Коллас Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Пер. с франц.— М.: "Финансы", "ЮНИТИ", 1997.

**НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УЧЕТА РАСХОДОВ
НА ПРЕДПРИЯТИЯХ ТОРГОВЛИ**

Е. Ф. Мазаник, преподаватель БГЭУ

Совокупные затраты, связанные с процессом обращения товаров от производителя до потребителя, называются издержками обращения. Состав расходов и порядок их включения в издержки производства и обращения регулируется Основными положениями по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), введенных в действие с 1.03.1998 г., и Методическими рекомендациями по планированию, учету и калькулированию издержек производства и обращения на предприятиях торговли и общественного питания.

Учет издержек обращения имеет важное значение для формирования финансовых результатов деятельности предприятия не только в целях правильности исчисления налогооблагаемой базы т. к. объект налогообложения по налогу на прибыль неразрывно связан с понятием доходов и расходов, но и в целях обеспечения полноты и достоверности информации о финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учет издержек обращения на предприятиях торговли должен способствовать выявлению резервов экономии, снижению затрат. При организации учета издержек обращения на предприятии должна быть разработана учетная номенклатура статей издержек обращения, определены виды издержек, относящихся и не относящихся к основной деятельности предприятия.

Бухгалтеру предприятия торговли следует четко разделять следующие виды расходов:

1. расходы предприятий торговли непосредственно связанные с торговой деятельностью и относящиеся на издержки обращения в полном объеме;
2. расходы предприятий торговли, непосредственно связанные с торговой деятельностью, но относящиеся на издержки обращения не в полном объеме, а в целях налогообложения, подлежащие корректировке в пределах лимитов, норм и нормативов;
3. расходы непосредственно связанные с торговой деятельностью, но подлежащие обязательному распределению между реализованными и нереализованными товарами. К таким расходам относятся транспортные расходы и расходы по оплате процентов за банковский кредит. Эти расходы относятся на издержки обращения в полном объеме, но списываются в дебет счета 80 «Прибыли и убытки» только пропорционально реализованным товарам;
4. расходы, включаемые в состав внереализационных расходов торгового предприятия. Эти расходы относятся на финансовые результаты деятельности предприятия в дебет счета 80 «Прибыли и убытки»;
5. расходы капитального характера. К таким расходам относят начисленную амортизацию по объектам основных средств и нематериальных активов. Они переносятся на издержки обращения посредством начисления амортизации по соответствующим объектам;

б. расходы предприятия, непосредственно не связанные с торговой деятельностью и не относящиеся на издержки обращения, а списываемые за счет источников собственных средств предприятия.

Расходы предприятий торговли непосредственно связанные с торговой деятельностью, но относящиеся на издержки обращения не в полном объеме, а в пределах норм, нормативов и лимитов:

- затраты по обеспечению в пределах утвержденных норм специальной одеждой, обувью, защитными приспособлениями и в случаях, предусмотренных законодательством специальным питанием;

- содержание работников аппарата управления предприятия и его структурных подразделений, материально-техническое и транспортное обслуживание их деятельности, включая затраты на содержание служебного легкового автотранспорта и компенсации для использования для служебных поездок личных легковых автомобилей в соответствии с законодательством;

- затраты на командировки, связанные с производственной деятельностью (в соответствии с установленными законодательством нормами);

- оплата консультационных, информационных и аудиторских услуг;

- представительские расходы на прием и обслуживание иностранных делегаций и отдельных лиц, по нормативам в порядке, утверждаемом Советом Министров Республики Беларусь;

- затраты на подготовку кадров в средних специальных и высших учебных заведениях в пределах утвержденных норм;

- затраты, связанные со сбытом продукции: упаковкой, хранением, транспортировкой до станции (порта, пристани) отправления, погрузкой в транспортные средства, оплатой услуг транспортно-экспедиционных и посреднических (брокерских, маклерских, дилерских, маркетинговых, включая частных лиц) организаций, комиссионных сборов и вознаграждений, рекламой в пределах утвержденных норм, включая участие в выставках, выставках-продажах и ярмарках;

