

Глава 16

Финансовые вложения

$$\text{Активы} = \text{Внеоборотные активы} + \text{Оборотные активы}$$

В случае успешной основной деятельности организация получает прибыль, суммы которой за вычетом налоговых обязательств находятся в распоряжении организации. Эти средства можно использовать на выплату дивидендов и доходов учредителям и участникам организации, на погашение обязательств перед кредиторами, на выплаты социального характера работникам, а также на осуществление инвестиционной и финансовой деятельности.

В рамках финансовой деятельности организация приобретает и оперирует с краткосрочными ценными бумагами, предоставляет займы на срок менее 12 месяцев и пр. Одним из направлений инвестиционной деятельности являются вложения в уставные капиталы других организаций. Перечисленные операции представляют собой формы финансовых вложений.

Определение финансовых вложений и их классификация

Финансовые вложения организации представляют собой инвестиции в *финансовые активы*: государственные ценные бумаги, облигации и иные ценные бумаги других организаций, в уставные (складочные) капиталы других организаций, к финансовым вложениям также относятся займы, предоставленные другим организациям с целью получения дохода. Инвестиции могут быть осуществлены денежными средствами или другим имуществом организации.

Доходами от осуществленных финансовых вложений являются полученные дивиденды, проценты, а также разница, полученная от продажи ценных бумаг по стоимости, превышающей покупную цену.

В бухгалтерском учете термины «финансовые активы» и «финансовые вложения» употребляются почти равнозначно. Термин «финансовые вложения» подчеркивает факт осуществления инвестиций, а термин «финансовые активы» указывает на результаты данных вложений: приобретенные и хранящиеся в организации или в специальных хранилищах ценные бумаги и другие активы организации.

В зависимости от *сроков отвлечения* средств финансовые вложения подразделяются на:

- *долгосрочные*, срок погашения (выкупа) которых превышает один год, или доходы по которым планируется получать более одного года;

- *краткосрочные*, срок погашения (выкупа) которых не превышает одного года, или доходы по которым планируется получать менее одного года.

Долгосрочные финансовые вложения входят в состав внеоборотных активов организации, а краткосрочные — в состав оборотных активов. Краткосрочные финансовые вложения являются одним из наиболее ликвидных (быстрореализуемых) видов активов организации.

По направлениям использования средств финансовые вложения могут быть подразделены на:

- инвестиции в ценные бумаги других организаций;
- инвестиции в процентные облигации государственных и местных займов;
- вклады в уставные капиталы других организаций внутри страны и за рубежом (в том числе в дочерние и зависимые общества);
- инвестиции в совместную деятельность (по договору простого товарищества) без образования юридического лица;
- инвестиции в банковские и иные вклады;
- займы, предоставленные другим организациям.

Вложения в ценные бумаги других организаций

Ценная бумага представляет собой документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. С передачей ценной бумаги переходят все удостоверяемые ею права в совокупности.

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 законодательством о ценных бумагах или в установленном порядке отнесены к числу ценных бумаг.

Эмиссионные ценные бумаги и их эмиссия

Среди различных видов ценных бумаг особую группу составляют эмиссионные ценные бумаги.

Эмиссионная ценная бумага — любая ценная бумага, которая характеризуется одновременно следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных формы и порядка;
- размещается выпусками;
- имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения.

К эмиссионным ценным бумагам относятся акции, облигации. Кратко опишем процесс их эмиссии.

Вначале юридическое лицо или другие органы, которые в дальнейшем выступают как эмитенты, принимают решение о выпуске ценных бумаг.

Эмитентом называется юридическое лицо или органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных данными ценными бумагами.

В решении о выпуске ценных бумаг определяются вид эмиссионных ценных бумаг, права владельца, закрепленные одной ценной бумагой, порядок размещения ценных бумаг, количество эмиссионных ценных бумаг в данном выпуске и др. Решение о выпуске ценных бумаг заверяется в регистрирующем органе. При регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг этому выпуску присваивается государственный регистрационный номер. В решении о выпуске может предполагаться размещение ценных бумаг среди неограниченного круга владельцев или заранее известного круга владельцев, число которых превышает 500, или другие условия. В этих случаях должен быть зарегистрирован и проспект эмиссии.

Выпуском ценных бумаг называется совокупность ценных бумаг одного эмитента, обеспечивающих одинаковый объем прав владельцам и имеющих одинаковые условия эмиссии (первичного размещения). Все бумаги одного выпуска должны иметь один государственный регистрационный номер. После регистрации выпуска ценных бумаг эмитент может начинать их размещение.

Размещением эмиссионных ценных бумаг называется отчуждение эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок. Эмитент обязан закончить размещение выпускаемых ценных бумаг по истечении одного года с даты начала эмиссии. Эмитент может разместить меньшее количество эмиссионных ценных бумаг, чем указано в проспекте эмиссии. Если не размещенные ценные бумаги превышают установленную долю от объема выпуска, указанного в проспекте эмиссии, то эмиссия считается несостоявшейся.

Таким образом, *эмиссией ценных бумаг* называется последовательность законодательно установленных действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг. Процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг в общем включает следующие этапы: принятие эмитентом решения о выпуске ценных бумаг; регистрацию выпуска ценных бумаг; изготовление сертификатов ценных бумаг; размещение ценных бумаг; регистрацию отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг.

Обращение ценных бумаг. Рынок ценных бумаг

По результатам размещения ценных бумаг права на эмиссионные ценные бумаги принадлежат их первым владельцам. Первые владельцы могут заключать гражданско-правовые сделки, влекущие переход прав собственности на ценные бумаги. Новые владельцы также могут заключать сделки (купли-продажи

и пр.), в результате которых передаются права на ценные бумаги. Таким образом происходит процесс *обращения* эмиссионных ценных бумаг. Совокупность операций всех действующих эмитентов и владельцев, связанных с первичным размещением и обращением ценных бумаг, образует так называемый *рынок ценных бумаг*.

На рынке ценных бумаг действуют и профессиональные участники рынка ценных бумаг. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их объединения могут быть привлечены эмитентом к участию в размещении выпуска ценных бумаг. Торговля ценными бумагами (их обращение) также осуществляется с использованием услуг профессиональных участников рынка ценных бумаг. Подробнее о профессиональных участниках рынка ценных бумаг см. Приложение Б.

Долговые и долевыми ценные бумаги

По своей экономической природе ценные бумаги подразделяются на долговые и долевыми.

Долговые ценные бумаги оформляют заимствование денежных средств. По истечении определенного срока заемщик должен вернуть указанную в долговой ценной бумаге сумму. К долговым ценным бумагам относятся все виды облигаций, закладные, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя.

Доход по долговым ценным бумагам может быть регулярным (в виде процентов от номинальной стоимости ценной бумаги, которые выплачиваются с определенной периодичностью в течение срока займа) и разовым (получаемым в момент погашения ценной бумаги). Доход по долговым ценным бумагам является фиксированным и гарантированным.

Долевыми ценные бумаги выпускаются с целью образования или увеличения собственного капитала, необходимого для развития организации. К долевым ценным бумагам относятся акции, инвестиционные сертификаты. Доход по долевым бумагам в целом не является фиксированным и гарантированным.

Финансовые вложения в акции

Акции являются основным видом долевыми ценных бумаг и важнейшим инструментом финансового рынка.

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.

Возврата вложенных средств акция не гарантирует, и она не может быть предъявлена обществу с целью возврата денег (кроме случая ликвидации общества). Если акционер не удовлетворен доходами, он может продать акции по рыночной стоимости.

Реквизитами акции являются: категория, порядковый номер, вид, номинальная стоимость акции; наименование и реквизиты эмитента, имя держателя (для именных акций), размер уставного капитала акционерного общества и конкретной эмиссии, срок выплаты дивидендов, ставка дивидендов (для привилегированных акций), подписи двух ответственных лиц акционерного общества, условия обращения, наименование регистратора бумаг и обслуживающего акционерное общество банка, их местонахождение и т.п.

Номинальная цена акции указывается на самой ценной бумаге. Номинальная цена акции мало влияет на ценность данных бумаг на рынке ценных бумаг, она указывает на относительную долю участия владельца акции в акционерном капитале.

Эмиссионная цена акции – цена, по которой производится размещение акции. Эмиссионная цена может быть выше номинальной.

