

БУХГАЛТЕРИЯ И БАНКИ

Сделки опцион: особенности налогообложения С. 9 Что после МСФО? Дальнейшее развитие учёта

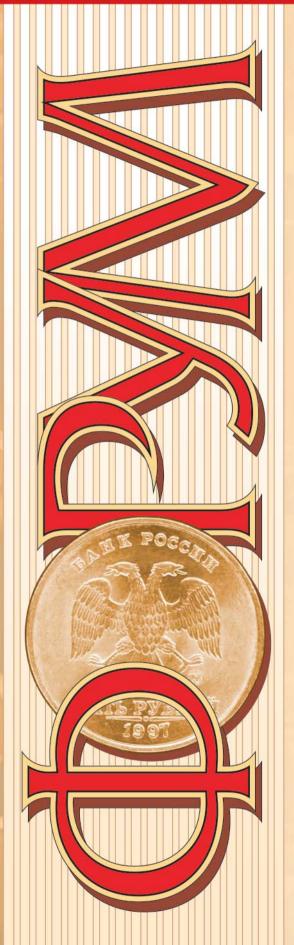
C. 16

Мораторные проценты — как их отражать в учёте банка?

C. 44



БАНКОВСКИЙ





ОРГАНИЗАТОР:

АССОЦИАЦИЯ РОССИЙСКИХ БАНКОВ

при участии ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РФ



УСТРОИТЕЛЬ:

Всероссийское ЗАО «Нижегородская ярмарка»



ПРИ ПОДДЕРЖКЕ:

Полномочного представителя Президента РФ в Приволжском федеральном округе



Правительства Нижегородской области

2-3 июля 2015 года

«От антикризисных мер к сбалансированному развитию: опыт и стратегия взаимодействия банков, регионов и регуляторов»

КОНТАКТЫ

Ассоциация российских банков

Телефон /Факс +7 (495) 690–22–48 E–mail banks@arb.ru

Всероссийское ЗАО "Нижегородская ярмарка"

Телефон +7 (831) 277-55-95, 277-54-14, 277-56-90, Факс +7 (831) 277-54-87 E-mail bankforum@yarmarka.ru alla@yarmarka.ru, irina@yarmarka.ru http://www.yarmarka.ru

Учредитель:

ООО Издательский дом «Бухгалтерия и банки»

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ:

А. А. Аничхин

И. Л. Бубнов

Н. Д. Врублевский

Ю. А. Данилевский

А. Н. Думнов

К. Н. Маркелов

К. Г. Парфёнов, зам. главного редактора

А. А. Сладков, главный редактор

А. А. Хандруев

Уважая мнение авторов, редакция не всегда его разделяет.

Редакция не несёт ответственности за содержание рекламы и переписку с читателями не ведёт.

Рукописи не рецензируются и не возвращаются.

К рассмотрению принимаются материалы, присланные в редакцию в виде файлов формата *.doc или *.txt на e-mail: sladkov@pbu.ru.

Перепечатка, воспроизведение в любом виде, полностью или частями, допускаются только с разрешения редакции.

Цены на рекламу в журнале договорные.

Материалы, помеченные знаком **ПБУ**, предоставлены журналом «Практический бухгалтерский учёт».

СЛУЖБА РАСПРОСТРАНЕНИЯ

distrib@pbu.ru

ВЁРСТКА, ДИЗАЙН, ПРОИЗВОДСТВО

Дмитрий Ефимов, нач. отдела

Леонид Беленький, технический редактор **Вадим Котов**, дизайнер

Татьяна Митрофаненко, корректор

АДРЕС РЕДАКЦИИ:

127055, Москва, а/я 3

Издательский дом «Бухгалтерия и банки» Телефон редакции: (495) 778-91-20

http://www.pbu.ru

E-mail: sladkov@pbu.ru

ЮРИЛИЧЕСКАЯ ПОЛЛЕРЖКА:

Московская коллегия адвокатов «Макаров и партнёры» Тел.: (495) 728-36-44

Издание зарегистрировано Федеральной службой по надзору в сфере связи и массовых коммуникаций. Свидетельство о регистрации ПИ № Φ C77-35433 от 25 февраля 2009 г.

Подписано в печать 02.06.15.

Общий тираж 2000 экз. Цена свободная. Отпечатано в типографии ООО «Красногорский полиграфический комбинат».

Подписные индексы:

71540 — в каталоге «Роспечать»; 11470 — в каталоге «Почта России».

ISSN 1561-4476

СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЙ ЖУРНАЛ



БУХГАЛТЕРИЯ И БАНКИ

МОНИТОРИНГ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА	3
УЧЁТ И АНАЛИЗ	
Андрей КНЯЗЕВ Сделки опцион: особенности налогообложения Сергей МОДЕРОВ Что после МСФО? Дальнейшее развитие учёта	9
УЧЁТ В ПРОВОДКАХ	
Производные финансовые инструменты и прочие договоры (сделки), исполняемые не ранее следующего дня после заключения	18
2. Договор купли-продажи ценных бумаг (продажа бумаг)	
КОНТРОЛЬ И АУДИТ	
Дмитрий ШАМИН Независимый внешний аудит процессов на уровне корпоративного центра	27
НАЛОГИ	
Материалы Информационно-методической системы «Налогообложение в кредитных организациях» (ИМС «Налоги»)	32
МАКРОЭКОНОМИКА	
Артос САРКИСЯНЦ Банковские кризисы и инструменты их преодоления	36
ЗАМЕТКИ РЕДАКТОРА	
Кирилл ПАРФЁНОВ Мораторные проценты — что это такое и как их отражать в учёте банка?	44
ИНВЕСТИЦИИ	
Артос САРКИСЯНЦ БИФы — новые инструменты биржевого инвестирования	45
ROHPOC_OTRET	5/

Уважаемый подписчик!

Если Вы по каким-то причинам не получили очередной номер журнала, сообщите, пожалуйста, об этом в редакцию по телефону (495) 778-91-20 или на sladkov@pbu.ru.

Помните, что Вы в любой момент можете переоформить действующую подписку на подписку через издательство, при которой мы гарантируем Вам своевременность получения выписанных Вами журналов.

ВНИМАНИЕ: ПОДПИСКА-2015!

Журнал «Бухгалтерия и банки» издаётся с 1996 года и за это время стал одним из популярных изданий, посвящённых банковской тематике. «Б&Б» призван обеспечить бухгалтеров, экономистов, аналитиков, аудиторов, руководителей банков, кредитных организаций практической и аналитической информацией по актуальным вопросам бухгалтерского учёта, налогообложения, отчётности, юридической практики и внедрения современных технологий в коммерческих банках. Самый надёжный способ постоянно получать журнал «Бухгалтерия и банки» — это подписаться на него. Продолжается подписная кампания на 2015 год.

Существует несколько способов подписки, из которых вы можете выбрать наиболее удобный.

Подписка на почте

Традиционный способ подписки — через каталог «Газеты. Журналы» агентства «Роспечать». Подписной индекс нашего журнала — 71540.

Также можно оформить подписку через региональные каталоги Межрегионального агентства подписки. Наш подписной индекс в этом каталоге — 11470.

Альтернативная подписка

Если подписывается ваша организация и желательна курьерская доставка, то рекомендуем подписаться через наших представителей в других городах (см. список на с. 64).

Подписка через издательство

Также можно оформить подписку непосредственно через издательство. Для этого необходимо перечислить деньги платёжным поручением на наши банковские реквизиты. В этом случае журнал вам будет приходить заказным письмом. Вся ответственность за доставку лежит непосредственно на нашем издательстве.

Стоимость полугодовой подписки составляет 6600 руб. (НДС не облагается), годовой — 13200 руб. (НДС не облагается)

Кроме того, через издательство можно заказать ранее вышедшие номера.

При оплате в платёжном поручении в графе «Назначение платежа» не забудьте указать ваш точный почтовый адрес и период подписки.

Подписка на электронную версию

Такой способ подписки является наиболее современным и оперативным. Вы сможете получать журнал раньше, чем его бумажная версия выйдет из типографии.

Подписка оформляется непосредственно через издательство. Для этого нужно оплатить прилагаемый счёт и выслать нам на адрес электронной почты distrib@pbu.ru тот электронный адрес, на который вы хотели бы получать электронную версию журнала. Журнал отправляется подписчикам в виде файла формата pdf электронной почтой. Бухгалтерские документы также отправляются электронной почтой, а оригиналы — обычной почтой. Стоимость полугодовой подписки — 7200 руб. (НДС не облагается), годовой — 14 400 руб. (НДС не облагается).

Более подробную информацию можно получить, позвонив в издательство по тел. (495) 778-91-20 или написав на distrib@pbu.ru.

ООО Издательский дом "Бухгалтерия и банки"					
Адрес: 127006 г. Москва, Новослободская ул., д.31, стр.2, тел.: (495) 778-91-20, факс: (495) 229-32-78					
Образе	ц заполнения платежного поручен	Я			
Получатель ИНН 770750469 дом "Бухгалтер	03/770701001 ООО Издательский рия и банки"	Сч. №	40702810036000002221		
Банк получателя		БИК	044525716		
ВТБ 24 (ПАО) Г	MOCKBA	Сч. №	30101810100000000716		
Заказчик:	СЧЕТ № 000124 от 01 июня 2015 г.				
Nº	Наименование товара	Единица изме- рения	Коли- чество	Стоимость, руб.	
1	Подписка на журнал "Бухгалтерия и банки" на II полугодие 2015 г.	экз.	1	6 600,00	

ООО Издательский дом "Бухгалтерия и банки"					
Адрес: 127006	г. Москва, Новослободская ул., д.3	1, стр.2, тел	ı.: (495) 778-91-20, факс:	(495) 229-32-78	
Образе	ец заполнения платежного поручен	ия			
Получатель ИНН 770750469 дом "Бухгалтер	93/770701001 ООО Издательский рия и банки"	Сч. №	40702810036000002221		
Банк получателя		БИК	044525716		
ВТБ 24 (ПАО) Г	:москва	Сч. №	30101810100000000716		
Заказчик:					
Nº	Наименование товара	Единица изме- рения	Коли- чество	Стоимость, руб.	
	Наименование	изме-			

МОНИТОРИНГ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

Составление консолидированной отчётности

Банком России принято Положение от 11.03.15 № 462-П «О порядке составления отчётности, необходимой для осуществления надзора за кредитными организациями на консолидированной основе, а также иной информации о деятельности банковских групп».

Установлены требования к составлению консолидированной отчётности банковской группы в целях осуществления банковского надзора.