- в состав затрат, относимых на себестоимость продукции (работ, услуг), стоимость топлива, электрической и тепловой энергии включается в пределах установленных норм их расхода;

- выплаты заработной платы за фактически выполненную работу, исчисленные исходя из сдельных расценок, тарифных ставок и должностных окладов в соответствии с принятыми на предприятии формами и системами оплаты труда;

- выплаты по системам премирования рабочих, руководителей, специалистов и служащих за производственные результаты, в размерах, предусмотренных действующим законодательством, за экономию сырья и материалов, топливно-энергетических ресурсов, надбавки за профессиональное мастерство, за высокие достижения в труде и т.д.;

- выплаты компенсирующего характера, связанные с режимом работы и условиями труда, в том числе: надбавки и доплаты к тарифным ставкам и окладам за работу в ночное время, сверхурочную работу, работу в многосменном режиме, за совмещение профессий, расширение зон обслуживания, за работу в тяжелых, вредных, особо вредных условиях труда и т.д.;

- надбавки к заработной плате за продолжительность непрерывной работы (вознаграждения за выслугу лет, стаж работы) в соответствии с действующим законодательством.

Нормативный подход к включению вышеперечисленных затрат в издержки обращения в первую очередь предусматривает соблюдение интересов государства в вопросах обеспечения необходимого объема поступлений в бюджет, увеличивая налогооблагаемую базу через систему налогов. По отношению к общему размеру издержек обращения доля таких перерасходов является незначительной, но зато организация их учета, их проверка и выяснение разных мнений по этим вопросам отнимает много времени у проверяемых и проверяющих. С целью обособленного учета затрат, подлежащих корректировке в пределах норм, нормативов и лимитов было бы целесообразно в Основных положениях по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), выделить в отдельный раздел «Нормируемые затраты». Также, следовало бы на каждую статью расходов этой группы открыть по два аналитических субсчета: один для учета расходов в пределах установленных норм, нормативов и лимитов, другой – для учета расходов сверх норм нормативов и лимитов. Такое обособление нормируемых затрат усилило бы роль учета по отношению к налогообложению.

Расходы предприятий, непосредственно связанные с торговой деятельностью, но подлежащие обязательному распределению между реализованными и не реализованными товарами.

К таким видам расходов относятся транспортные расходы и расходы по оплате процентов за банковский кредит.

Статьей 1 Номенклатуры статей издержек торговли и общественного питания являются «Расходы на железнодорожные, водные, воздушные, автомобильные и гужевые перевозки». На статью 1 относят:

- расходы на перевозки товаров и продуктов железнодорожным, водным, воздушным и автомобильным транспортом, предъявленные к оплате поставщикам транспортными, транспортно-экспедиционными организациями и предприятиями связи (плата по тарифу, сборы за подачу вагонов, взвешивание грузов и т.п.);
- оплату услуг организаций по погрузке товаров и продуктов в вагоны, на баржи, теплоходы в самолеты или выгрузке из них;
- плату за экспедиционные операции и другие услуги;
- стоимость материалов израсходованных на оборудование транспортных средств (щиты, стойки, люки, стеллажи и т.п.) и утепление (солома, опилки, мешковина и т.п.);
- плату за временное хранение грузов на станциях, пристанях, в портах, аэропортах или на складах транспортно-экспедиционных организаций в пределах нормального срока, установленного для вывоза груза;
- расходы на экспертизу и анализ качества перевозимых товаров и продуктов;
- плату за обслуживание подъездных путей и складов не общего пользования, включая плату железным дорогам, согласно заключенным с ними договорам.

Статья 10 «Проценты за пользование кредитом и займами» включает в себя:

- оплату процентов по ссудам банков (кроме процентов по просроченным и отсроченным ссудам и ссудам, полученным на восполнение остатка собственных оборотных средств и на приобретение основных средств и нематериальных активов).