Рыночная (курсовая) цена – средневзвешенная цена (курс) одной ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня через организатора торговли – профессионального участника рынка ценных бумаг. Именно курсовая цена определяет ценность данных бумаг на рынке ценных бумаг.

Дивиденд – часть чистой прибыли акционерного общества, приходящаяся на одну простую или привилегированную акцию и распределяемая между акционерами и учредителями данного общества пропорционально числу и виду принадлежащих им акций.

Дивидендами не являются:

- выплаты при ликвидации организации акционеру (участнику) этой организации в денежной или натуральной форме;
- выплаты акционерам (участникам) организации в виде передачи акций этой же организации в собственность.

Разновидностью акций является инвестиционный сертификат.

Инвестиционный сертификат подтверждает долю участия в инвестиционном фонде и дает право на получение определенного дохода от ценных бумаг, составляющих этот инвестиционный фонд.

Простые и привилегированные акции

Акционерное общество вправе размещать обыкновенные акции, а также один или несколько типов привилегированных акций.

По *простым (обыкновенным) акциям* размер дивидендов зависит от финансовых результатов деятельности акционерного общества, то есть доход в виде дивидендов по простым акциям не является фиксированным и гарантированным. Каждая обыкновенная акция предоставляет акционеру – ее владельцу одинаковый объем прав. Владельцы обыкновенных акций общества могут участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам их компетенции. В случае ликвидации акционерного общества владельцам обыкновенных акций возмещается часть имущества, оставшаяся после выплат кредиторам и держателям привилегированных акций.

По *привилегированным акциям* дивиденды выплачиваются в установленном размере независимо от суммы прибыли, полученной акционерным обществом в отчетном году. В случае недостаточности прибыли выплата процентов по привилегированным акциям производится из средств резервного фонда. Уставом общества предусмотрены привилегированные акции двух и более типов.

Размер дивиденда по привилегированным акциям каждого типа и (или) стоимость, выплачиваемая при ликвидации общества (ликвидационная стоимость) должны быть определены в уставе акционерного общества. Размер дивиденда и ликвидационная стоимость определяются в твердой денежной сумме или в процентах к номинальной стоимости привилегированных акций.

Привилегированные акции общества одного типа предоставляют акционерам – их владельцам одинаковый объем прав и имеют одинаковую номинальную стоимость. Владельцы привилегированных акций не имеют права голоса на общем собрании акционеров, если иное не установлено законодательством или уставом общества. Акционеры – владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов о реорганизации и ликвидации общества.

Финансовые вложения в облигации

Основным видом долговых ценных бумаг являются облигации.

Облигация – ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от лица, выпустившего облигации, в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации или иного имущественного эквивалента. Облигация предоставляет ее держателю также право на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права.

Проценты – заранее заявленный (установленный) доход, в том числе в виде дисконта, полученный по долговому обязательству любого вида (независимо от способа его оформления).

Дата погашения – дата, при наступлении которой организация-инвестор возвращает себе номинальную стоимость ценной бумаги (облигации), и после которой выплаты процентов по ценной бумаге не начисляются. Погашение облигаций может осуществляться в денежной форме или иным имуществом в соответствии с решением об их выпуске.

В случае невыполнения или несвоевременного выполнения организацией обязательства по выплате процентов и погашению указанной в облигации суммы, взыскание этих сумм производится на основе нотариальной надписи в порядке, установленном законодательством. Облигации организаций не дают их владельцу права на участие в управлении этими организациями.

Облигации в зависимости от условий их выпуска подразделяются на:

- именные и на предъявителя;

- процентные и беспроцентные (целевые);
- с единовременным сроком погашения либо с погашением по сериям в определенные сроки;
- свободно обращающиеся и с ограниченным кругом обращения;
- дисконтные и продающиеся по номинальной стоимости.

Дисконтные облигации дают возможность их держателям получать помимо процентов дополнительный доход в размере дисконта. Дисконт облигации как долгового обязательства – это величина превышения ее номинальной стоимости над фактической стоимостью ее реализации.

Заемщиками выпускаемых облигаций могут быть: организации, государство и местные (муниципальные) органы. Государство в лице федеральных органов выпускает следующие виды облигаций и ценных бумаг:

- государственные краткосрочные бескупонные облигации;
- облигации федерального займа, государственного сберегательного займа;
- облигации внутреннего государственного валютного займа;
- казначейские обязательства.

Местные (муниципальные) органы выпускают облигации под доход от проекта, которые обеспечиваются либо доходом от планируемого проекта, либо доходом органа управления. Также могут выпускаться облигации промышленного развития и другие.

Сравнительный анализ финансовых вложений в акции и в облигации

Осуществляя финансовые вложения, инвестор оценивает преимущества и риски, связанные с приобретением определенных видов ценных бумаг. Проведем краткий сравнительный анализ вложений в акции и в облигации.

Оценка риска вложений

Инвестиции в облигации имеют меньший риск, чем инвестиции в акции акционерного общества. Погашение облигаций гарантировано имуществом организации, выпустившей облигации. Некоторые типы облигаций обеспечиваются определенным имуществом организации (залоговые облигации), что дополнительно гарантирует их погашение.

Акции не гарантируют возможность возврата вложенных средств в случае неплатежеспособности акционерного общества. Если финансовые средства, которыми располагает организация, не позволяют выплачивать одновременно дивиденды по акциям и проценты по облигациям, преимущественное право на получение дохода имеют владельцы облигаций.

Оценка доходности

При погашении облигаций инвестор гарантированно возмещает их номинальную стоимость. Некоторые виды облигаций котируются на вторичном рынке, и при их продаже можно получить прибыль, если продажная стоимость облигаций выше затрат на их приобретение. В отличие от облигаций, курсовая стоимость акций подвержена постоянным колебаниям, поскольку не привязана к их номинальной стоимости. При продаже акций на вторичном

рынке инвестор получает прибыль либо убыток, поэтому финансовый результат от операций купли-продажи акций зависит от умения прогнозировать движение их курса и удачно выбирать время для проведения данных операций.

Доход по облигациям выплачивается в виде фиксированного процента в установленные сроки. Дивиденд по акциям не есть величина фиксированная и гарантированная, однако средние показатели процентных выплат по облигациям существенно ниже средних показателей выплачиваемых дивидендов по акциям.

Возможность влияния на хозяйственную деятельность

Владелец облигации не имеет права на участие в управлении организацией, выпустившей данную облигацию. Акционер имеет право на участие в управлении акционерным обществом. Однако, чтобы поддержать свою относительную долю в капитале общества и в общем количестве голосов, акционер при каждом новом выпуске акций должен покупать определенную часть выпуска.

Стратегия вложений в ценные бумаги

Степень доходности ценных бумаг напрямую связана с риском их обесценения. Чем выше предполагаемый доход, тем выше, как правило, и риск. При низком риске соответственно ниже и ожидаемый доход. Риск при финансовых вложениях в акции связан с тем, что в момент приобретения невозможно знать их будущую рыночную цену и величину будущих дивидендов.

Вложив средства в акции одного общества, инвестор оказывается зависящим от колебаний их курсовой стоимости. Если он вложит свои средства в акции нескольких обществ, то эффективность вклада также будет зависеть от курсовых колебаний, но уже усредненного курса. Усредненный курс, как правило, колеблется меньше, так как при повышении курса одного вида ценных бумаг курс бумаг другого вида может понизиться, и колебания могут взаимно погаситься. Поэтому опытный инвестор является держателем нескольких видов ценных бумаг, то есть так называемого *портфеля инвестора*. Содержимое портфеля зависит от стратегии инвестора.

Инвесторы активного типа покупают ценные бумаги в ожидании резкого повышения их курсовой стоимости. Эта стратегия связана со значительной долей риска, но и финансовые результаты могут быть велики. Активная стратегия предполагает, с одной стороны, пристальное изучение и приобретение наиболее эффективных ценных бумаг, с другой — ротацию портфеля и оперативную реализацию низко доходных активов.

Основная цель пассивного инвестора заключается в получении устойчивого текущего дохода при небольшой доле риска. Обычно эти доходы значительно ниже, чем у активных инвесторов, но их можно достаточно точно предсказать, и они носят регулярный характер. Пассивные портфели характеризуются низким оборотом и минимальным уровнем расходов, связанных с управлением портфелем.