В консолидированную отчётность включаются отчётные данные и информация о деятельности головной кредитной организации банковской группы и участников банковской группы, содержащиеся в их индивидуальной отчётности.

Отчётность составляется в соответствии с внутренними документами банковской группы, разработанными головной кредитной организацией.

Положением устанавливается порядок включения отчётных данных участников в консолидированную отчётность, порядок составления такой отчётности, особенности отражения в отчётности отдельных активов и обязательств.

Положение, за исключением отдельных норм, вступает в силу 1 июля 2015 года. Зарегистрировано Минюстом России 8 мая 2015 года. Регистрационный № 37212.

Требования для снижения рисков

ЦБ РФ принято Положение от 12.03.15 № 463-П «О требованиях, направленных на снижение рисков осуществления клиринговой деятельности, и требованиях к документу (документам), определяющему (определяющим) меры, направленные на снижение кредитных, операционных и иных рисков, в том числе рисков, связанных с совмещением клиринговой деятельности с иными видами деятельности».

Установлены требования, которыми должна руководствоваться клиринговая организация в целях снижения рисков при осуществлении своей деятельности. В целях снижения рисков осуществления клиринговой деятельности клиринговая организация в рамках организации системы управления рисками должна обеспечивать управление кредитным, операци-

онным, а также следующими рисками: риском возникновения расходов (убытков), при котором неспособность выполнить свои обязательства одного или нескольких участников финансового рынка вызывает неспособность выполнить свои обязательства надлежащим образом других участников финансового рынка (системный риск); риском возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов или иных активов, в которые инвестированы средства клиринговой организации или средства. предоставленные ей в качестве обеспечения исполнения обязательств (рыночный риск); риском возникновения расходов (убытков) вследствие неоднозначности толкования норм права (правовой риск); риском возникновения расходов (убытков) вследствие недостаточности имущества в распоряжении клиринговой организации для удовлетворения требований её кредиторов по передаче этого имущества в установленный срок (риск ликвидности); риском утраты имущества или имущества, переданного ей в качестве обеспечения исполнения обязательств. допущенных к клирингу, вследствие действий или бездействия лица, ответственного за хранение этого имущества и учёт прав на это имущество (кастодиальный риск); риском превышения расходов над её доходами, не связанным с реализацией кредитного и (или) кастодиального риска (коммерческий риск).

В документе приводятся требования, направленные на снижение рисков при осуществлении клиринговой деятельности, требования к управлению регуляторным риском клиринговой организации, не являющейся кредитной организацией, а также требования к правилам управления рисками клиринговой организации.

Установлено, что клиринговые организации должны привести свою деятельность в соответствие с настоящим положением в течение шести месяцев после дня его вступления в силу.

Положение вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования в «Вестнике Банка России».

Зарегистрировано Минюстом России 30 апреля 2015 года. Регистрационный № 37079.

Проверки бюро кредитных историй

Банком России принята Инструкция от 06.11.14 № 158-И «О порядке проведения проверок бюро кредитных историй уполномоченными представителями Центрального банка Российской Федерации (Банка России)».

Утверждён порядок проведения Банком России проверок (контрольно-ревизионных мероприятий) бюро кредитных историй.

Предметом контроля является качество предоставляемых бюро услуг (в том числе точность и достоверность информации), соблюдение прав участников информационного обмена, соблюдение требований Федерального закона «О кредитных историях».

Проверка бюро осуществляется за период его деятельности, но не более чем за пять календарных лет, предшествующих году проведения проверки. Проверки могут быть плановыми (проводятся не чаще одного раза в три года и не реже одного раза в пять лет) и внеплановыми. Максимальный срок проведения проверки (с учётом возможных продлений) — 120 календарных дней.

Инструкция вступает в силу по истечении 10 дней после её официального опубликования в «Вестнике Банка России».

Зарегистрирована Минюстом России 29 апреля 2015 года. Регистрационный № 37054.

Порядок представления документов

ЦБ РФ принята Инструкция от 14.04.15 № 162-И «О требованиях к составу и содержанию документов, представляемых в Банк России для регистрации правил доверительного управления ипотечным покрытием, а также изменений и дополнений, вносимых в них».

Обновлён порядок представления в Банк России документов для регистрации правил доверительного управления ипотечным покрытием.

Утверждена инструкция, устанавливающая требования к составу и содержанию документов, представляемых в департамент допуска на финансовый рынок Банка России для регистрации правил доверительного управления ипотечным покрытием, а также изменений и дополнений, вносимых в них.

Для регистрации правил или изменений в них управляющий ипотечным покрыти-

ем представляет соответствующее заявление и перечень необходимых документов.

Предусмотрены требования к документам, представленным на бумажном носителе и на электронном носителе. В случае несоответствия представленного заявления или документов требованиям по комплектности и оформлению уполномоченное подразделение возвращает их в течение 15 рабочих дней со дня их представления. Решение о регистрации правил (регистрации изменений) и решение об отказе в регистрации оформляются в виде уведомления о регистрации или уведомления об отказе в регистрации, которые направляются заявителю в течение трёх рабочих дней со дня, следующего за днём принятия решения.

Инструкция вступает в силу по истечении 10 дней после её официального опубликования в «Вестнике Банка России».

Со дня вступления в силу инструкции признан не подлежащим применению приказ ФСФР России от 26.03.13 № 13-21/пз-н «Об утверждении Административного регламента предоставления Федеральной службой по финансовым рынкам государственной услуги по регистрации правил доверительного управления ипотечным покрытием и изменений и дополнений в них». Зарегистрирована Минюстом России 13 мая 2015 года. Регистрационный № 37258.

Правила учёта и хранения драгметаллов

Банком России принято Указание от 30.12.14 № 3526-У «О правилах учёта и хранения драгоценных металлов подразделениями Банка России».

Утверждены правила учёта и хранения драгоценных металлов подразделениями Банка России. Указание устанавливает порядок учёта и хранения аффинированного золота, серебра, платины и металлов платиновой группы в стандартных, мерных слитках или в иных формах, соответствующих установленным в РФ стандартам или международным стандартам качества.

Работники подразделения Банка России, которым поручается работа с драгоценными металлами, обязаны знать и строго соблюдать установленные настоящим Указанием правила учёта и хранения драгоценных металлов. Знание правил ежегодно подтверждается сдачей зачёта.

В приложениях к указанию приводятся образцы применяемых документов. Указание вступает в силу по истечении 10 дней после его официального опубликования в «Вестнике Банка России». Зарегистрировано Минюстом России 5 мая 2015 года. Регистрационный № 37124.

Порядок ведения реестра договоров

Банком России принято Указание от 16.02.15 № 3567-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 30 апреля 2014 года № 3253-У "О порядке ведения реестра договоров, заключённых на условиях генерального соглашения (единого договора), сроках предоставления информации, необходимой для ведения указанного реестра, и информации из указанного реестра, а также предоставления реестра договоров, заключённых на условиях генерального соглашения (единого договора), в Центральный банк Российской Федерации (Банк России)"». Банк России уточнил порядок ведения реестра договоров, заключённых на условиях генерального соглашения (единого договора).

Указанием Банка России предусматриваются следующие изменения: срок направления в репозитарий информации о заключённых на основании генерального соглашения договорах, являющихся производными финансовыми инструментами, перенесён с 1 апреля на 1 октября 2015 года; установлено требование о включении в регистрационный журнал. который является неотъемлемой частью реестра, записи об уникальном коде идентификации договора для договоров, заключённых с 1 июня 2016 года; в новой редакции изложены, в частности, перечни сведений, подлежащих включению в реестр договоров и сведений об обеспечении исполнения обязательств, информации о маржевых суммах и о справедливой (оценочной) стоимости; коды классификации ПФИ и договоров РЕПО, коды амортизации или повышения номинала СВОПдоговоров или процентных ставок и др.

Оценка качества внутреннего контроля

ЦБ РФ принято Указание от 06.04.15 № 3612-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 3 декабря 2012 года № 2919-У "Об оценке качества управления кредитной организации, осуществляющей функции центрального контрагента"».

Уточнена оценка качества внутреннего контроля и корпоративного управления центрального контрагента.

В частности, в новой редакции изложены вопросы, на основании ответов на которые определяется показатель состояния внутреннего контроля и корпоративного управления ЦК, а также примечания к заполнению соответствующей таблицы. Установлено, что кредитная организация, осуществляющая функции центрального контрагента, в отношении которой Банком России принято решение о признании качества управления центрального контрагента удовлетворительным, должна обеспечить соответствие качества управления центрального контрагента требованиям настоящего Указания в течение 180 дней после дня его вступления в силу. Указание вступает в силу по истечении 10 дней после его официального опубликования в «Вестнике Банка России». Зарегистрировано Минюстом России 30 апреля 2015 года. Регистрационный № 37087.

Права требования по кредитам

ЦБ РФ издан приказ от 24.04.15 № ОД-922 «О применении подпункта 3.5.6 пункта 3.5 Положения Банка России от 12 ноября 2007 года № 312-П». В состав активов, принимаемых в обеспечение по кредитам Банка России, будут включаться права требования по кредитам, предоставленным субъектам малого предпринимательства, отнесённым ко ІІ категории качества.

Со дня вступления в силу Указания Банка России от 27.01.15 № 3546-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 12 ноября 2007 года № 312-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами"» в состав активов, принимаемых в обеспечение по кредитам Банка России, будут включаться права требования по кредитам, предоставленным субъектам малого предпринимательства, отнесённым ко II категории качества в соответствии с Положением Банка России от 26.03.04 № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (с изменениями), при условии что исполнение обязательств по указанным кредитам полностью или частично

обеспечено банковской гарантией или поручительством акционерного общества «Небанковская депозитно-кредитная организация "Агентство кредитных гарантий"» и что указанные права требования соответствуют всем иным требованиям, установленным Положением № 312-П.

Также Банком России издан приказ от 24.04.15 № ОД-924 «О внесении изменений в пункт 3 Приказа Банка России от 14 февраля 2008 года № ОД-101».

Уточнены требования к кредитным организациям, поручительства которых принимаются в обеспечение кредитов Банка России.

Определено, что со дня вступления в силу Указания Банка России от 27.01.15 № 3546-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 12 ноября 2007 года № 312-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами"» в обеспечение кредитов Банка России принимаются поручительства кредитных организаций, соответствующих требованиям, установленным пунктом 3.2.1 положения, при условии что величина собственных средств (капитала) указанных кредитных организаций на последнюю отчётную дату превышает 25 млрд руб.