В конце каждого месяца производится распределение издержек обращения на две части: на издержки, относящиеся к реализованным товарам (относящиеся к отчетному периоду), и на издержки относящиеся к остатку нерезализованных товаров (относящиеся к будущему отчетному периоду). Для этого производится следующий расчет:

1. Суммируются транспортные расходы и расходы по оплате процентов за банковский кредит на остаток товаров на начало месяца и произведенные в отчетном месяце;
2. Суммируется стоимость товаров оставшихся на конец месяца (конечное сальдо счета 41) и стоимость товаров реализованных в течение отчетного месяца (оборот по кредиту счета 46);
3. Средний процент издержек обращения определяется отношением определенной в пункте 1 суммы издержек обращения к сумме реализованных и оставшихся на конец месяца товаров в пункте 2.
4. Умножение суммы остатка товаров на конец месяца на средний процент определяем сумму издержек обращения относящуюся к остатку нерезализованных товаров на конец месяца.
5. Умножением суммы реализованных в течение месяца товаров на средний процент определяем сумму издержек обращения, относящуюся к реализованным за месяц товарам.

Бухгалтерский учет расходов, подлежащих обязательному распределению между реализованными товарами и остатком товаров на конец отчетного периода, предприятия торговли ведут на счете 44 «Издержки обращения». Списание сумм издержек обращения, относящихся к реализованным товарам, производится по дебету счета 80 «Прибыли и убытки» и по кредиту счета 44 «Издержки обращения». Сумма издержек обращения относящаяся к нерезализованным на конец месяца товарам, учитывается на счете 44 «Издержки обращения».

Согласно учетной практике Российской Федерации предприятиям торговли и общественного питания разрешается при исчислении фактической себестоимости приобретенных товаров включать наряду с ценой, предусмотренной в договоре поставки, транспортные расходы (если они не включены в договорную цену), таможенные пошлины и прочие расходы по закупке и транспортировке (пункт 6 ПБУ 5/98). При этом выбранный вариант учета транспортных и иных расходов по закупке и транспортировке товаров должен быть в обязательном порядке отражен в учетной политике предприятия (пункт 5 ПБУ 1/98).

С целью более эффективного использования собственных оборотных средств предлагается суммы процентов уплаченных за пользование кредитами и займами исключить из состава издержек обращения и оплачивать их за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

Получение банковских кредитов в торговле было связано с заранее запланированной политикой государства, когда предприятия торговли для покупки товаров должны были иметь до 50% собственных оборотных средств, а остальная часть приобретаемых товаров оплачивалась за счет ссуд банков.

В условиях рыночной экономики, когда подавляющая часть торговых предприятий, приватизирована, такой подход неприемлем, тем более, что предприятиям торговли разрешено за счет валовых доходов

пополнять собственные оборотные средства. Кроме того, это позволит на суммы уплаченных процентов увеличить и долю отчислений от прибыли в бюджет, а предприятиям торговли даст стимул к наращиванию и более эффективному использованию собственных оборотных средств.

Реализация данных предложений по включению транспортных расходов по доставке товаров в покупную цену и исключение из состава издержек обращения процентов за пользование банковскими кредитами, позволило бы отказаться от составления расчета издержек обращения на остаток товаров.

Расходы, включаемые в состав внереализационных расходов торгового предприятия и относящиеся на финансовые результаты деятельности предприятия в дебет счета 80 «Прибыли и убытки».

В состав внереализационных расходов, не связанных с производством и реализацией продукции, товаров, работ и услуг, включаются обоснованные затраты на осуществление деятельности, непосредственно не связанной с производством или реализацией. К таким расходам следовало бы относить:

- расходы, связанные со сдачей имущества в аренду, лизинг;
- расходы от уценки производственных запасов и готовой продукции;
- убытки по операциям с тарой;
- судебные издержки и арбитражные сборы;
- уплаченные, присужденные или признанные штрафы, пени, неустойки и другие виды санкций за нарушение условий хозяйственных договоров, а также расходы по возмещению причиненных убытков;
- суммы сомнительных долгов по расчетам с другими предприятиями, а также отдельными лицами, подлежащие резервированию в соответствии с законодательством;
- расходы в виде отрицательных курсовых разниц по операциям в иностранной валюте, образующихся вследствие отклонения курса продажи (покупки) иностранной валюты от официального курса Национального банка Республики Беларусь на дату совершения сделки покупки (продажи) валюты, а также расходы, связанные с продажей (покупкой) иностранной валюты.