Таким образом, при наличии временно свободных финансовых средств и принятии решения об осуществлении финансовых вложений, организация принимает следующие шаги:

- выбор объектов финансовых вложений;
- определение пропорции, в которой инвестируемые средства распределяются между конкретными видами ценных бумаг;
- формирование и управление портфелем ценных бумаг.

Эффективность портфеля ценных бумаг определяется по данным бухгалтерского учета операций с ценными бумагами и финансового анализа результатов данных операций.

Оценка финансовых вложений в учете

Финансовые вложения принимаются к учету в сумме *фактических затрат для инвестора*. В случае вложений в ценные бумаги в состав данных затрат входят:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;
- вознаграждения, уплачиваемые посредническим организациям, с участием которых были приобретены ценные бумаги;
- расходы по уплате процентов по заемным средствам, используемым на приобретение ценных бумаг до принятия их к бухгалтерскому учету;
- иные расходы, непосредственно связанные с приобретением ценных бумаг.

По долговым ценным бумагам в течение срока их обращения разрешается списывать разницу между суммой фактических затрат на приобретение и номинальной стоимостью этих бумаг. Указанная разница по мере начисления причитающегося по ценным бумагам дохода равномерно относится на финансовые результаты – у коммерческой организации, на увеличение расходов – у некоммерческой организации, на уменьшение финансирования (фондов) – у бюджетной организации.

Вложения организации в акции других организаций, котирующиеся на бирже или на специальных аукционах, котировка которых регулярно публикуется, при составлении годового бухгалтерского баланса отражаются на конец отчетного года по рыночной стоимости, если последняя ниже стоимости, принятой к бухгалтерскому учету. На указанную разность производится образование в конце отчетного года *резерва под обесценение вложений в ценные бумаги* за счет финансовых результатов у коммерческой организации или увеличения расходов у некоммерческой организации.

Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги

Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги создаются коммерческими организациями по акциям и иным ценным бумагам других организаций, котирующимся на бирже или на специальных аукционах, котировка которых регулярно публикуется. Величина резерва определяется отдельно по каждому виду ценных бумаг равна разности между балансовой стоимостью ценных бумаг и их рыночной стоимостью согласно котировке. Данные резервы создаются по итогам отчетного года за счет финансовых результатов (прибыли до

налогообложения). В случае реализации акций, облигаций и других долговых обязательств, под которые был создан резерв, последний закрывается на всю его сумму. Если организация не может реализовать ценные бумаги, то ценные бумаги списываются с учета с отнесением их стоимости на убытки. Сумма убытка при этом уменьшится на сумму созданного по данным ценным бумагам резерва.

Если до конца года, следующего за годом создания резерва под обесценение вложений в ценные бумаги, этот резерв в какой-либо части не был использован, то при составлении бухгалтерского баланса последующего года неизрасходованные суммы резервов присоединяются к финансовым результатам.

Инвестиции в уставные капиталы

Организация может осуществлять инвестиции в уставные капиталы других организаций посредством выкупа пакета акций акционерного общества, пая в производственном кооперативе, доли в хозяйственном товариществе. Инвестиции в уставные капиталы других организаций могут быть произведены денежными средствами, основными средствами, нематериальными активами, материальными оборотными активами, правами владения и пользования арендованным имуществом. Принимая в качестве вклада в уставный капитал права на аренду имущества, учреждаемая организация обязана выполнять все условия относительно договора аренды.

В результате инвестиций в уставные капиталы организация имеет возможность не только получать доход от результатов деятельности других организаций, но и реально влиять на саму их деятельность. Например, организация-акционер, приобретая голосующие акции, имеет определенное количество голосов на общем собрании акционеров.

В случае ликвидации акционерного общества имущество ликвидируемого общества, оставшееся после завершения расчетов с кредиторами, распределяется между акционерами в определенной очередности.

Инвестиции в дочерние или зависимые общества

Если организация осуществляет инвестиции в другие организации, то при некоторых условиях последние могут выступать в качестве дочерних или зависимых обществ.

Дочерним обществом признается такое хозяйственное общество, в котором другое (основное) хозяйственное общество или товарищество в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом. Решающее участие в уставном капитале возникает тогда, когда основное общество владеет более 50% голосующих акций дочернего общества.

Дочернее общество не отвечает по долгам основного общества (товарищества). Основное общество, которое имеет право давать дочернему обществу обязательные для последнего указания, отвечает солидарно с дочерним обществом по сделкам, заключенным последним во исполнение таких указаний.

Зависимым обществом признается такое хозяйственное общество, в котором другое (преобладающее, участвующее) общество имеет более двадцати процентов голосующих акций акционерного общества или двадцати процентов уставного капитала общества с ограниченной ответственностью. Пределы взаимного участия хозяйственных обществ в уставных капиталах друг друга и число голосов, которым одно из таких обществ может пользоваться на общем собрании участников или акционеров другого общества, определяются законом.

Организация, имеющая дочерние и зависимые общества, называется *головной (материнской) организацией*. По отношению к дочерним обществам головная организация является основным обществом (товариществом), по отношению к зависимым обществам головная организация является преобладающим (участвующим) обществом.

Предоставленные займы и вклады

Финансовые вложения в виде банковских и иных вкладов

По *договору банковского вклада* банк обязуется хранить вложенные вкладчиком денежные средства, выплачивать по ним доход в виде процентов или в иной форме, выполнять поручения вкладчика по расчетам со вклада и возвратить сумму вклада по первому требованию вкладчика на условиях и в порядке, предусмотренных для вклада данного вида законодательством и договором.

Финансовые вложения в виде банковских и иных вкладов представляют собой средства в банковских депозитных и сберегательных счетах, а также в открытых сберегательных и депозитных сертификатах. Размещая временно свободные средства на сберегательных счетах, организации могут получить дополнительный доход на вложенные средства в виде повышенных процентов.

Сберегательный сертификат – письменное свидетельство кредитной организации о депонировании денежных средств, удостоверяющее право вкладчика на получение по истечении установленного срока депозита и процентов по нему. Сберегательные сертификаты выдаются кредитными организациями согласно договору под определенный процент на определенный срок или до востребования. В случае если держатель срочного сертификата требует возврата депонируемых средств ранее обусловленного срока, ему выплачивается пониженный процент, уровень которого определяется на договорной основе при внесении депозита. Сберегательные сертификаты бывают именными и на предъявителя. Именные сертификаты обращению не подлежат, а их продажа является недействительной.

Депозитный сертификат аналогичен сберегательному сертификату. Он может быть обращаемым, т.е. вкладчик может продать сертификат другому лицу до наступления срока погашения. В большинстве случаев проценты по депозитному сертификату выплачиваются при его погашении в установленный срок.

Финансовые вложения в виде предоставленных денежных и иных займов

По *договору займа* одна сторона (заимодавец) передает другой стороне (заемщику) деньги или другие вещи определенного рода и качества, а заемщик обязуется возвратить займодавцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества. Договор займа считается заключенным с момента передачи денег или других вещей.

Если иное не предусмотрено законом или договором займа, заимодавец имеет право на получение с заемщика *процентов* на сумму займа в размере и в порядке, определенных договором. При отсутствии иного соглашения проценты выплачиваются ежемесячно до дня возврата суммы займа.

Если заемщик не возвращает в срок основную сумму займа, то он подвергается штрафным санкциям. Сумма штрафных санкций определяется на основе учетной ставки банковского процента, существующей в месте жительства заемщика (для граждан) или в его местонахождении (для организаций).

В обеспечение займа заемщик может выдать (передать) заимодавцу *вексель*. *Вексель* — это составленное по установленной законом форме безусловное долговое денежное обязательство, выданное одной стороной (векселедателем) другой стороне (векселедержателю) и оплаченное гербовым сбором. Вексель выполняет две важнейшие экономические функции — платежного средства и инструмента кредитования. Экономическая сущность векселя как ценной бумаги и порядок учета векселей рассмотрены в гл. 21 «Безналичные расчеты с использованием пластиковых карт и векселей».