Информация и письма Банка России

ЦБ РФ выпущена информация от 23.03.15 «Ответы и разъяснения департамента бухгалтерского учёта и отчётности по вопросам, связанным с применением Положения Банка России от 22.12.2014 № 446-П "О порядке определения доходов, расходов и прочего совокупного дохода кредитных организаций" (далее — Положение Банка России № 446-П) от 23.03.2015».

Банк России разъяснил применение нового порядка определения доходов и расходов кредитными организациями.

С 1 января 2016 года вступит в силу Положение Банка России от 22.12.14 № 446-П «О порядке определения доходов, расходов и прочего совокупного дохода кредитных организаций».

В связи с этим разъясняется ряд вопросов, затрагивающих, в частности, порядок учёта процентных доходов и расходов с применением метода дисконтирования, отражение в отчёте о финансовых результатах возникающих по договору РЕПО доходов (расходов) первоначаль-

ного продавца и первоначального покупателя, классификацию доходов по переводам, выполненным по банковским счетам клиентов по распоряжениям взыскателей средств, списание безнадёжных к взысканию долговых ценных бумаг, не погашенных в срок, отражение в учёте комиссионного вознаграждения (сбора) по операциям, которые приносят процентный доход (расход), отражение сумм изменения статей прочего совокупного дохода при переоценке основного средства и приросте стоимости основного средства в результате переоценки, отражение доходов и расходов от сделок с ПФИ, имеющих два и более базовых (базисных) актива.

Банк России выпустил информационное сообщение «О представлении Отчёта акционерного общества, самостоятельно ведущего реестр владельцев ценных бумаг».

У эмитентов, осуществлявших в 2014 году ведение реестра владельцев ценных бумаг, отсутствует обязанность представлять в территориальные учреждения Банка России отчёт акционерного общества, осуществляющего самостоятельное ведение реестра владельцев ценных бумаг, по состоянию на конец 2014 года. В соответствии с Федеральным законом от 02.07.13 № 142-ФЗ «О внесении изменений в подраздел 3 раздела I части первой Гражданского кодекса Российской Федерации» (далее — закон) акционерные общества, осуществляющие самостоятельное ведение реестра владельцев ценных бумаг, обязаны передать ведение такого реестра лицу, имеющему предусмотренную законом лицензию, то есть профессиональному участнику рынка ценных бумаг, осуществляющему деятельность по ведению реестра (регистратору). Установленный законом срок на исполнение данной обязанности истёк 01.10.14.

В связи с этим требования положения о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг, утверждённого постановлением ФКЦБ России от 02.10.97 № 27, и приказа ФСФР России от 13.08.09 № 09-33/пз-н «Об особенностях порядка ведения реестра владельцев именных ценных бумаг эмитентами именных ценных бумаг» (далее — приказ) не могут быть применимы эмитентами по истечении установленного законом срока испол-

нения вышеуказанной обязанности по передаче реестра.

На основании изложенного у эмитентов, осуществлявших в 2014 году ведение реестра владельцев ценных бумаг, отсутствует обязанность представлять в территориальные учреждения Банка России отчёт акционерного общества, осуществляющего самостоятельное ведение реестра владельцев ценных бумаг, по состоянию на конец 2014 года в соответствии с требованиями пункта 3 приказа.

ЦБ РФ выпущена информация от 30.04.15 «О процентных ставках по специализированным инструментам рефинансирования Банка России».

Банк России сохранил на неизменном уровне процентные ставки по специализированным инструментам рефинансирования.

Сообщается, что в результате решения совета директоров Банка России от 30.04.15 процентные ставки по следующим инструментам: кредитам, обеспеченным залогом прав требования по кредитам на финансирование инвестиционных проектов, кредитам, обеспеченным залогом облигаций, размещённых в целях финансирования инвестиционных проектов и включённых в Ломбардный список Банка России, кредитам, обеспеченным залогом прав требования по кредитным договорам, обеспеченным договорами страхования ОАО «Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» (ОАО «ЭКСАР»), установлены на уровне 9,00% годовых.

Процентная ставка по кредитам Банка России, обеспеченным закладными, выданными в рамках программы «Военная ипотека», установлена на уровне 10,75% годовых.

Процентная ставка по кредитам, обеспеченным залогом прав требования по межбанковским кредитным договорам, предоставляемым ОАО «МСП Банк», сохранена на уровне 6,50% годовых.

В информации ЦБ РФ «О применении Положения Банка России от 12 ноября 2007 года № 312-П в связи с изменениями» разъяснены некоторые особенности применения Положения № 312-П в связи с выходом Указания ЦБ РФ № 3546-У. Сообщается, что в список видов деятельности, к которым может относиться основной вид деятельности организации,

Nº 7'2015

проверяемой на соответствие требованиям, установленным абзацем четвёртым подпункта 3.6.4 пункта 3.6 Положения Банка России от 12.11.07 № 312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами», включаются все виды деятельности, за исключением видов деятельности, указанных в разделах J, L, P и Q Общероссийского классификатора видов экономической деятельности ОК 029-2001 (ОКВЭД) (КДЕС Ред. 1).

При этом в случае, если в качестве лица, обязанного по векселю (кредитному договору), проверяется не сам векселедатель (заёмщик), а лицо, солидарно с ним отвечающее за платёж по векселю (возврат суммы основного долга по кредиту), то векселедатель (заёмщик) не должен осуществлять виды деятельности, указанные в разделе J ОКВЭД.

Банком России выпущена информация «О базовом уровне доходности вкладов». В случае превышения базового уровня доходности вкладов более чем на 2% годовых страховые взносы в фонд обязательного страхования вкладов уплачиваются по дополнительной (повышенной дополнительной) ставке.

Базовый уровень доходности вкладов отдельно по вкладам в валюте РФ и иностранной валюте ежемесячно определяется Банком России.

Сообщается о том, что допущенное банком в течение любого месяца квартала хотя бы по одному вкладу превышение базового уровня доходности вкладов в размере от 2 до 3 или более чем на 3 процентных пункта годовых влечёт признание банка соответствующим критериям уплаты дополнительной или повышенной дополнительной ставки страховых взносов. Базовая, дополнительная и повышенная дополнительная ставки страховых взносов устанавливаются Агентством по страхованию вкладов.

ЦБ РФ выпущена информация от 05.05.15 «Ответы на вопросы, связанные с применением отдельных норм Положения Банка России от 11.06.2014 № 422-П "О порядке признания Банком России платёжной системы национально значимой платёжной системой "».

Разъяснено, в каких случаях для определения факта установления контроля в от-

ношении оператора платёжной системы и операторов услуг платёжной инфраструктуры допускается не руководствоваться МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчётность».

Сообщается, в частности, что в отношении контролируемых лиц, являющихся кредитными организациями, пунктом 1.3 Положения Банка России от 11.06.14 № 422-П «О порядке признания Банком России платёжной системы национально значимой платёжной системой» предусмотрено, что контроль признаётся установленным, если он может быть определён в соответствии с Международным стандартом финансовой отчётности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчётность» (далее — МСФО 10).

Вместе с тем в отдельных случаях в силу раздробленной структуры уставного капитала у ряда контролируемых лиц — кредитных организаций отсутствуют контролирующие лица в соответствии с МСФО 10 (при этом большинством голосов, приходящихся на голосующие акции (доли) указанных контролируемых лиц, распоряжаются граждане РФ).

В таких случаях для определения факта установления контроля является допустимым использовать критерии, предусмотренные подпунктами 1.2.1–1.2.3 пункта 1.2 Положения Банка России № 422-П, в отношении контролируемых лиц, не являющихся кредитными организациями, а именно учитывать наличие у граждан РФ в совокупности прав распоряжаться большинством голосов, приходящихся на голосующие акции (доли). Указанный подход не противоречит положениям части 13 статьи 22 Федерального закона от 27.06.11 № 161-ФЗ «О национальной платёжной системе».

В информации ЦБ РФ от 15.05.15 «Об антикризисных мерах в сфере банковского регулирования» сообщается, что до 1 октября 2015 года продлено применение некоторых антикризисных мер в сфере банковского регулирования.

Речь идёт о мерах, изложенных в письмах Банка России от 18.12.14 № 209-Т, 210-Т и 211-Т.

Так, до 1 октября 2015 года операции в инвалюте, отражённые на балансовых и внебалансовых счетах по 31 декабря 2014 года включительно, могут включаться кредитными организациями, головными кредитными организациями

банковских групп в расчёт обязательных нормативов по следующему официальному курсу инвалюты: доллар США— 45 руб., евро—52 руб., фунт стерлингов Соединённого Королевства—70 руб., швейцарский франк—47 руб., 100 японских иен—38 руб.

Действие указания Банка России о переклассификации ценных бумаг продлевать не предполагается.

**:

Банком России выпущено письмо от 28.04.15 № 06-55/3793 «О возврате акционерному обществу сумм невостребованных дивидендов по акциям номинальным держателем, который по не зависящим от него причинам не осуществил выплату дивидендов».

Даны разъяснения по вопросам, касающимся возврата АО сумм невостребованных дивидендов по акциям номинальным держателем, который по не зависящим от него причинам не выплатил дивиденды. Номинальный держатель, которому были перечислены дивиденды и который не передал их по не зависящим от него причинам, обязан возвратить их обществу в течение 10 дней после истечения одного месяца с даты окончания срока выплаты дивидендов.

Отмечено, что обязанной стороной остаётся депозитарий и в случае привлечения к возврату третьих лиц.

Акционер вправе обратиться с требованием о выплате невостребованных и возвращённых эмитенту дивидендов в течение трёх лет с даты принятия решения об их предоставлении, если больший срок не определён уставом общества.

Информацией, необходимой для идентификации акционера и для выплаты дивидендов, обладает только депозитарий. Таким образом, следует обращаться к нему. Если акционер не является депонентом депозитария, то можно направить требование эмитенту.

Разъяснён порядок предоставления эмитенту информации при исполнении обязанности по возврату невостребованных дивидендов.

ЦБ РФ выпущено письмо от 14.05.15 № 016-41-3/4237 «Об отмене письма Банка России».

С 1 июля 2015 года отменяется действие Методических рекомендаций по составлению консолидированной отчётности головными кредитными организациями.

Методические рекомендации, доведённые письмом Банка России от 05.01.04, отменены в связи с вступлением в силу порядка составления отчётности, необходимой для осуществления надзора за кредитными организациями на консолидированной основе, предусмотренного Положением Банка России от 11.03.15 № 462-П.