По нашему мнению, к внереализационным расходам следует также относить расходы, превышающие установленные лимиты, нормы, нормативы (консультационные, рекламные и др.).

К внереализационным расходам следует отнести и убытки:

- не компенсируемые виновниками потери от простоев по внешним причинам;
- убытки от списания дебиторской задолженности, по которой срок исковой давности истек, и других долгов, нереальных для взыскания;
- убытки по операциям прошлых лет, выявленные или востребованные в текущем году;
- не компенсируемые потери от стихийных бедствий (уничтожение и порча производственных запасов, готовых изделий и других материальных ценностей и прочее), включая затраты, связанные с предотвращением последствий стихийных бедствий;
- не компенсируемые убытки в результате пожаров, аварий, других чрезвычайных ситуаций, вызванных экстремальными условиями;

К внереализационным расходам следует отнести и убытки в виде недостач и хищений товарно-материальных ценностей в случае неустановления виновных лиц, что документально подтверждено уполномоченными органами государственной власти; убытки по реализации и прочему выбытию основных средств, а также убытки, связанные с реализацией прочих активов.

Расходы капитального характера (капитальные вложения).

Капитальные вложения представляют собой систематические или нерегулярные расходы, представляющие собой использование ресурсов предприятия с целью создания или приобретения внеоборотных активов: основных средств, нематериальных активов. В отчетных периодах, когда осуществляется создание или приобретение будущих внеоборотных активов, организуется учет фактических затрат по осуществлению этих процессов.

Капитальные вложения в основные средства — это процесс учета затрат по созданию и приобретению внеоборотных активов как совокупности материально-вещественных ценностей, которые предполагается использовать в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг, либо для управления предприятием в течение периода, превышающего 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев.

Капитальные вложения в нематериальные активы — есть процесс учета затрат по созданию и приобретению внеоборотных активов как совокупности прав, возникающих у предприятия по различным правовым

основаниям, которые предприятие намеревается использовать с целью извлечения дохода в течение периода, превышающего 12 месяцев.

В элементе «Амортизация основных фондов» отражается сумма амортизационных отчислений на полное восстановление основных производственных фондов, исчисленная исходя из балансовой стоимости и утвержденных в установленном порядке норм, методов и правил, включая и ускоренную амортизацию их активной части, а также индексацию амортизационных отчислений, производимую в соответствии с законодательством. При этом начисление амортизации по основным фондам прекращается после истечения нормативного срока их службы при условии полного перенесения всей их стоимости на издержки производства и обращения.

Предприятия, осуществляющие свою деятельность на условиях аренды, по элементу «Амортизация основных фондов» отражают амортизационные отчисления на полное восстановление как по собственным так и по арендованным основным фондам.

Амортизационные отчисления по объектам лизинга в течение срока действия договора лизинга производятся в размерах и в периоды, установленные договором лизинга.

Расходы предприятия, непосредственно не связанные с торговой деятельностью, не относящиеся на издержки обращения, а списываемые за счет источников собственных средств предприятия.

В Основных положениях по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), специально указывается на следующие виды расходов, не подлежащих отнесению на издержки обращения:

- мероприятия по охране здоровья и организации отдыха, не связанные непосредственно с участием работников в производственной (торговой) деятельности;

- расходы, связанные с проведением дополнительной ревизии или аудиторской проверки финансово-хозяйственной деятельности предприятия, по инициативе одного из учредителей (участников) этого предприятия не включаются в себестоимость продукции (работ, услуг);

- затраты по созданию и совершенствованию систем и средств управления в себестоимость продукции (работ, услуг) не включаются. Они относятся на счета учета затрат капитального характера и списываются в последующем на издержки обращения;

- расходы, связанные с содержанием учебных заведений и оказанием им бесплатных услуг, производятся за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия или других специальных источников;

- расходы, связанные с возмещением морального вреда, восстановлением здоровья потерпевших, а также расходы по возмещению вреда причиненного юридическим и физическим лицам, не являющихся работниками данного предприятия производятся за счет собственных средств предприятия;