Финансовые результаты от финансовых вложений, инвентаризация, документальное оформление

Финансовые результаты от финансовых вложений

Экономическая сущность как финансовых, так и капитальных вложений выражена в их определении: слово «вложения» указывает на отсутствие расходного характера операций совершения инвестиций. Затраты на осуществление вложений (выбытие денежных средств и других активов, возникновение обязательств перед кредиторами) не влекут за собой уменьшения экономических выгод и не приводят к уменьшению собственного капитала организации. Таким образом, затраты на осуществление вложений не имеют характера расходов и не будут отнесены на уменьшение финансовых результатов как убытки.

Пример. Влияние операций осуществления финансовых вложений на финансовые результаты деятельности

Организация «А» 25.11.X1 осуществила краткосрочные финансовые вложения в акции других организаций на сумму 34000 руб. В результате данной операции перераспределился состав оборотных активов: денежные средства на расчетном счете уменьшились на 34000 руб., сумма краткосрочных активов увеличилась на 34000 руб.

Общая величина активов не изменилась, не произошло изменений в величине и составе пассивов (в том числе и собственного капитала). Следовательно, операция осуществления финансовых вложений не влияет на финансовые результаты деятельности.

При прекращении финансовых вложений (реализации ценных бумаг, выхода из состава участников зависимого общества, возврате заемщиком основной суммы займа, погашении сберегательного или депозитного сертификата) суммы поступивших денежных средств и стоимости полученного имущества в первую очередь относятся на погашение учетной стоимости вложений. Если оценка полученных средств эквивалентна стоимости списанных с учета вложений, то данной операции соответствует перераспределение активов без изменения их общей суммы и без изменения величины собственного капитала. Следовательно, средства, полученные при прекращении финансовых вложений в сумме учетной стоимости данных вложений, не влияют на величину финансового результата от финансовых вложений.

Финансовые результаты от финансовых вложений по итогам отчетного периода равны разности имевших место прибылей и убытков, связанных с финансовыми вложениями.

Прибылями, суммируемыми при исчислении финансового результата от финансовых вложений, являются:

- разница в стоимости (дисконт) при приобретении дисконтных ценных бумаг;
- дивиденды по акциям, доходы и проценты по предоставленным займам, облигациям, банковским вкладам;
- доходы, полученные от вкладов в уставные капиталы других организаций;
- превышение выручки от реализации ценных бумаг над их учетной стоимостью и затратами, связанными с реализацией ценных бумаг;
- превышение сумм денежных средств и стоимости другого имущества, полученных после ликвидации или выхода из состава участников организации, в уставный капитал которой были совершены вложения, над суммой вклада в уставный капитал (относится на увеличение добавочного капитала);
- превышение себестоимости (остаточной стоимости) передаваемого в качестве вложений имущества над его оценочной стоимостью по договору;
- другие доходы, относимые на прибыль организации.

Убытками, вычитаемыми при исчислении финансового результата от финансовых вложений, являются:

- стоимость услуг депозитария по хранению ценных бумаг и другие затраты по обслуживанию ценных бумаг;
- превышение суммы учетной стоимости реализованных ценных бумаг и затрат, связанных с реализацией ценных бумаг, над суммой выручки от реализации данных ценных бумаг;

- превышение суммы вклада в уставный капитал другой организации над стоимостью имущества и денежных средств, полученных после ликвидации данной организации или выхода из состава ее участников (списывается на собственные источники);
- проценты за кредит банка на приобретение ценных бумаг, которые были начислены (уплачены) после принятия к учету данных бумаг;
- другие расходы, относимые на убытки.

Пример (продолжение). Финансовые результаты от финансовых вложений

Организация «А» 14.03.X2 года продала приобретенные ранее акции. Затраты на обслуживание приобретенных ценных бумаг на дату реализации составили 500 руб. Выручка от реализации составила 37000 руб. На расчетный счет организации поступило 36000 руб. (были вычтены 1000 руб. комиссионных посреднику). Операция реализации произвела следующие изменения в составе активов организации:

- величина краткосрочных финансовых вложений уменьшилась на 34000 руб. (балансовую стоимость реализованных акций);
- денежные средства на расчетном счете увеличились на 36000 руб.

Увеличение активов в результате реализации акций составило 2000 руб. Согласно основному равенству бухгалтерского учета, на данную сумму увеличились и пассивы. Поскольку обязательства не изменялись, в составе пассивов увеличился собственный капитал. Финансовым результатом от реализации акций явилась прибыль в сумме 2000 руб. Поскольку организация несла затраты на обслуживание акций, то финансовый результат от совершенных финансовых вложений в акции составил $2000 - 500 = 1500$ (руб.)

В бухгалтерском учете не предусмотрено отдельного счета и отдельной процедуры для выявления финансового результата от финансовых вложений. Финансовый результат от реализации ценных бумаг включается в финансовый результат от реализации прочих активов, выявляемый на счете 48 «Реализация прочих активов». Если организация хочет оценить эффективность своей деятельности в части осуществления финансовых вложений (в особенности краткосрочных финансовых вложений, где может проводиться большое количество различных операций), она должна провести отдельный аналитический расчет.

Инвентаризация финансовых вложений

При инвентаризации финансовых вложений проверяются фактические затраты в ценные бумаги и уставные капиталы других организаций, а также в предоставленные другим организациям займы. При проверке фактического наличия ценных бумаг устанавливается:

- правильность оформления ценных бумаг;
- реальность стоимости учтенных на балансе ценных бумаг;
- сохранность ценных бумаг (путем сопоставления фактического количества с данными бухгалтерского учета);
- своевременность и полнота отражения в бухгалтерском учете полученных доходов по ценным бумагам.

При хранении ценных бумаг в организации их инвентаризация проводится одновременно с инвентаризацией денежных средств в кассе. В ходе инвентаризации ценных бумаг составляется *инвентаризационная опись ценных бумаг*

и бланков документов строгой отчетности (ф. №ИНВ-16) в которой по отдельным эмитентам записываются названия, серии, номера, номинальная и фактическая стоимость ценных бумаг, сроки погашения и общая сумма. Реквизиты каждой ценной бумаги сопоставляются с данными описей (реестров, книг), хранящихся в бухгалтерии организации.

Инвентаризация ценных бумаг, сданных на хранение в специальные организации (депозитарии), заключается в сверке остатков сумм, числящихся на соответствующих счетах бухгалтерского учета организации, с данными выписок этих специальных организаций. Финансовые вложения в уставные капиталы других организаций, а также в предоставленные другим организациям займы при инвентаризации должны быть подтверждены документами.

Документальное оформление финансовых вложений

Операции совершения финансовых вложений оформляются документами, подтверждающими переход прав собственности на ценные бумаги, свидетельствами на суммы произведенных вкладов в уставные капиталы, договорами о предоставлении займов вместе с банковскими документами, подтверждающими перечисление заемщику средств и документами о получении заемщиком имущества (копиями накладных, квитанций к приходному ордеру), а также другими документами.

Все ценные бумаги, хранящиеся в организации, регистрируются в *книге учета ценных бумаг*.

Таблица 16.1 Книга учета ценных бумаг

Наименование эмитента	Номинальная цена ценной бумаги	Покупная стоимость	Номер	Серия	Общее количество	Дата покупки	Дата продажи

Книга учета ценных бумаг должна иметь следующие обязательные реквизиты: наименование эмитента, номинальная цена ценной бумаги; покупная стоимость; номер, серия и др.; общее количество; дата покупки; дата продажи.

Книга учета ценных бумаг должна быть сброшюрована, скреплена печатью организации и подписями руководителя и главного бухгалтера, страницы пронумерованы. Исправления в книгу учета ценных бумаг вносятся лишь с разрешения руководителя и главного бухгалтера с указанием даты внесения исправлений. В случае ведения книги учета ценных бумаг с помощью средств вычислительной техники, итоговая информация может формироваться в виде выходного документа на машинных носителях. Распечатка информации с машинных носителей осуществляется по мере необходимости, но не реже 1 раза в год. Ответственность за организацию хранения книги учета ценных бумаг несет руководитель организации.

Учет финансовых вложений в ценные бумаги

Учет операций по приобретению, реализации и прочему выбытию ценных бумаг производится на дату перехода прав на ценные бумаги на основании первичных документов.