Новый порядок вступает в силу 1 июля 2015 года, за исключением отдельных положений, вступающих в силу в иные сроки.

Внимание операциям резидентов-импортёров

Банком России изданы Методические рекомендации от 05.05.15 № 12-МР «О повышении внимания кредитных организаций к отдельным операциям клиентов». В Банк России из таможенного ведомства поступает информация о выявлении случаев существенного завышения стоимости ввозимых товаров относительно их рыночной стоимости.

Приобретение резидентами-импортёрами товаров по цене, существенно превышающей рыночную, может квалифицироваться как проведение операций, не имеющих очевидных законных целей и явного экономического смысла, направленных на отмывание преступных доходов, а также уклонение от уплаты налогов.

Кредитным организациям рекомендовано уделять повышенное внимание операциям резидентов-импортёров, завышающих стоимость ввозимых на территорию РФ товаров.

В целях обеспечения управления риском потери деловой репутации Банк России рекомендует кредитным организациям: в случае получения информации о декларации на товары (далее — ДТ), содержащей отметку о наличии признака завышения стоимости ввозимых на территорию РФ товаров, после осуществления клиентом перевода (переводов) средств в счёт оплаты указанных в такой ДТ товаров направлять в уполномоченный орган сведения об указанных операциях клиента в соответствии с пунктом 3 статьи 7 Федерального закона от 07.08.01 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма» (далее — федеральный закон) с указанием кода вида операции 6001, в качестве дополнительной информации (в полях DESCR 1, DESCR 2) — сведений о завышении рыночной стоимости оплаченных товаров, ввезённых на территорию РФ; при представлении клиентом распоряжения о совершении операции по оплате товаров после получения информации о ДТ, содержащей отметку о наличии признака завышения стоимости ввозимых на территорию РФ товаров, реализовывать в отношении клиента право об отказе в выполнении распоряжения о совершении такой операции на основании пункта 11 статьи 7 федерального закона; в случае принятия в течение календарного года двух решений, предусмотренных пунктом 11 статьи 7 федерального закона, рассматривать вопрос о реализации права, предусмотренного абзацем третьим пункта 5.2 статьи 7 федерального закона.

Утверждены размеры ставок

Решением совета директоров ГК «Агентство по страхованию вкладов» от 28.04.15, протокол № 6 «О ставках страховых взносов банков в фонд обязательного страхования вкладов», утверждены размеры ставок страховых взносов, подлежащих уплате банками — участниками системы страхования вкладов в фонд обязательного страхования вкладов.

Установлены базовая, дополнительная и повышенная дополнительная ставки страховых взносов, подлежащих уплате банками — участниками системы страхования вкладов в фонд обязательного страхования вкладов, в следующих размерах: базовая ставка — 0,1% расчётной базы, дополнительная ставка — 20% базовой ставки, повышенная дополнительная ставка — 150% базовой ставки.

Также обновлён порядок осуществления агентством по страхованию вкладов выплаты возмещения по вкладам.

Изменения в порядок внесены решениями правления агентства по страхованию вкладов от 26.02.15, протокол № 27, и от 27.04.15, протокол № 52, раздел II.

В частности, в порядок включены положения, устанавливающие особенности выплаты возмещения по счетам эскроу (установлено, например, что выплата возмещения производится в течение трёх рабочих дней со дня представления вкладчиком необходимых документов, но не ранее 14 дней со дня наступления страхового случая).

Ограничения на инвестирование средств

Правительством РФ принято постановление от 22.04.15 № 384 «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации».

Скорректировано постановление Правительства РФ об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений, переданных ПФР в доверительное управление УК, в депозиты в валюте России и инвалюте в кредитных организациях и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих в депозиты в рублях в кредитных организациях.

Поправками утративший силу закон о несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций заменён на закон о несостоятельности (банкротстве).

Та же правка внесена в правила направления банками предложения об участии в процедуре повышения капитализации и принятия решения об удовлетворении (отказе в удовлетворении) предложения банка об участии в процедуре повышения капитализации.

Аналогично скорректировано постановление Правительства РФ о дополнительных ограничениях на инвестирование накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих и максимальных долях в совокупном инвестиционном портфеле отдельных классов активов.

Поправки вступают в силу со дня официального опубликования.

Реструктуризация задолженностей банков

Правительством РФ принято постановление от 28.04.15 № 405 «Об утверждении Правил осуществления заказчиком в 2015 году реструктуризации задолженностей коммерческих банков, возникших в связи с предъявлением требований к исполнению банковских гарантий, предоставленных в качестве обеспечения исполнения контрактов».

Утверждён порядок реструктуризации задолженностей коммерческих банков, возникших в связи с предъявлением требований к исполнению банковских гарантий, предоставленных в качестве обеспечения исполнения контрактов.

Под реструктуризацией понимается изменение первичных обязательств на иные обязательства, предусматривающие другие способы исполнения обязательств, вы-

раженные в установлении графика поэтапного погашения такой задолженности.

Реструктуризация задолженности по банковской гарантии осуществляется заказчиком при одновременном соблюдении следующих условий: задолженность коммерческого банка возникла в связи с предъявлением заказчиком требования об осуществлении уплаты денежной суммы по банковской гарантии, предоставленной в качестве обеспечения исполнения контракта, если условиями такого контракта не предусмотрена выплата аванса либо денежная сумма, подлежащая уплате по банковской гарантии, превышает размер аванса, уменьшенного с учётом фактически исполненных обязательств по контракту; коммерческим банком признано наличие такой задолженности посредством направления в адрес заказчика в письменной форме обращения коммерческого банка о реструктуризации задолженности в срок, не превышающий 5 рабочих дней со дня получения требования об осуществлении уплаты денежной суммы по банковской гарантии; коммерческим банком выплачена не подлежащая реструктуризации сумма по банковской гарантии, которая равна размеру аванса, уменьшенного с учётом фактически исполненных обязательств по контракту (в случае, если контрактом предусмотрена выплата аванса).

Утверждёнными правилами регламентируются порядок и случаи установления графика поэтапного погашения задолженности коммерческих банков по банковским гарантиям в течение 2015 года равными долями, перечисляемыми заказчику ежемесячно.

Требования к размещению средств

Постановлением Правительства РФ от 06.05.15 № 439 «О внесении изменений в Постановление Правительства Российской Федерации от 19 января 2008 г. № 18» определены требования к размещению средств ФНБ на депозитах во Внешэкономбанке в объёме до 300 млрд руб.

Максимально допустимая совокупная сумма, в пределах которой средства ФНБ могут размещаться на депозитах во Внешэкономбанке в российских рублях, увеличена с 655 до 955 млрд руб.

Средства ФНБ могут размещаться на депозитах во Внешэкономбанке в объёме

до 300 млрд руб. в целях финансирования инвестиционных проектов, реализуемых организациями реального сектора экономики. Условия финансирования (целевое назначение, сумма, срок и процентная ставка) каждого проекта с привлечением средств ФНБ определяются наблюдательным советом Внешэкономбанка. При этом процентная ставка по таким депозитам должна обеспечивать доходность на уровне 6% годовых. Уплата процентов должна осуществляться не реже одного раза в год.

Помимо этого, в частности, скорректирована доля средств ФНБ, направляемых на финансирование инвестиционных программ российских юридических лиц. Так, установлено, что максимальная доля долговых обязательств и акций российских юридических лиц, связанных с реализацией проектов, может составлять не более 40% общего объёма средств ФНБ по состоянию на 1 апреля 2015 года, но не более 1738 млрд руб.

Обновлены федеральные стандарты

Минэкономразвития России издан приказ от 20.05.15 № 297 «Об утверждении Федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)"».

Обновлён Федеральный стандарт «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)». Документ заменит действующий в настоящее время аналогичный ФСО, утверждённый приказом Минэкономразвития России от 20.07.07 № 256.

Федеральный стандарт оценки (ФСО № 1) определяет общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки, применяемые при осуществлении оценочной деятельности. ФСО является обязательным к применению при осуществлении оценочной деятельности. К объектам оценки относятся объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством РФ установлена возможность их участия в гражданском обороте.

Основными подходами, используемыми при проведении оценки, являются сравнительный, доходный и затратный подходы. При выборе используемых при проведении оценки подходов следует учитывать не только возможность применения

каждого из подходов, но и цели и задачи оценки, предполагаемое использование результатов оценки, допущения, полноту и достоверность исходной информации. Также приказом Минэкономразвития России от 20.05.15 № 298 утверждён Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)».

Новый ФСО № 2 вступит в действие после признания утратившим силу приказа Минэкономразвития России от 20.07.07 № 255, которым утверждён аналогичный стандарт. Стандарт раскрывает цель оценки, предполагаемое использование результата оценки, а также определение рыночной стоимости и видов стоимости, отличных от рыночной.

Результат оценки может использоваться при определении сторонами цены для совершения сделки или иных действий с объектом оценки, в том числе при совершении сделок купли-продажи, передаче в аренду или залог, страховании, кредитовании, внесении в уставный (складочный) капитал, для целей налогообложения, при составлении финансовой (бухгалтерской) отчётности, реорганизации юридических лиц и приватизации имущества, разрешении имущественных споров и в иных случаях.

Сведения о приостановлении операций по счетам

ФНС России в письме от 20.03.14 № НД-4-8/5047 напомнила о недопущении недостоверной информации, содержащейся в интернет-сервисе «Сведения о наличии решений о приостановлении операций по счетам налогоплательщиков».

Данный сервис позволяет банкам получать актуальную информацию о наличии решения налогового органа о приостановлении операций по счетам налогоплательщика (плательщика сбора, налогового агента) и переводов его электронных денежных средств в банке.

Сообщается, что в случае обращения налогоплательщика в налоговую инспекцию в связи с отказом банка в открытии счёта (по причине неотмененных решений о приостановлении операций по счетам) налоговая инспекция обязана сверить имеющиеся у неё данные с данными из картотеки федерального уровня и при необходимости внести в неё изменения. **Андрей КНЯЗЕВ**, начальник отдела, зам. начальника управления налогообложения ОАО «ОТП Банк», член Палаты налоговых консультантов

Сделки опцион: особенности налогообложения

аглянув в словарь, мы узнаем, что сделка опцион — это разновидность производных финансовых инструментов. Суть опциона в том, что одно лицо. предполагающее купить базовый актив, договаривается с другим лицом — контрагентом по сделке опцион — о предполагаемой покупке базового актива. В договоре определяются дата совершения сделки, объём базового актива и стоимость. При этом предполагаемый покупатель уплачивает предполагаемому продавцу денежные средства за это право — это опционная премия. Важным моментом является то, что договором устанавливается право, но не обязанность покупателя совершить такую сделку, при этом на продавце лежит обязанность продать соответствующий актив по оговорённой цене в установленную дату и именно за это он получает опционную премию.