- затраты на выполнение самим предприятием или оплату работ (услуг), не связанных с производством продукции и торговой деятельностью (работы по благоустройству городов и поселков, оказанию помощи сельскому хозяйству и другие аналогичные виды работ);

- затраты на выполнение работ по строительству, оборудованию и содержанию (включая амортизационные отчисления и затраты на все виды ремонта) культурно-бытовых и других непроизводственных объектов, находящихся на балансе предприятий, а также работ, выполняемых в порядке оказания помощи и участия в деятельности других предприятий и организаций;

- премии, выплачиваемые за счет средств специального назначения и целевых поступлений, а также выплаты по системам премирования рабочих, руководителей и служащих за производственные результаты и т.д. сверх размеров предусмотренных законодательством;

- вознаграждения по итогам работы за год;

- материальная помощь (в том числе безвозмездная материальная помощь работникам для первоначального взноса на кооперативное жилищное строительство, на частное погашение кредита, предоставленного на кооперативное и индивидуальное жилищное строительство), беспроцентная ссуда на улучшение жилищных условий, обзаведение домашним хозяйством и иные социальные потребности;

- оплата дополнительно предоставляемых по коллективному договору (сверх предусмотренных законодательством) отпусков работникам, в том числе женщинам, воспитывающим детей;

- надбавки к пенсиям; единовременные пособия уходящим на пенсию ветеранам труда; доходы (дивиденды, проценты), выплачиваемые по акциям и вкладам трудового коллектива предприятия; компенсационные выплаты в связи с повышением цен, производимые сверх размеров индексации доходов предусмотренные действующим законодательством; компенсация удорожания стоимости питания в столовых, буфетах и профи-

лакториях, либо предоставление его по льготным ценам либо бесплатно (кроме специального питания для отдельных категорий работников в случаях, предусмотренных законодательством);

- оплата проезда к месту основной работы транспортом общего пользования, специальными маршрутами, ведомственным транспортом (за исключением сумм, подлежащих отнесению на себестоимость продукции (работ, услуг));

- ценовые разницы по продукции (работам, услугам), предоставляемой работникам предприятия или отпускаемой подсобными хозяйствами для общественного питания предприятия (осуществляется за счет собственных средств предприятия);

- оплата жилья, путевок на лечение и отдых, экскурсий и путешествий. Занятий в секциях, кружках, клубах, посещений культурно-зрелищных и физкультурных (спортивных) мероприятий, подписки на периодические издания и товаров для личного потребления работников и другие аналогичные выплаты и затраты, производимые за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия;

- другие выплаты, носящие характер социальных льгот, дополнительно предоставляемых по решению трудового коллектива сверх льгот, предусмотренных законодательством;

Согласно международной практике, расходы — это уменьшение экономических выгод в течение отчетного периода, происходящее в форме оттока или истощения активов или увеличения обязательств, ведущих к уменьшению капитала, не связанных с его распределением между участниками акционерного капитала т.е. к расходам также относится уменьшение экономических выгод в результате истощения активов, когда активы не выбывают, но их стоимость снижается.

Если использовать перечень затрат, не подлежащих включению в издержки обращения, то исходя из экономического содержания и их связи с процессом реализации товаров в издержки обращения целесообразно было бы включить: затраты на выполнение работ и оказание услуг по благоустройству городов и поселков, оказание помощи сельскому хозяйству, произведенные по указанию органов власти и местного самоуправления; оплату дополнительно предоставляемых по коллективному договору отпусков работникам, в том числе женщинам, воспитывающим детей; затраты по проведению оздоровительных мероприятий и организации коллективного отдыха работников, по проведению физкультурных мероприятий, способствующих улучшению здоровья работников и повышению производительности труда; оплату надбавок и выплату единовременных пособий, компенсационные выплаты в связи с повышением цен и еще целый ряд затрат, непосредственно не связанных с реализацией, но производимых предприятием во исполнение действующих законодательных и нормативных актов в интересах государства. С позиции предприятия они являются затратами, уменьшающими при прочих равных условиях его финансовые результаты, но во многих случаях относимые за счет прибыли остающейся в распоряжении предприятия.