Для предварительного учета фактических затрат на приобретение ценных бумаг организации могут использовать счет 08 «Капитальные вложения», субсчет 08-10 «Вложения в ценные бумаги». Учет совершенных финансовых вложений в ценные бумаги осуществляется на счетах 06 «Долгосрочные финансовые вложения» и 58 «Краткосрочные финансовые вложения». Раздельный учет долгосрочных и краткосрочных вложений обеспечивает их раздельное представление в бухгалтерском балансе: долгосрочные вложения включаются в состав внеоборотных активов, краткосрочные — в состав оборотных активов. Сберегательные и депозитные сертификаты, а также чеки учитываются на счете 55 «Специальные счета в банках», к которому открываются одноименные субсчета по указанным видам ценных бумаг.

Счет «Долгосрочные финансовые вложения»

Активный счет 06 «Долгосрочные финансовые вложения» предназначен для обобщения информации о долгосрочных финансовых вложениях (инвестициях) организации. Вложения в ценные бумаги, по которым срок погашения (выкупа) не установлен (например, акции), учитываются на счете 06 «Долгосрочные финансовые вложения» в том случае, когда эти вложения осуществляются с намерением получать по ним доходы более одного года.

К счету 06 «Долгосрочные финансовые вложения» могут быть открыты субсчета:

- 06-1 «Паи и акции»;
- 06-2 «Облигации»;
- 06-3 «Предоставленные займы» и др.

По дебету счета 06 «Долгосрочные финансовые вложения» отражаются суммы осуществленных организацией долгосрочных финансовых вложений. Запись производится в корреспонденции с кредитом счетов 51 «Расчетный счет», 52 «Валютный счет» и других счетов. Средства долгосрочных финансовых вложений, переведенные организацией, но на которые в отчетном периоде не были получены документы, подтверждающие соответствующие права организации (свидетельства на суммы произведенных вкладов в уставные капиталы и пр.) отражаются на дебете данного счета обособленно.

По кредиту счета 06 «Долгосрочные финансовые вложения» отражаются:

- операции погашения (выкупа) и продажи ценных бумаг — в корреспонденции с дебетом счета 48 «Реализация прочих активов»;
- операции возврата предоставленного займа — в корреспонденции с дебетом счета 51 «Расчетный счет» или других соответствующих счетов.

Счет «Краткосрочные финансовые вложения»

Активный счет 58 «Краткосрочные финансовые вложения» предназначен для обобщения информации о наличии и движении краткосрочных финансовых вложений организации. Вложения в ценные бумаги, по которым срок погашения не установлен, учитываются на счете 58 «Краткосрочные финансовые вложения» в том случае, если эти вложения осуществлены без намерения получить по ним доходы более одного года.

К счету 58 «Краткосрочные финансовые вложения» могут быть открыты субсчета:

- 58-1 «Облигации и другие ценные бумаги»;
- 58-2 «Депозиты»;
- 58-3 «Предоставленные займы» и др.

Учет краткосрочных финансовых вложений на счете 58 «Краткосрочные финансовые вложения» осуществляется в порядке, аналогичном порядку учета долгосрочных финансовых вложений.

Аналитический учет по счетам 06 «Долгосрочные финансовые вложения», 58 «Краткосрочные финансовые вложения» ведется по видам финансовых вложений и объектам, в которые осуществлены эти вложения (организациям-эмитентам ценных бумаг, организациям-заемщикам и т.п.). При этом построение аналитического учета обеспечивает получение данных о финансовых вложениях в объекты на территории страны и за рубежом. При хранении ценных бумаг в депозитарии они продолжают оставаться на балансе организации-владельца с указанием в аналитическом учете реквизитов депозитария, которому они переданы на хранение.

Предварительный учет затрат по приобретению ценных бумаг

Фактические затраты организации по приобретению ценных бумаг до получения подтверждения о переходе прав собственности на эти бумаги могут предварительно учитываться на счете 08 «Капитальные вложения», субсчет 08-10 «Вложения в ценные бумаги». По дебету счета 08 «Капитальные вложения» в корреспонденции с кредитом счетов по учету денежных средств отражаются: стоимость ценных бумаг, уплачиваемая продавцу; комиссионные вознаграждения и другие затраты на осуществление вложений.

Оплачены консультационные услуги по приобретению ценных бумаг		Д-т	К-т
13.06	«Капитальные вложения» «Расчетный счет»	2000	2000

Принятие на учет ценных бумаг производится по факту получения подтверждения о переходе прав собственности на данные бумаги. При этом сумма затрат на приобретение ценных бумаг, накопленная на счете 08 «Капитальные вложения», списывается с кредита данного счета в дебет счетов 06 «Долгосрочные финансовые вложения», 58 «Краткосрочные финансовые вложения».

Суммы затрат на приобретение ценных бумаг до подтверждения перехода прав собственности на эти бумаги показываются в бухгалтерском балансе в составе дебиторской задолженности.

Принятие на учет ценных бумаг

Принятие на учет ценных бумаг производится в бухгалтерском учете на дату перехода прав собственности на ценные бумаги. Переход прав собственности означает, что инвестор приобретает право на получение дивидендов и несет полную ответственность по данным бумагам.

Принятие на учет ценных бумаг, стоимость которых не оплачена полностью, производится сложной проводкой:

- по дебету счетов 06 «Долгосрочные финансовые вложения», 58 «Краткосрочные финансовые вложения» отражается полная стоимость ценных бумаг в сумме с совершенными инвестором дополнительными расходами;
- по кредиту счетов 08 «Капитальные вложения», 51 «Расчетный счет», 52 «Валютный счет», 90 «Краткосрочные кредиты банков» и др. отражается оплаченная часть стоимости ценных бумаг вместе с суммой дополнительных расходов инвестора;
- по кредиту счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» отражается кредиторская задолженность перед продавцом в сумме не оплаченной части стоимости приобретенных ценных бумаг.

Приняты на учет приобретенные акции, стоимость которых не оплачена полностью		Д-т	К-т
20.06	«Долгосрочные финансовые вложения»	32000	
	«Расчетный счет»		25000
	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»		6000

Принятие на учет ценных бумаг, стоимость которых оплачена полностью, производится записью по дебету счетов 06 «Долгосрочные финансовые вложения», 58 «Краткосрочные финансовые вложения» в корреспонденции с кредитом счетов 08 «Капитальные вложения», 51 «Расчетный счет» и др. на сумму фактических затрат организации по приобретению ценных бумаг.

Учет получения дивидендов или процентных выплат

В соответствии с учетной политикой, получение дивидендов или процентных выплат может отражаться в учете по мере их начисления либо по фактическому получению данных сумм.

При учете дивидендов по мере их начисления дебиторская задолженность по причитающимся дивидендам начисляется по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» в корреспонденции с кредитом счета 80 «Прибыли и убытки». Корреспонденция со счетом 80 «Прибыли и убытки» показывает отнесение причитающихся дивидендов на прибыль организации. Фактическое получение дивидендов отражается по дебету счета 51 «Расчетный счет» и кредиту счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Таблица 16.2 Учет доходов по ценным бумагам по мере их начисления

Наименование операции	Отражаемая величина	Д-т	К-т
Начислены дивиденды, доходы по ценным бумагам	Сумма дивидендов, доходов	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	«Прибыли и убытки»
Поступили дивиденды, доходы на расчетный счет	Сумма дивидендов, доходов	«Расчетный счет»	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»

При учете дивидендов и доходов *по мере их фактического поступления* факт поступления дивидендов и доходов отражается проводкой по дебету счета 51 «Расчетный счет» и кредиту счета 80 «Прибыли и убытки».

Учет реализации и погашения ценных бумаг

Реализация и погашение ценных бумаг отражается с использованием счета 48 «Реализация прочих активов».

По кредиту счета 48 «Реализация прочих активов» отражается продажная (в случае погашения облигаций – номинальная) стоимость ценных бумаг – в корреспонденции с дебетом счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

В дебет счета 48 «Реализация прочих активов» списываются:

- учетная стоимость ценных бумаг – в корреспонденции с кредитом счета 58 «Краткосрочные финансовые вложения», 06 Долгосрочные финансовые вложения;
- расходы, связанные с реализацией ценных бумаг (затраты на вознаграждение посреднику и пр.) – в корреспонденции с кредитом счета 51 «Расчетный счет».