Различают сделки опцион на покупку (Call option), опцион на продажу (Put option). Опционные контракты могут быть как биржевыми, так и внебиржевыми. Биржевые контракты стандартизированы биржей и совершаются в соответствии с соответствующей спецификацией. Внебиржевые контракты заключаются участниками сделки напрямую на условиях, которые они оговаривают: в отличие от биржевых эти условия не стандартизированы.

I.

Итак, кредитная организация заключает со своим контрагентом опцион на покупку базового актива или опцион на продажу базового актива. Подобные сделки, классифицированные как производный финансовый инструмент, отражаются в бухгалтерском учёте в соответствии с требованиями Положения Банка России от 16.07.12 № 385-П «О правилах ведения бухгалтерского учёта в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации» (далее — Положение № 385-П) и Положением Банка России от 04.07.11 № 372-П «О порядке бухгалтерского учёта производных финансовых инструментов» (далее — Положение № 372-П). Данные сделки классифицируются кредитными организациями как производный финансовый инструмент и отражаются на счетах 52601 «Производные финансовые инструменты, от которых ожидается получение экономических выгод» или 52602 «Производные финансовые инструменты, по которым ожидается уменьшение экономических выгод».

Положением № 372-П определено, что если опционный договор представляет собой актив, то он отра-

жается на балансовом счёте 52601 «Производные финансовые инструменты, от которых ожидается получение экономических выгод» (активный), если сделка опцион представляет собой обязательство, то она отражается на балансовом счёте 52602 «Производные финансовые инструменты, по которым ожидается уменьшение экономических выгод» (пассивном). Фактически на этих счетах отражается справедливая стоимость производного финансового инструмента, в нашем случае — сделки опцион. Эта справедливая стоимость отражается в корреспонденции со счетами 70613 «Доходы от производных финансовых инструментов» (символ 16101 «Доходы от производных финансовых инструментов») и 70613 «Расходы по производным финансовым инструментам» (символ 25101 «Расходы по производным финансовым инструментам»). Эта операция отражается в бухгалтерском учёте следующими проводками:

Д-т счёта 52601 «Производные финансовые инструменты, от которых ожидается получение экономических выгод»,

К-т счёта 70613 «Доходы от производных финансовых инструментов» (символ 16101 «Доходы от производных финансовых инструментов»)

или

Д-т счёта 70614 «Расходы по производным финансовым инструментам» (символ 25101 «Расходы по производным финансовым инструментам»),

К-т счёта 52602 «Производные финансовые инструменты, по которым ожидается уменьшение экономических выгод».

Второй составляющей, которая отражается в бухгалтерском учёте кредитной организацией, является опционная премия, которая уплачивается или получается кредитной организацией по сделке опцион. Данная премия отражается в бухгалтерском учёте в зависимости от «направления» опционной премии (от того, что происходит с базовым активом, — он покупается или продаётся).

Так, если по сделке опцион кредитная организация приобретает базовый актив, то премия, которую уплатила кредитная организация, необходимо отразить проводкой:

Д-т счёта 52601 «Производные финансовые инструменты, от которых ожидается получение экономических выгод»,

К-т счёта 47408 «Расчёты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам и прочим договорам (сделкам), по которым расчёты

и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки)».

Если сделка опцион определяет, что кредитная организация продаёт базовый актив и получает при этом премию за продажу базового актива, то опционная премия отражается проводкой:

Д-т счёта 47408 «Расчёты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам и прочим договорам (сделкам), по которым расчёты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки)»,

К-т счёта 52602 «Производные финансовые инструменты, по которым ожидается уменьшение экономических выгод».

Отразив сделки в бухгалтерском учёте, кредитная организация должна определиться с их налогообложением. Налогообложение опционных сделок осуществляется в соответствии с требованиями статей 301-305 и 326 части второй Налогового кодекса РФ. Данными статьями установлены общие требования к налогообложению срочных сделок. Кратко остановимся на основных из них.

Производные финансовые инструменты признаются в соответствии с требованиями Федерального закона от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». а их виды — в соответствии с новым Указанием ЦБ РФ от 16.02.15 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов». Кроме того, определено, что базисным активом срочной сделки, в частности, могут выступать иностранная валюта, ценные бумаги и иное имущество и имущественные права, процентные ставки, кредитные ресурсы, индексы цен или процентных ставок, другие финансовые инструменты срочных сделок. Статьёй 301 НК РФ также определено, что подобные договоры могут завершаться реальной поставкой или зачётом однородных требований сделок противоположной направленности. Рассматривая договор, организация может признать его как сделку на поставку базового актива с отсрочкой платежа или сделкой с финансовым инструментом срочных сделок. Датой завершения соответствующей сделки признаётся дата исполнения всех прав и обязанностей по сделке.

Отметим, что обязательства по сделке могут быть прекращены как зачётом однородных требований, так и в соответствии с генеральным соглашением (единым договором), а также зачётом встречных требований, вытекающих из договоров, заключённых на условиях правил организованных торгов или правил клиринга, если такой зачёт произведён в целях определения суммы нетто-обязательства. Для целей зачёта следует учитывать, что однородным требованием признаются требования по поставке имеющих одинаковый объём прав ценных бумаг одного эмитента, одного вида, одной категории (типа) или одного паевого инвестиционного фонда (для инвестиционных паёв паевых инвестиционных фондов), а также требования по уплате денежных средств в той же валюте. Признав сделку сделкой на поставку с отсрочкой платежа, кредитная организация отражает их для целей налогообложения в соответствии с общими правилами, которые установлены для соответствующего базисного актива. Статьями 302 и 303 НК РФ определены доходы и расходы по обращающимся и необращающимся срочным сделкам.

Доходами по обращающимся финансовым инструментам срочных сделок признаются:

- сумма вариационной маржи, причитающейся к получению налогоплательщиком в течение отчётного (налогового) периода;
- иные суммы, причитающиеся к получению в течение отчётного (налогового) периода по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке, в том числе в порядке расчётов по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, предусматривающим поставку базисного актива.

Расходами по обращающимся финансовым инструментам срочных сделок признаются:

- сумма вариационной маржи, подлежащая уплате в течение налогового (отчётного) периода;
- иные суммы, подлежащие уплате в течение налогового (отчётного) периода по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке, а также стоимость базисного актива, передаваемого по сделкам, предусматривающим поставку базисного актива;
- иные расходы, связанные с осуществлением операций с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке.

Для этих целей кредитная организация первоначально должна определить, относится ли та или иная сделка к обращающимся. Для этих целей статьёй 301 НК РФ определены два критерия:

- 1) порядок их заключения, обращения и исполнения устанавливается организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с законодательством РФ или законодательством иностранных государств;
- 2) информация о ценах финансовых инструментов срочных сделок публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть предоставлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трёх лет после даты совершения операции с финансовым инструментом срочной сделки.

Если хотя бы одно из условий не соблюдается, сделка признаётся необращающейся. Отметим, что внебиржевые сделки, не предусматривающие поставку базисного актива, также могут быть квалифицированы как срочные.

Если сделка признана необращающейся, то доходами, понесёнными в текущем отчётном (налоговом) периоде, признаются:

- суммы денежных средств, причитающиеся к получению в отчётном (налоговом) периоде одним из участников операции с финансовым инструментом срочной сделки при её исполнении (окончании);
- иные суммы, причитающиеся к получению в течение налогового (отчётного) периода по операциям

с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, в том числе в порядке расчётов по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, предусматривающим поставку базисного актива.

Расходами, понесёнными в текущем отчётном (налоговом) периоде по необращающимся сделкам, признаются:

- суммы денежных средств, подлежащие уплате в отчётном (налоговом) периоде одним из участников операции с финансовым инструментом срочной сделки при её исполнении (окончании);
- иные суммы, подлежащие уплате в течение налогового (отчётного) периода по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, а также стоимость базисного актива, передаваемого по сделкам, предусматривающим поставку базисного актива;
- иные расходы, связанные с осуществлением операций с финансовыми инструментами срочных сделок.

Вышеуказанные доходы и расходы должны быть отражены в налогооблагаемой базе, которая определяется с учётом требований и особенностей статьи 304 НК РФ. Этой статьёй закреплено, что налогооблагаемые базы по обращающимся и необращающимся сделкам раздельны. По обращающимся на организованном рынке инструментам налогооблагаемая база определяется как разница между суммами доходов, причитающимися к получению за отчётный (налоговый) период, и суммами расходов за отчётный (налоговый) период. Отрицательная разница соответственно признаётся убытком от таких операций и уменьшает налогооблагаемую базу.

По необращающимся финансовым инструментам налогооблагаемая база определяется как разница между доходами и расходами за отчётный (налоговый) период. В соответствии с пунктом 5 статьи 304 НК РФ профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие дилерскую деятельность, включая банки, вправе уменьшить налоговую базу на сумму убытка, полученного по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке.

Для других организаций подобных исключений нет (убытки по необращающимся сделкам уменьшают только доходы по необращающимся сделкам в следующих налоговых периодах). Если кредитная организация заключает опционный контракт, не обращающийся на организованном рынке, контрагентом по которому выступает центральный контрагент, который осуществляет свои функции в соответствии с законодательством о клиринговой деятельности и правилами клиринга и качество управления которого признано удовлетворительным в порядке, установленном ЦБ РФ, кредитная организация может учитывать доходы (расходы) по таким контрактам при определении налоговой базы по прибыли.



Рассмотрим общие особенности ценообразования срочных сделок для налогообложения.

Если мы рассматриваем обращающиеся инструменты, то по ним в соответствии с пунктом 1 статьи 305 НК РФ принимается для целей налогообложения фактическая цена. Но если же мы обратимся к сделкам с необращающимся финансовым инструментом срочных сделок, то тут есть свои особенности.

В соответствии с пунктом 2 статьи 305 НК РФ цена финансового инструмента для целей налогообложения должна быть в 20-процентном коридоре (в сторону повышения и в сторону понижения) от расчётной цены на дату заключения сделки. Расчётная цена определяется кредитной организацией в соответствии с порядком, утверждённым Указанием Банка России от 07.10.14 № 3413-У «О порядке определения расчётной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации». Если цена сделки выходит за границы соответствующего коридора, кредитная организация применяет расчётную цену.