Детальное рассмотрение Основных положений по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг) позволяет делать следующие предложения: выделить в учете в обособленный раздел затраты, не включаемые в издержки обращения и подразделить их:

- на расходы, включаемые в состав внереализационных потерь и расходов;
- на убытки, включаемые в состав внереализационных доходов и расходов;
- расходы не связанные с торговой деятельностью и возмещаемые за счет специальных источников.

Решение рассмотренных вопросов по совершенствованию издержек обращения будет способствовать улучшению практики учетно-аналитической работы, более точному определению налогооблагаемой базы и другой экономической работы на предприятиях сферы обращения.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Закон о бухгалтерском учете от 25.06.2001 г. № 42-3/ Бухгалтерский учет и анализ.2001.— № 7.— С. 3—11.
2. Основные положения по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг).— Мн.: Информпресс, 1999.— 73 с.
3. Методические рекомендации по планированию, учету и калькулированию издержек производства и обращения на предприятиях торговли и общественного питания Республики Беларусь. Утверждены Минторгом РБ 13.07.1994 г. № 12-01-01/156 и согласованы с Минфином, Госкомстатом и Госэкономпланом РБ/ Торговая газета.— 17августа 1994.
4. Бухгалтерский учет в торговле и общественном питании: Учебно-практическое пособие под редакцией Л. И. Кравченко.— Мн.: ФУА-информ, 2001.— 648 с.
5. Папковская П. Я. Производственный учет в АПК: теория и методология.— Мн.: ООО «Информпресс», 2001.
6. Соколов Я. В. Основы теории бухгалтерского учета.— М.: Финансы и статистика, 2000.— 496 с.

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.

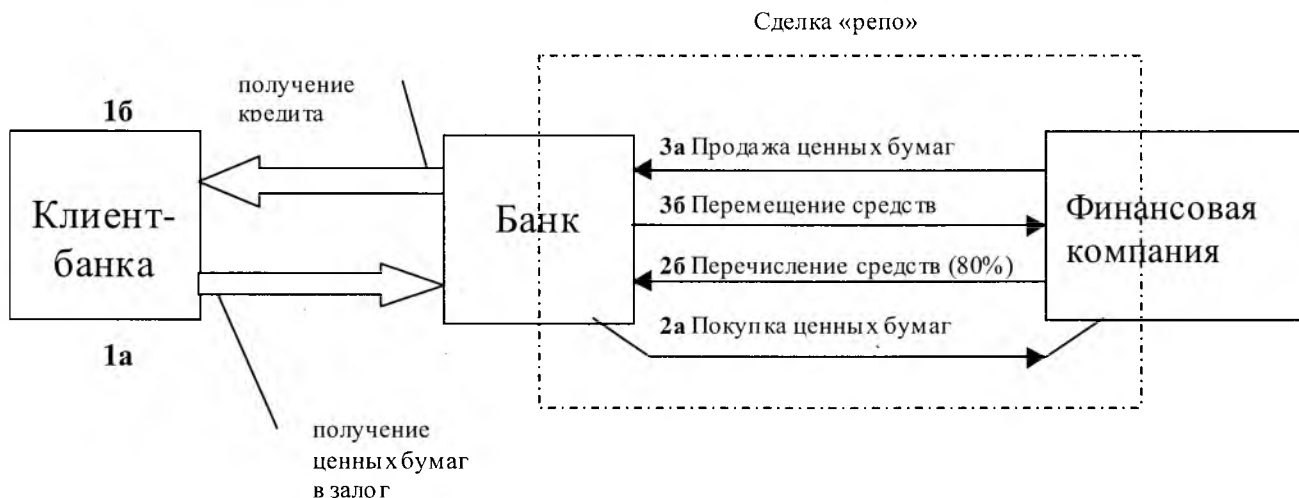
ПРОБЛЕМЫ ОТРАЖЕНИЯ В УЧЕТЕ СДЕЛОК «РЕПО» И ЗАЛГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ С АКЦИЯМИ

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