Финансовый результат от операции реализации (погашения) ценных бумаг выявляется подсчетом разности оборотов по счету 48 «Реализация прочих активов». Разность оборотов списывается со счета 48 «Реализация прочих активов» на счет 80 «Прибыли и убытки».

Таблица 16.3 Учет реализации ценных бумаг и финансового результата

Наименование операции	Отражаемая величина	Д-т	К-т
Реализованы ценные бумаги (начислена задолженность за покупателем)	Продажная стоимость	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	«Реализация прочих активов»
Списаны с учета реализованные ценные бумаги	Учетная стоимость	«Реализация прочих активов»	«Долгосрочные финансовые вложения»
Выплачено денежное вознаграждение посреднику	Выплаченные суммы	«Реализация прочих активов»	«Расчетный счет»
Отнесен на прибыль финансовый результат от реализации ценных бумаг	Разность оборотов по кредиту и дебету	«Реализация прочих активов»	«Прибыли и убытки»

Поступление денежных средств от покупателя в погашение его задолженности за ценные бумаги отражается по дебету счета 51 «Расчетный счет» и кредиту счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Поступили от покупателя суммы в оплату реализованных ценных бумаг			
		Д-т	К-т
12.09	«Расчетный счет»	33000	
	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»		33000

Учет затрат, связанных с финансовыми вложениями

Затраты по обслуживанию ценных бумаг, в том числе расходы на оплату услуг депозитария, регистратора и другие расходы, списываются как операционные расходы в дебет счета 80 «Прибыли и убытки» в корреспонденции с кредитом счетов учета денежных средств или расчетов.

Оплачены услуги депозитария за хранение ценных бумаг			
		Д-т	К-т
30.06	«Прибыли и убытки»	800	
	«Расчетный счет»		800

Расходы по оплате процентов за кредит банка, полученный на совершение финансовых вложений, списываются на собственные источники средств организации записью по дебету счета 88 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» и кредиту счетов учета денежных средств или расчетов.

Учет финансовых вложений в акции

Учет финансовых вложений в акции производится в общем порядке учета финансовых вложений в ценные бумаги. Если инвестор приобретает акции с целью получения по ним дохода в течение срока, превышающего один год, то данные вложения учитываются на счете 06 «Долгосрочные финансовые вложения», субсчет 06-1 «Паи и акции». Если инвестор приобретает акции с целью последующей перепродажи в течение одного года, то данные вложения считаются краткосрочными и учитываются на счете 58 «Краткосрочные финансовые вложения».

Учет финансовых вложений в облигации

Учет финансовых вложений в облигации производится в общем порядке учета финансовых вложений в ценные бумаги. Долгосрочные вложения в облигации учитываются на счете 06 «Долгосрочные финансовые вложения», субсчет 06-2 «Облигации». Краткосрочные вложения в облигации учитываются на счете 58 «Краткосрочные финансовые вложения», субсчет 58-1 «Облигации и другие ценные бумаги».

Корректировка учетной оценки облигаций

Облигации, как и другие ценные бумаги, принимаются к учету в оценке по сумме фактических затрат на приобретение. Если учетная оценка облигаций при их оприходовании отличается от номинальной стоимости, то в течение срока облигационного займа возможно производить корректировку учетной оценки облигаций. Корректировка производится таким образом, чтобы к моменту погашения облигаций оценка, в которой они учитываются на счетах 06 «Долгосрочные финансовые вложения», 58 «Краткосрочные финансовые вложения», соответствовала номинальной стоимости.

Если фактические затраты на приобретение облигаций выше их номинальной стоимости, то учетная оценка должна быть уменьшена. Для этого при каждом начислении причитающегося по облигациям дохода (процентов) производится списание части разницы между фактическими затратами на приобретение и номинальной стоимостью.

Если покупная стоимость облигаций ниже их номинальной стоимости, то учетная оценка должна быть увеличена. Для этого при каждом начислении дохода (процентов) производится доначисление части разницы между номинальной стоимостью и фактическими затратами на приобретение. Списываемая (доначисляемая) сумма определяется делением разницы между фактическими затратами на приобретение и номинальной стоимостью облигаций на количество планируемых к получению выплат по облигациям.

Начисление доходов (процентов) по облигациям с одновременным *уменьшением учетной оценки* облигаций отражается сложной проводкой:

- по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» отражается сумма причитающегося дохода (процентов);
- по кредиту счетов 06 «Долгосрочные финансовые вложения», 58 «Краткосрочные финансовые вложения» отражается списываемая сумма;
- по кредиту счета 80 «Прибыли и убытки» отражается начисляемый доход по облигациям за вычетом списываемой суммы.

Пример. Уменьшение учетной оценки облигаций

Организация приобрела облигации номинальной стоимостью 40000 руб. Стоимость фактических затрат на приобретение данных облигаций (учетная оценка облигаций при оприходовании) составила 44000 руб. По приобретенным облигациям планируется получить 4 выплаты доходов. Следовательно, при каждом начислении доходов учетная оценка должна быть уменьшена на сумму: $(44000 - 40000) : 4 = 1000$ (руб.) В очередную выплату доходов организация начислила к получению 3000 руб.

Отразим в бухгалтерском учете операции начисления доходов с уменьшением учетной оценки облигаций.

Уменьшена учетная оценка облигаций по мере начисления доходов

		Д-т	К-т
30.06	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	3000	
	«Прибыли и убытки»		2000
	«Долгосрочные финансовые вложения»		1000

Начисление доходов (процентов) по облигациям с одновременным *увеличением учетной оценки* облигаций отражается сложной проводкой:

- по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» отражается сумма причитающегося дохода (процентов);
- по дебету счетов 06 «Долгосрочные финансовые вложения», 58 «Краткосрочные финансовые вложения» отражается доначисляемая величина;
- по кредиту счета 80 «Прибыли и убытки» отражается сумма дохода по облигациям и доначисляемой величины.

Пример. Увеличение учетной оценки облигаций

Организация приобрела облигации номинальной стоимостью 40000 руб. Стоимость фактических затрат на приобретение данных облигаций (учетная оценка) составила 38000 руб. По приобретенным облигациям планируется получить 4 выплаты доходов. Следовательно, при каждом начислении доходов учетная оценка должна быть увеличена на сумму:

$$(40000 - 38000) : 4 = 500 \text{ (руб.)}$$

В очередную выплату доходов организация начислила к получению 3000 руб. Отразим в бухгалтерском учете операции начисления доходов и увеличения учетной оценки облигаций.

Увеличена учетная оценка облигаций по мере начисления доходов			
		Д-т	К-т
30.06	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	3000	
	«Долгосрочные финансовые вложения»	500	
	«Прибыли и убытки»		3500

Погашение облигаций отражается списанием их учетной оценки (в сумме номинальной стоимости) с кредита счетов 06 «Долгосрочные финансовые вложения», 58 «Краткосрочные финансовые вложения» в дебет счета 46 «Реализация прочих активов». Поступление от заемщика денежных средств в сумме номинальной стоимости отражается по дебету счета 51 «Расчетный счет» в корреспонденции с кредитом счета 48 «Реализация прочих активов».

Таблица 16.4 Учет погашения облигаций

Наименование операции	Отражаемая величина	Д-т	К-т
Списаны с баланса погашенные облигации	Номинальная стоимость	«Реализация прочих активов»	«Долгосрочные финансовые вложения»
Поступили суммы в погашение облигаций	Номинальная стоимость	«Расчетный счет»	«Реализация прочих активов»

Аналитический учет государственных краткосрочных облигаций ведется на лицевых счетах в разрезе выпусков в хронологическом порядке.

Учет резервов под обесценение вложений в ценные бумаги

Наличие и движение резервов под обесценение вложений в ценные бумаги отражается на счете 82 «Оценочные резервы», субсчет 82-2 «Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги».

По кредиту счета 82 «Оценочные резервы» отражается создание резерва — в корреспонденции с дебетом счета 80 «Прибыли и убытки».

Образованы резервы под обесценение вложений в ценные бумаги			
		Д-т	К-т
30.12	«Прибыли и убытки» «Оценочные резервы»	18000	18000

С дебета счета 82 «Оценочные резервы» в корреспонденции с кредитом счета 80 «Прибыли и убытки» списываются суммы начисленных резервов:

- при повышении рыночной стоимости ценных бумаг, по которым ранее были созданы соответствующие резервы;
- при списании с баланса ценных бумаг, по которым ранее были созданы соответствующие резервы, в целях уменьшения убытка от списания;
- в порядке присоединения неизрасходованных резервов финансовым результатам следующего года.