Если кредитной организацией заключаются опционные контракты, обращающиеся или не обращающиеся на организованном рынке, контрагентом по которым является центральный контрагент, который осуществляет свои функции в соответствии с законодательством о клиринговой деятельности и правилами клиринга и качество управления которого признано удовлетворительным в порядке, установленном ЦБ РФ, фактическая цена сделки, определённая с учётом правил клиринга, зарегистрированных в установленном порядке, признаётся рыночной ценой и применяется для целей налогообложения.



Рассмотрев основные общие вопросы, мы можем перейти к частному— сделкам опцион.

Если сделка опцион классифицирована как срочная сделка, опцион отражается в налоговом учёте с учётом требований, которые установлены статьями 301–305 НК РФ и более подробно уже были описаны выше.

В отличие от других сделок сделка опцион предусматривает оплату в виде опционной премии. В налоговом законодательстве статьёй 326 НК РФ определено, что премия по опционному контракту в соответствии с соглашением сторон независимо от его квалификации как финансового инструмента срочной сделки или как сделки с отсрочкой исполнения признаётся в соответствующих доходах (расходах) единовременно на дату осуществления расчётов по опционной премии для налогоплательщиков, применяющих метод начисления, независимо от того, исполнен или не исполнен опционный контракт, а также независимо от вида базисного актива.

Следовательно, первое, что кредитная организация отразит в налоговом учёте, — это опционная премия, которая отразится в учёте независимо от ситуации.

Но нам необходимо вернуться к статьям, посвящённым налогообложению срочных сделок, — 301–305 НК РФ, в соответствии с требованиями которых кредитная организация должна отразить доходы и расходы по соответствующим сделкам. Но мы сейчас не будем рассматривать общие для всех сделок вопросы, а остановимся на том, что отличается, — на определении расчётных цен по необращающимся сделкам опцион.

Как и по остальным сделкам, порядок определения расчётных цен по сделкам опцион утверждён Указанием Банка России от 07.10.14 № 3413-У «О порядке определения расчётной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации» (далее — Указания № 3413-У). Как и для иных инструментов, Указанием № 3413-У определено, что расчётная стоимость сделок опцион может быть определена одним из четырёх вариантов:

- 1) на основании оценки, проведённой независимым оценщиком;
 - 2) на основании данных о рыночных ценах;
- 3) на основании установленных Указанием № 3413-У алгоритмов;
- 4) на основании иных методов, закреплённых в учётной политике кредитной организации.

В данной статье мы не будем затрагивать общие для всех варианты, а остановимся на алгоритме, заложенном Указанием № 3413-У, ведь именно он является отличительной особенностью расчётной цены сделок опцион, которые мы рассматриваем.

Для определения расчётной цены сделки опцион первоначально мы должны решить, что же это за сделка. Если наша сделка предусматривает продажу базисного актива, то для определения расчётной цены нам потребуется алгоритм, предусмотренный пунктом 4.13 Указания № 3413-У.

Если же сделка предусматривает покупку базисного актива, то необходим алгоритм, предусмотренный пунктом 4.12 Указания № 3413-У. И начнём рассмотрение с опциона на продажу базисного актива.

Суть данного опциона состоит в том, что кредитная организация по условиям сделки опцион **обязана** продать контрагенту (если он этого захочет) базисный актив. При этом кредитная организация получает плату в виде опционной премии — именно эта премия и является ценой сделки, которую должна определить кредитная организация. Опционная премия по сделке должна находиться в 20-процентном коридоре, если опционная премия по рассматриваемому опциону ниже, то для целей налогообложения принимается минимальное значение коридора.

Итак, перейдём к определению расчётной цены, которая определяется по алгоритму, установленному пунктом 4.13 Указания № 3413-У:

$$P = DFx(-FxN(-d_1) + KxN(-d_2)).$$

Определяя расчётную цену, кредитная организация использует следующие показатели:

DF — дисконтный фактор по валюте, в которой устанавливается цена исполнения опционного договора (контракта);

F — определённая в соответствии с подпунктами 4.1–4.4 Указания № 3413-У расчётная цена форвардного договора (контракта), базисный (базовый) актив и срок исполнения которого является также базисным (базовым) активом и сроком исполнения опционного договора (контракта);

 $N(\bullet)$ — функция стандартного нормального распределения;

К — цена исполнения опционной сделки;

 d_1 и d_2 — величины, рассчитываются по следующим формулам:

$$d_1 = \frac{\ln(\frac{F}{K}) + \frac{\sigma^2}{2}xYFC}{\sigma x \sqrt{YFC}}$$

V

$$d_2 = \frac{\ln(\frac{F}{K}) - \frac{\sigma^2}{2}xYFC}{\sigma x \sqrt{YFC}}$$

При определении показателей d_1 и d_2 используются:

In — натуральный логарифм;

YFC — срок опционного контракта в годах, рассчитанный по финансовой базе валюты, в которой устанавливается цена исполнения опционной сделки;

σ — величина волатильности (вменённая волатильности), рассчитанная для базисного (базового) актива опционного договора (контракта) в соответствии с пунктом 10 Указания № 3413-У. Для полного понимания порядка определения расчётной цены рассмотрим его на примере.

Как мы видим, в расчёте используются различные показатели, которые могут вызывать сложности у части специалистов кредитных организаций. Остановимся на части из них.

Первым рассмотрим показатель F.

Как было указано выше, нам необходимо воспользоваться расчётной ценой форвардного контракта. Однако, определяя показатель F, первоначально мы должны разобраться с тем, что именно выступает «базовым активом». Это необходимо сделать, так как данный показатель должен быть определён в зависимости от «базового актива».

Так, если базовым активом выступает валюта, показатель F определяется как:

$$F = S \times DF(1) / DF(2),$$

где S — курс валюты, являющейся базисным активом сделки, выраженный в валюте платежа по этой сделке в соответствии с пунктом 8 Указания № 3413-У; DF(1) — дисконтный фактор для валюты, являющейся базисным активом сделки; DF(2) — дисконтный фактор для валюты платежа по сделке.

Если базовым активом выступает драгоценный металл, то показатель F определяется как:

$$P = S \frac{DF^{met}}{DF},$$

где P— расчётная цена форвардного договора (контракта); S— текущая цена драгоценного металла на дату заключения форвардного договора (контракта), определяемая в соответствии с пунктом 7 настоящего указания; DF— дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена драгоценного металла; DF^{met} — дисконтный фактор для соответствующего драгоценного металла, определяемый по формуле:

$$DF^{met} = \frac{1}{1 + r^{met} x YFC^{met}},$$

где r^{met} — ставка доходности по банковским вкладам (в долях единицы), которые размещаются на срок форвардного договора (контракта) и сумма требований по которым определяется исходя из текущей стоимости драгоценного металла. При этом указанная ставка доходности определяется в соответствии с учётной политикой налогоплательщика для целей налогообложения на дату заключения форвардного договора (контракта); YFC^{met} — срок исполнения форвардного договора (контракта) в годах, рассчитанный по финансовой базе драгоценного металла.

Если базовым активом выступает ценная бумага, то показатель F определяется как:

$$P = \frac{S}{DF} - d,$$

где P— расчётная цена форвардного договора (контракта); S— текущая цена ценной бумаги, определённая в соответствии с пунктом 5 или 6 настоящего указания; DF— дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена ценной бумаги; d— сумма обратно дисконтированных на дату заключения форвардного договора (контракта) дивидендов, процентов или иного дохода по ценной бумаге, который должен быть выплачен эмитентом ценной бумаги (лицом, обязанным по ценной бумаге) до истечения срока исполнения форвардного договора (контракта).

Если базовый актив иной, то показатель *F* будет определяться иным образом (см. пункты 4.1–4.4 Указания № 3413-У).



Теперь несколько слов о показателях «натуральный логарифм» и «величина волатильности».

Для расчёта используется натуральный логарифм по основанию *e*, где показатель *e* — иррациональная константа, равная 2,718281828.

Натуральный логарифм числа X— это показатель степени, в которую нужно возвести 2,718281828, чтобы получить X. Используя XL, мы можем просто вос-

пользоваться формулой = LN() и получить необходимое значение.

Говоря о величине волатильности, можно сказать, что волатильность — это статистический показатель, характеризующий тенденцию изменчивости цены, или, другими словами, величина, равная отклонению стоимости финансового инструмента за заданный промежуток времени, рассчитанному на основе данных о его стоимости за определённый промежуток времени. Иными словами, это изменчивость того или иного значения или цены. Для наших целей мы не будем рассчитывать показатели волатильности, а воспользуемся данным информационных систем и возьмём готовый показатель волатильности соответствующего инструмента.

Итак, рассмотрим сделку на условном примере.

Пример 1

1 февраля 2015 года банк заключает сделку опцион. Условиями заключённого банком опциона предусмотрено, что он должен продать 20 апреля 2015 года 1500 000 долл. США по курсу 57,30, получив при этом 85950000 руб. При этом контрагент выплачивает банку опционную премию в размере 2875819 руб. Получив премию, банк должен отразить её в бухгалтерском и налоговом учёте. Однако перед тем, как отразить её в налоговом учёте, банк должен проверить, может ли он отразить доходы в налоговом учёте в размере 2875819 руб. или должен их первоначально откорректировать. Для этих целей банк должен определить расчётную цену сделки опцион и соответствующий коридор, в котором должна быть цена рассматриваемой сделки. Если опционная премия выше рыночного уровня, то она принимается при расчёте налогооблагаемой базы, если же цена ниже минимального рыночного уровня, то её необходимо откорректировать, т. е. для налогооблагаемой базы будет приниматься в качестве цены минимальная рыночная цена.

Первое, с чего необходимо начать расчёт, — это поиск и расчёт данных, необходимых для определения расчётной цены в соответствии с требованиями пункта 4.12 Указания № 3413-У.

Предположим, что нам известны показатели:

ставка r по валюте платежа — 12,79;

ставка r по базовой валюте — 0,2268.

Предположим, что показатель волатильности для нашего инструмента составит 43,04, для расчёта переведём его: 43,04/100 = 0,4304.

Курс ЦБ РФ по долларам США составит 57,936.

Далее рассчитаем на основании имеющихся данных о датах показатель YFC в годах по каждой из валют:

YFC в года для рублей = (20.04.15 - 01.02.15) / 360 = = 0.2136:

YFC в годах для долларов США = (20.04.15 – 01.02.15) / 360 = 0.2166.

Располагая всеми необходимыми данными, банк может определить необходимые для расчёта показатели:

DF валюта платежа = 1/ (1 + (12,79% × 0,2136)) = 0,9733; DF базовая валюта = 1/ (1 + (0,2268% × 0,2166)) = 0,9995.

Показатель *F* банком будет определён следующим обра-

зом: $57,936 \times (0,9995/0,9733) = 59,4902$.

F/K = 59,4902/57,3 = 1,0382.

Nº 7'2015

В соответствии с описанными выше формулами рассчитаем показатели d_1 и d_2 , они будут следующими:

$$d_1 = 0,2880;$$

In F/K = 0.0375.

$$d_2 = 0.0890.$$

Используя функцию стандартного нормального распределения, определим показатели $N(-d_1)$ и $N(-d_2)$:

$$N(-d_1) = 0.61$$
;

$$N(-d_2) = 0.54$$
.

Основываясь на имеющихся данных, банк должен определить расчётную цену в соответствии с пунктом 4.13 Указания № 3413-У:

$$P = DFx(-FxN(-d_1) + KxN(-d_2)).$$

Просто подставив все имеющиеся значения, банк определит расчётную цену: P = -5,65.

Полученная расчётная цена выражена в процентах. Цена в нашем примере выражена в рублях, и, значит, банку необходимо перевести в сопоставимые единицы цену.

Первоначально пересчитаем базовый актив в рубли по курсу ЦБ РФ: $1500000 \times 57,9360 = 86904000$.

Теперь рассчитаем цену сделки в процентах: 2875819 / $86\,904\,000 \times 100 = 3,309\%$.

Исходя из рыночных условий, банк имел бы отрицательные доходы (ставка -5,65), а по реальной сделке ставка равна 3,309, следовательно, доходы в виде опционной премии принимаются в полном объёме и без доначислений.

Рассмотрев сделку опцион на продажу базового актива, перейдём к опциону на покупку базового актива. Для определения расчётной цены по таким сделкам кредитная организация должна использовать алгоритм, заложенный пунктом 4.12 Указания № 3413-У:

$$P = DFx(FxN(d_1) - KxN(d_2)).$$

Для этого кредитная организация должна использовать следующие показатели:

DF — дисконтный фактор по валюте, в которой устанавливается цена исполнения сделки опцион, определяемый в соответствии с требованиями подпункта 4.1.2 Указания № 3413-У;

F — расчётная цена форвардного договора (контракта), базисный (базовый) актив и срок исполнения которого являются также базисным (базовым) активом и сроком исполнения опционного договора (контракта), которая определяется в соответствии с подпунктами 4.1-4.4 Указания № 3413-У;

 $N(\bullet)$ — функция стандартного нормального распределения;

К — цена исполнения опционного договора (кон-

 d_1 и d_2 — величины, определяемые как:

$$d_1 = \frac{\ln(\frac{F}{K}) + \frac{\sigma^2}{2} xYFC}{\sigma x \sqrt{YFC}};$$

$$d_2 = \frac{\ln(\frac{F}{K}) - \frac{\sigma^2}{2} x YFC}{\sigma x \sqrt{YFC}},$$

где In — натуральный логарифм; YFC — срок опционного договора (контракта) в годах, рассчитанный по финансовой базе валюты, в которой устанавливается цена исполнения опционного договора (контракта); σ величина волатильности, рассчитанная для базисного (базового) актива опционного договора (контракта) в соответствии с пунктом 10 Указания № 3413-У.

V.

Расчёт, как мы можем видеть, во многом напоминает расчёт опциона на продажу, однако это не так, несмотря на сходные показатели.

Да, действительно, расчёт содержит много дополнительных данных, аналогичных опциону на продажу, и также требует предварительного расчёта определённого количества показателей.

Как и предыдущий расчёт, рассмотрим этот расчёт поэтапно, определяя все необходимые величины и дойдя до расчётной цены опциона на покупку. Рассмотрим условный пример.

Пример 2

10 января 2015 года кредитная организация заключает сделку опцион, в соответствии с которой кредитная организация может купить 25 апреля 2015 года 500 000 долл. США по курсу 56,5345, уплатив при этом при этом 28 267 250 руб. При этом кредитная организация уплачивает контрагенту опционную премию в размере 1550855 руб. Уплатив премию, перед отражением данных о расходах в налоговом учёте кредитная организация должна определить расчётную цену этого опциона. Это необходимо для проверки рыночного уровня цены по опционному контракту. Если цена выше рыночного уровня, то для налогообложения необходимо скорректировать расходы (уменьшить расходы до рыночного уровня и уменьшенный результат отразить в налогооблагаемой базе). Если же опционная премия ниже рыночного уровня, то корректировка не нужна.

Итак, кредитная организация должна определить расчётную цену опционного контракта, описанного выше.

Для целей нашего примера введём показатели, которые кредитная организация берёт из информационных источников.

Ставка г по валюте платежа — 14;

ставка r по базовой валюте — 0,1964.

Волатильность для данного финансового инструмента — 32,54, для расчёта переведём: 32,54 / 100 = 0,3254.

Курс Банка России для долл. США — 53,64.

Основываясь на датах опционного контракта, кредитная организация может определить YFC — количество дней в годах (для каждой валюты сделки):

для рублей (24.04.15 – 10.01.15) / 365 = 0,2876;

для валюты (24.04.15 - 10.01.15) / 360 = 0,2916.

Располагая всеми необходимыми данными, для определения дисконтных факторов для каждой из валют кредитная организация может рассчитать их:

DF валюта платежа = $1/(1 + (14\% \times 0.2876)) = 0.9612$;

DF базовая валюта = $1/(1 + (0.1964\% \times 0.2916)) = 0.9994$.

Так как базисным активом выступает валюта, кредитная организация, воспользовавшись пунктом 4.4 Указания № 3413-У, может рассчитать показатель F (расчётная цена форвардного договора) по следующей формуле:

$$F = S \times DF(1)/DF(2)$$
.

А реальный расчёт будет следующим:

 $F = 53,64 \times (0,9994/0,9612) = 55,76.$

Далее кредитная организация должна рассчитать следующие показатели:

$$F/K = 55,76/56,5345 = 0,9478;$$

$$\ln F/K = -0.0136$$
;

 \sqrt{YFC} по валюте, в которой установлена цена, = 0,5363.

Используя указанные выше алгоритмы, кредитная организация должна рассчитать показатели d_1 и d_2 — они будут следующими:

$$d_1 = 0.0090$$
;

$$d_2 = -0.1654$$

С помощью функции стандартного нормального распределения кредитная организация должна определить показатели $N(-d_1)$ и $N(-d_2)$:

$$N(-d_1) = 0.5036$$
;

$$N(-d_2) = 0.4343.$$

Теперь кредитная организация располагает всеми данными для определения расчётной цены в соответствии с алгоритмом, указанным в пункте 4.12 Указания № 3413-У:

$$P = DFx(FxN(d_1) - KxN(d_2)).$$

Просто подставив показатели, кредитная организация получит расчётную цену P = 3,4.

Как было и в предыдущем примере, расчётная цена отражена в процентах, а цена в сделке — в рублях. Переведём эти показатели в сопоставимые единицы. Для этого переведём в рубли сумму реализуемого актива по курсу ЦБ РФ: $500\,000 \times 53,64 = 26\,820\,000$. Далее определим цену сделки в процентах: $1\,550\,850/26\,820\,000 \times 100 = 5.7825\%$.

Теперь нам необходимо определить максимальное значение рыночного коридора, исходя из расчётной цены: $3,4 \times 1.2 = 4.08\%$.

Как видим, наша процентная ставка выше, и нам необходимо определить превышение: 5,7825 – 4,08 = 1,7064.

Теперь осталось лишь определить сумму расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу: $26\,820\,000 \times 1,7064\% = 457\,659$ pvб.

Как мы видим, в данном случае кредитная организация не может отнести опционную премию в расходы для целей налогообложения в полном объёме, а должна отнести на расходы сумму за минусом 457659 руб.

Приведённые выше примеры наглядно показывают, как установленная опционным контрактом премия может влиять на налогооблагаемую базу, если она не в рынке. Принимая во внимание, что в сложные кризисные периоды кредитные организации совершают различные сделки, даже нетипичные для них в простые времена, необходимо учитывать все факторы, включая цену опционного контракта, которая также влияет на конечный результат банка.



Nº 7′2015

Сергей МОДЕРОВ, к. э. н., FCCA, директор ООО «IFRS-Audit»

Что после МСФО? Дальнейшее развитие учёта

убличные акционерные компании в России в случае наличия у них дочерних компаний на сегодняшний день подготавливают отчётность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (МСФО). Такая тенденция соответствует общемировой.

По МСФО добровольно, в отсутствие требования закона, составляют отчётность также компании с активным менеджментом, желающие привлекать финансирование и не боящиеся демонстрировать консервативный образ своего бизнеса.

Некоторые финансовые и стратегические специалисты задумываются: какую ещё информацию можно было бы раскрыть, чтобы продемонстрировать и своё стратегическое развитие, и видение в отношениях с клиентами, партнёрами, персоналом? Ведь не только финансовые показатели могут повлиять на желание сотрудничать с той или иной компанией как клиентов, так и работников, государства и инвесторов. Необходимо понимать те самые векторы развития, которые заложены в развитие компании, и если они совпадают с теми, которых придерживаются указанные выше пользователи отчётности, то они и инвестиции предоставят, и поверят в будущее компании, и работать будут на её перспективу.

Как компании раскрыть своё «видение» миру? Можно делать это в свободной форме, например в ежегодном отчёте компании, который можно опубликовать на сайте компании и в других открытых источниках.

Можно пойти путём поиска наработок других компаний. Кроме самих отчётов о будущем и настоящем компаний, которые уже встречаются в мире, таких, например, как отчёты об интеллектуальном капитале фирмы (Statements of Intellectual Capital), существуют также и «более, чем финансовая» отчётность, подвергнутая некой стандартизации, например такая, как отчётность о корпоративной социальной ответственности (Corporate Social Responsibility Reports), а также Отчётность о стабильном развитии (Sustainability Reports). Стандартами в области «более, чем финансовой» отчётности занимаются в мире несколько организаций.

Прежде всего, это организация, разрабатывающая состав так называемой интегрированной отчётности (Integrated Reporting — IR). Стандарты IR разрабатываются Комитетом по международной интегрированной отчётности (Великобритания) (International Integrated Reporting Committee), который был создан в 2011 году усилиями организации «Глобальная инициатива в области отчётности» (Global Reporting Initiative) и Между-

народной федерации бухгалтеров (International Federation of Accountants.)