Списаны резервы при повышении рыночной стоимости ценных бумаг			
		Д-т	К-т
30.03	«Оценочные резервы» «Прибыли и убытки»	3000	3000

Аналитический учет по счету 82 «Оценочные резервы», субсчет «Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги», ведется по каждой ценной бумаге.

Учет инвестиций в уставные капиталы

Наличие и движение финансовых вложений в уставные капиталы других организаций учитывается на субсчете 06-1 «Паи и акции» счета 06 «Долгосрочные финансовые вложения».

Учет внесения вклада в уставный капитал

Внесение вклада денежными средствами

Внесение вклада в уставный капитал другой организации денежными средствами отражается по дебету счета 06 «Долгосрочные финансовые вложения» и кредиту счетов 51 «Расчетный счет», 52 «Валютный счет».

Внесены денежные средства в качестве вклада в уставный капитал другой организации			
		Д-т	К-т
18.02	«Долгосрочные финансовые вложения» «Расчетный счет»	47000	47000

Внесение вклада имуществом организации

Вклад в уставный капитал другой организации может быть произведен имуществом, отличным от денежных средств (основными средствами, нематериальными активами, готовой продукцией, товарами, материалами и пр.). В этом случае операция совершения вложений отражается записью по дебету счета 06 «Долгосрочные финансовые вложения» в корреспонденции с кредитом счетов реализации (46 «Реализация продукции (работ, услуг)», 48 «Реализация прочих

активов», 47 «Реализация основных средств») в сумме оценки данного вклада согласно договору. Одновременно выбывшее имущество списывается с учета проводкой учетной (первоначальной) стоимости имущества по дебету соответствующего счета реализации и кредиту счетов учета данного имущества.

В случае передачи основных средств и нематериальных активов в кредит соответствующих счетов реализации списываются суммы начисленной амортизации по выбывшим объектам – в корреспонденции с дебетом счетов 02 «Износ основных средств», 05 «Амортизация нематериальных активов».

Если учетная оценка переданного имущества отличается от оценки произведенного вклада согласно договору, то имеет место финансовый результат от операции осуществления вклада в уставный капитал. Сумма прибыли, равная превышению оборота по дебету счета реализации, списывается с дебета счета реализации в кредит счета 80 «Прибыли и убытки», сумма убытка списывается с кредита счета реализации в дебет счета 80 «Прибыли и убытки».

Таблица 16.5 Учет вклада в уставные капиталы основными средствами

Наименование операции	Отражаемая величина	Д-т	К-т
Внесен вклад в уставный капитал основными средствами	Стоимость вклада по договору	«Долгосрочные финансовые вложения»	«Реализация и прочее выбытие основных средств»
Списан с учета выбывший объект основных средств	Балансовая стоимость	«Реализация и прочее выбытие основных средств»	«Основные средства»
Списана начисленная амортизация по передаваемому объекту основных средств	Начисленная амортизация	«Износ основных средств»	«Реализация и прочее выбытие основных средств»
Отнесен на прибыль финансовый результат от выбытия объекта	Разность оборотов по кредиту и дебету	«Реализация и прочее выбытие основных средств»	«Прибыли и убытки»

В качестве вклада в уставный капитал могут быть переданы *права владения арендованным имуществом*. В учете арендатора подобный вклад оценивается по сумме арендной платы за срок, на который передаются права владения согласно учредительным документам новой организации. Совершение финансовых вложений отражается арендатором записью по дебету счета 06 «Долгосрочные финансовые вложения» в корреспонденции с кредитом счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Внесены права на аренду в качестве вклада в уставный капитал			
15.03	«Долгосрочные финансовые вложения» «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	Д-т 20000	К-т 20000

При передаче права владения арендованным имуществом оно снимается с забалансового учета записью по кредиту счета 001 «Арендованные основные средства».

Учет доходов (дивидендов) от вкладов в уставные капиталы

Начисление доходов (дивидендов) от вкладов в уставные капиталы других организаций отражается по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» и кредиту счета 80 «Прибыли и убытки». Фактическое получение доходов отражается по кредиту счета «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» в корреспонденции с дебетом счетов:

- учета денежных средств – при получении доходов денежными средствами;
- 41 «Товары», 10 «Материалы», 12 «МБП» и пр. – при получении доходов материальными ценностями.

Таблица 16.6 Учет доходов от вложений в уставные капиталы

Наименование операции	Отражаемая величина	Д-т	К-т
Начислен к получению доход от участия в другой организации	Сумма дохода	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	«Прибыли и убытки»
Поступили на расчетный счет начисленные доходы	Поступившие суммы	«Расчетный счет»	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»
Получен доход от участия материалами	Сумма дохода	«Материалы»	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»
Реинвестирована сумма дохода от вложений в уставные капиталы	Сумма реинвестированного дохода	«Долгосрочные финансовые вложения»	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»

Учет возврата вкладов в уставные капиталы

В случае выхода из состава учредителей или ликвидации организации, в уставный капитал которой был осуществлен вклад, организация-инвестор возвращает свой вклад, принимая соответствующее имущество на баланс. Начисление к получению объектов имущества, в том числе денежных средств, в счет погашения произведенных вкладов отражается по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» в корреспонденции с кредитом счета 06 «Долгосрочные финансовые вложения».

Начислен к возврату вклад в уставный капитал

25.08	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» «Долгосрочные финансовые вложения»	Д-т 65000	К-т 65000
-------	--	--------------	--------------

В случае превышения стоимости получаемого имущества над величиной произведенного вклада, сумма превышения стоимости начисляется к получению по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» в корреспонденции с кредитом счетов:

- 87 «Добавочный капитал», субсчет 87-3 «Безвозмездно полученные ценности», – в части товарно-материальных ценностей;
- 80 «Прибыли и убытки» – в части денежных средств.

Начислено к получению имущество сверх произведенного вклада в уставный капитал			
		Д-т	К-т
25.08	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» «Добавочный капитал»	6500	6500

Если стоимость получаемого имущества меньше суммы произведенного вклада, то разница покрывается за счет прибыли, оставшейся в распоряжении организации, либо за счет резервного капитала. Начисление к получению имущества, стоимость которого меньше стоимости произведенных вкладов, отражается сложной проводкой:

- по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – на стоимость начисленного к получению имущества;
- по дебету счета 86 «Резервный капитал», 88 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» – на разность между величиной произведенного вклада и стоимостью полученного имущества;
- по кредиту счета 06 «Долгосрочные финансовые вложения», 58 «Краткосрочные финансовые вложения» – на величину произведенного вклада.

Начислено к получению имущество, стоимость которого меньше произведенного вклада			
		Д-т	К-т
25.08	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» «Долгосрочные финансовые вложения»	58000 7000	65000

Фактическое получение (оприходование) объектов имущества отражается по дебету счетов учета соответствующего имущества (01 «Основные средства», 10 «Материалы», 41 «Товары», 50 «Касса», 51 «Расчетный счет» и пр.) и кредиту счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Оприходованы товары при фактическом возврате вклада в уставный капитал			
		Д-т	К-т
10.09	«Товары» «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	7750	7750

Учет финансовых вложений в дочерние и зависимые общества

Операция осуществления вложений в дочерние и зависимые общества отражается аналогично вложениям в уставные капиталы других организаций. Расчеты головной организации по всем видам операций дочерними (зависимыми) обществами, за исключением расчетов по вкладам в уставный капитал, отражаются с использованием активно-пассивного счета 78 «Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами».

При учреждении дочернего общества организации может принять решение о *наделении его имуществом*. Начисление к передаче имущества дочернему обществу производится записью по дебету счета 06 «Долгосрочные финансовые вложения» и кредиту счета 78 «Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами».

Приняты обязательства о наделении дочернего общества имуществом			
		Д-т	К-т
11.02	«Долгосрочные финансовые вложения» «Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами»	54000	54000

По фактической передаче дочернему обществу наделяемого имущества производится запись в сумме стоимости передаваемого имущества по дебету счета 78 «Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами» и кредиту счетов учета денежных средств и счетов реализации передаваемого имущества.

Наделено дочернее общество денежными средствами			
		Д-т	К-т
18.02	«Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами» «Расчетный счет»	54000	54000

Выбывшие материальные ценности списываются с учета проводкой их учетной (первоначальной) стоимости по кредиту счетов учета данного имущества и дебету соответствующего счета реализации. В случае передачи амортизируемого имущества (основных средств, нематериальных активов) суммы начисленной амортизации по выбывшим объектам списываются проводкой по дебету счетов 02 «Износ основных средств», 05 «Амортизация нематериальных активов» в кредит соответствующего счета реализации.

При возврате имущества и денежных средств дочерним обществом головной организации производится запись по дебету счета 78 «Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами» и кредиту счета 06 «Долгосрочные финансовые вложения». По получению имущества оно приходится записью по дебету соответствующих счетов учета имущества (01 «Основные средства», 04 «Нематериальные активы», 51 «Расчетный счет» и т.п.) в корреспонденции с кредитом счета 78 «Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами».

Начислено наделяемое имущество к возврату дочерним обществом			
		Д-т	К-т
18.02	«Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами» «Долгосрочные финансовые вложения»	54000	54000

Дочернее предприятие на стоимость причитающегося ему от головной организации имущества делает записи по дебету счета 78 «Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами» в корреспонденции с кредитом счета 87 «Добавочный капитал». По получении имущества оно принимается на учет записью по дебету счетов 01 «Основные средства», 04 «Нематериальные активы» и пр. и кредиту счета 78 «Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами».

Операция *начисления доходов (дивидендов)* от вкладов в уставные капиталы дочерних (зависимых) обществ отражается головной организацией по дебету счета 78 «Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами» и кредиту счета 80 «Прибыли и убытки». Фактическое получение доходов и принятие на учет поступивших материальных ценностей отражается по кредиту счета 78 «Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами» в корреспонденции с дебетом счетов учета денежных средств и материальных ценностей. При принятии головной организацией решения о реинвестировании начисленных доходов от участия (дивидендов) в дочернем (зависимом) обществе в увеличение вклада в уставный капитал данного общества, на данную сумму делается запись по дебету счета 06 «Долгосрочные финансовые вложения» и кредиту счета 78.

Таблица 16.7 Учет доходов от финансовых вложений в дочерние (зависимые) общества

Наименование операции	Отражаемая величина	Д-т	К-т
Начислены доходы от участия в дочернем обществе	Сумма доходов	«Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами»	«Прибыли и убытки»
Получены доходы денежными средствами	Поступившие суммы	«Расчетный счет»	«Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами»
Реинвестированы доходы на увеличение вклада в уставный капитал общества	Реинвестированные суммы	«Долгосрочные финансовые вложения»	«Расчеты с дочерними (зависимыми) обществами»

Учет предоставленных займов и банковских вкладов

Учет финансовых вложений в виде денежных и иных займов

Денежные и иные займы, предоставленные другим организациям, учитываются на счетах 06 «Долгосрочные финансовые вложения», 58 «Краткосрочные финансовые вложения», субсчет «Предоставленные займы». Долгосрочные займы другим организациям, обеспеченные векселями, учитываются на этом субсчете обособленно.

По дебету счетов 06 «Долгосрочные финансовые вложения», 58 «Краткосрочные финансовые вложения» отражаются суммы предоставленных займов – в корреспонденции с кредитом счета 51 «Расчетный счет» или счетов реализации предоставляемых ценностей. По кредиту счетов 06 «Долгосрочные финансовые вложения», 58 «Краткосрочные финансовые вложения» отражается операция погашения предоставленного займа – в корреспонденции с дебетом счетов учета денежных средств и материальных ценностей.

Таблица 16.8 Учет займа, предоставленного готовой продукцией

Наименование операции	Отражаемая величина	Д-т	К-т
Предоставлен заем готовой продукцией	Договорная оценка займа	«Краткосрочные финансовые вложения»	«Реализация продукции (работ, услуг)»
Списана с учета выбывшая готовая продукция	Фактическая себестоимость	«Реализация продукции (работ, услуг)»	«Готовая продукция»
Отнесен на прибыль финансовый результат от выбытия продукции	Разность оборотов по счету	«Реализация продукции (работ, услуг)»	«Прибыли и убытки»
Получены денежные средства в погашение основной суммы займа	Поступившие средства	«Расчетный счет»	«Краткосрочные финансовые вложения»

Доходы от предоставления займа (проценты по займу) относятся в состав операционных доходов. Их начисление отражается по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» и кредиту счета 80 «Прибыли и убытки». Фактическое получение доходов отражается по дебету счета 51 «Расчетный счет» и кредиту счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Начислены к получению проценты по займу			
15.05	«Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» «Прибыли и убытки»	Д-т 1750	К-т 1750

Суммы начисленных заемщику штрафных санкций при невозврате суммы займа в установленный срок отражаются по дебету счета 63 «Расчеты по претензиям» в корреспонденции с кредитом счета 80 «Прибыли и убытки».

Учет финансовых вложений в банковские и другие вклады

Перечисление денежных средств в *банковские вклады* (на депозитные счета и пр.) отражается организацией по дебету счета 58 «Краткосрочные финансовые вложения», субсчет 58-2 «Депозиты», в корреспонденции с кредитом счетов 51 «Расчетный счет», 52 «Валютный счет».

Осуществлены вложения иностранной валюты в банковские депозиты			
24.10	«Краткосрочные финансовые вложения» «Валютный счет»	Д-т 60000	К-т 60000

Приобретенные *сберегательные сертификаты* учитываются по дебету счета 55 «Специальные счета в банках», субсчет «Сберегательные сертификаты», в корреспонденции с кредитом счетов 51 «Расчетный счет», 52 «Валютный счет».

Проценты по вкладам начисляются при возврате средств банком (по окончании срока вклада) по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» и кредиту счета 80 «Прибыли и убытки». Получение процентов отражается по дебету счетов 51 «Расчетный счет», 52 «Валютный счет» и кредиту счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Возврат сумм вкладов отражается по кредиту счета 58 «Краткосрочные финансовые вложения» в корреспонденции дебетом счетов 51 «Расчетный счет», 52 «Валютный счет».

Возвращена иностранная валюта с банковских депозитов			
24.08	«Валютный счет» «Краткосрочные финансовые вложения»	Д-т 60000	К-т 60000

Учет финансовых вложений в векселя

В тех случаях, когда организация приобретает векселя как объект финансовых вложений, их учет осуществляется в том же порядке, как и прочих ценных бумаг. При приобретении дисконтного векселя разница между его номиналом и фактической покупной стоимостью равными долями ежемесячно прибавляется к его учетной стоимости и отнесением данных сумм на прибыль. К наступлению срока погашения векселя его оценка на счетах 58 «Краткосрочные финансовые вложения», 06 «Долгосрочные финансовые вложения» должна соответствовать номинальной стоимости.

Вопросы

1. Какие виды активов организации относятся к финансовым вложениям?
2. Что такое ценная бумага, эмиссионная ценная бумага?
3. На какие этапы можно подразделить процедуру эмиссии ценных бумаг?
4. Чем отличаются долговые ценные бумаги от долевых ценных бумаг?
5. Охарактеризуйте акцию как вид долевой ценной бумаги.
6. Каким образом финансовые вложения оцениваются в учете?
7. С какой целью и из каких источников создаются резервы под обесценение вложений в ценные бумаги?
8. В какой форме производятся вложения в уставные капиталы других организаций?
9. В какой форме осуществляются финансовые вложения в банковские вклады?
10. Перечислите возможные виды доходов (прибылей) от финансовых вложений.
11. Перечислите возможные виды затрат (убытков), связанных с финансовыми вложениями.
12. На каких счетах производится бухгалтерский учет финансовых вложений?
13. Каким образом отражается в учете приобретение, продажа ценных бумаг и получение процентных выплат?
14. Каким образом учитываются резервы под обесценение вложений в ценные бумаги?
15. В случае приобретения облигаций по цене выше (ниже) номинальной стоимости, как отражается в учете разница между номинальной стоимостью и покупной ценой?
16. В каких бухгалтерских документах осуществляется учет финансовых вложений?