Другой организацией, разрабатывающей стандарты по раскрытию информации в области устойчивого развития, является расположенный в США Совет по стандартам устойчивого развития, в состав управления которого входят Майкл Блумберг (представитель известного новостного агентства) и Боб Херц (бывший глава Совета по стандартам финансовой отчётности США (с 2002 по 2010 годы), отвечавший за проект конвергенции финансовых стандартов США (US GAAP) с МСФО). Стоит отметить, что пока даже таким влиятельным специалистам не удалось добиться того, чтобы значимый американский регулятор — Комиссия по ценным бумагам и биржам (Securities and Exchange Commission — SEC) — потребовал раскрытия такой дополнительной к финансовой информации для нахождения в котировальных списках на биржах в США.

Что представляет собой интегрированная отчётность? Основная цель интегрированной отчётности — объяснить инвесторам и финансирующим организациям, как компания создаёт стоимость в настоящем и как будет делать это в будущем. Другие пользователи отчётности, такие как сотрудники, клиенты, поставщики, бизнес-партнёры, местные органы власти, законодатели, регуляторы, государство, также получают информацию о создании стоимости компанией.

Интегрированная отчётность нацелена на раскрытие ресурсов и связей, которые компания использует в своей деятельности, т. е. на раскрытие так называемых капиталов компании, которых выделено пять: финансовый капитал, производственный капитал, интеллектуальный капитал, человеческий капитал, социальный капитал и связи, а также «природный» (естественный) капитал. Цель отчётности — показать, как компания взаимодействует с внешней средой и как указанные выше пять видов капитала используются с целью создания стоимости в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективах.

Преимуществами подготовки интегрированных отчётов для компании могут стать большее вовлечение инвесторов в деятельность компании, улучшенное понимание специфики создания стоимости компании внешними пользователями отчётности и внутренними специалистами, возможное улучшение качества принимаемых решений, связывание воедино целей совета директоров, исполнительных директоров, отделов по выработке стратегии.

Обычно преимущества интегрированной отчётности замечают в совете директоров, во взаимодействии совета директоров и исполнительных директоров, в улучшении понимания стратегии компании инвесторами, в увеличении уверенности инвесторов в «живучести» бизнес-модели компании.

Спорным вопросом в отношении раскрытия всего нового остаётся способность компании оставаться конкурентоспособной, ведь про «видение будущего» компании при раскрытии узнают все — и инвесторы, и государство, и сотрудники, и партнёры, и конкуренты, которые могут перенять лучшее или построить схемы по противодействию развитию описанной будущей ситуации отчитывающейся компании. Соответственно менеджменту следует «взвесить» риски доступности указанной «нефинансовой» информации для конкурен-

тов. Представляется, что чаще всего публично раскрывать «более, чем финансовую» информацию будет признано всё-таки целесообразным, так как конкуренты могут пользоваться и пользуются методами конкурентной разведки, предоставляющими им в любом случае необходимую информацию.

**

Тенденции прозрачности информации развиваются. Главное — чтобы раскрытие информации в будущем по любым стандартам не становилось «делом в себе», «отчётностью ради отчётности». Если для компании плюсы от улучшения взаимодействия с контрагентами превышают затраты на подготовку и минусы от доступности информации для конкурентов, заниматься дополнительным раскрытием информации в дополнение к финансовой стоит.

информация

Средства на укрепление банковской системы

На укрепление финансовой стабильности банковской системы в 2015 году направят ещё 30 млрд руб. в соответствии с принятым Федеральным законом от 02.05.15 № 109-ФЗ «Об особенностях перечисления в 2015 году прибыли, полученной Центральным банком Российской Федерации по итогам 2014 года».

После утверждения советом директоров ЦБ РФ годовой финансовой отчётности за 2014 год из фактически полученной Банком России по итогам года прибыли, остающейся после уплаты налогов и сборов, 75%, как и прежде, перечисляется в федеральный бюджет.

При этом ещё 15% должно быть перечислено госкорпорации «Внешэкономбанк» в качестве имущественного взноса. Эти средства (по оценке ЦБ РФ, не менее 30 млрд руб.) направляются на укрепление финансовой стабильности банковской системы.

Федеральный закон вступает в силу со дня его официального опубликования.

Скрыт значительный объём проблемных активов

Из-за реализации процентного и кредитного рисков практически весь I квартал 2015 года банковский сектор пребывал в шоковом состоянии, говорится в исследовании «Риски банковской системы: шок прошёл, убытки остаются», подготовленном рейтинговым агентством RAEX («Эксперт PA»). Последствием шока стали резкий рост проблемных активов и падение рентабельности банковского сектора.

«Часть проблемных активов явно отражена в отчётности банков, где мы видим высокие темпы роста просроченной задолженности по кредитам физлицам (её доля за І квартал 2015 года выросла с 5.9 до 6,9%) и МСБ (с 7,7 до 9,4%). Но значительный объём проблемных активов банков сегодня скрыт в пролонгациях кредитов крупному бизнесу, — отмечает директор по банковским рейтингам RAEX Станислав Волков. — По нашим оценкам. доля пролонгированных ссуд в кредитном портфеле крупному бизнесу на 1 апреля 2015 года достигла 20% по сравнению с 14% на начало прошлого года. Во ІІ квартале темпы ухудшения качества кредитного портфеля будут снижаться, и уже к середине года мы ожидаем стабилизацию уровня просроченной задолженности, в первую очередь по кредитам физлицам и МСБ».

Согласно исследованию, повышение в декабре 2014 года ключевой ставки в первую очередь ударило по банкам с высоким объёмом сделок РЕПО с Банком России, а также с высокой долей средств физлиц в пассивах. Смягчение кредитно-денежной политики позволит таким банкам уже во II квартале улучшить структуру финансового результата, однако положительного финансового результата возможно будет достигнуть не ранее III квартала текущего года. Кроме того, отмена с 1 июля текущего года регулятивных «послаблений» при переоценке ценных бумаг, реклассифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, может оказать дополнительное давление на финансовый результат банков с высокой долей ценных бумаг в активах.

Аналитики агентства отмечают, что последствия напряжённой ситуации с ликвидностью в декабре 2014 — январе 2015 года в наибольшей степени ощутят на себе банки, предлагавшие завышенные ставки по депозитам на длительные сроки. С целью предотвращения оттока клиентов отдельные банки предлагали вклады сроком 180 дней и более по ставкам на 3-4 процентных пункта выше среднерыночных с возможностью пролонгации. С учётом устойчивой тенденции к смягчению денежно-кредитной политики уже к началу III квартала такие банки вновь столкнутся с реализацией процентного риска. Сохраняются и непосредственно риски ликвидности, отчасти связанные с продолжающимся оттоком средств стратегически значимых компаний из небольших и средних банков.

В связи с ухудшением ситуации в банковском секторе с января по апрель 2015 года RAEX понизил 36 рейтингов кредитоспособности банков, тогда как за весь 2014 год было понижено 20 рейтингов. Ожидания агентства относительно сохранения указанных рисков отражены в негативных прогнозах, которые за январь-апрель текущего года были установлены по рейтингам 30 банков. В зоне особого риска остаются банки с высокой долей средств физлиц в пассивах и высокой долей долгосрочных кредитов юрлиц в активах, а также банки с большим объёмом ценных бумаг, классифицированных как «имеющиеся в наличии для продажи».



Nº 7′2015

Содержание операции

Данная рубрика ведётся по материалам информационно-справочной системы методологического характера «Бухгалтерские Контировки в Банке»¹, которая разработана и централизованно ежемесячно актуализируется научно-техническим центром «ОРИОН» (г. Москва).

© Научно-технический центр «ОРИОН», тел/факс: (495) 783-5510; e-mail: info@orioncom.ru; http://www.orioncom.ru



Комментарий

Производные финансовые инструменты и прочие договоры (сделки), исполняемые не ранее следующего дня после заключения

Договоры, не являющиеся ПФИ, предусматривающие исполнение не ранее третьего рабочего дня после дня заключения

Контировка

Дебет Кредит

1. Договор купли-продажи ценных бумаг (покупка бумаг)

	Hoodi	Trip office			
Условия договора купли-продажи і	Условия договора купли-продажи ценных бумаг:				
дата заключения — 25 января 20Х1 года;					
кредитная организация «А» покупает 100 облигаций ОАО «Дельта» с дисконтом 10% от номинальной стоимо-					
сти у кредитной организации «Б»;					
дата расчётов — 4 февраля 20Х1 го	ода; дата	поставки	1—6 февраля 20X1 года;		
номинальная стоимость облигации	л — 1000 Е	EUR.			
Начисленные по облигациям проце	ентные до	оходы и д	цисконт для целей данного примера не учитываются.		
Методические рекомендации Банк	а России	от 30.03	3.15 № 8-МР, пример 3		
Отражение требований			Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П распро-		
и обязательств в дату			страняется на договоры купли-продажи иностранной		
заключения договора			валюты, драгоценных металлов, ценных бумаг, не яв-		
купли-продажи ценных бумаг			ляющиеся производными финансовыми инструмента-		
			ми, предусматривающие обязанность одной стороны		
			передать иностранную валюту, драгоценные металлы,		
			ценные бумаги в собственность другой стороне не ра-		
			нее третьего рабочего дня после дня заключения дого-		
			вора, обязанность другой стороны принять и оплатить		
			указанное имущество.		
			Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 1.1.1		
			Датой первоначального признания в бухгалтерском учё-		
			те договора купли-продажи ценных бумаг является дата		
			заключения договора.		
			На дату первоначального признания договора купли-		
			продажи ценных бумаг его справедливая стоимость		
			равна нулю, поэтому бухгалтерские записи на балансо-		
			вых счетах на эту дату не осуществляются.		
			В случае если на дату первоначального признания спра-		
			ведливая стоимость договора отлична от нуля, кредит-		
			ная организация осуществляет на эту дату бухгалтер-		
			ские записи на сумму справедливой стоимости догово-		
			ра в соответствии с пунктом 3.2 Положения Банка		
			России от 04.07.11 № 372-П.		
			Методические рекомендации Банка России от 30.03.15		
			№ 8-МР, пример 3(А)		
Отражение требования	93503	99997	— суммы требований к контрагентам по поставке цен-		
			ных бумаг в соответствии с заключёнными договорами		
			с даты их заключения до даты прекращения признания.		

¹ Материал отражает точку зрения НТЦ «Орион».

Cononwower	Контировка		Коммонторий	
Содержание операции	Дебет	Кредит	Комментарий	
			Требования к контрагентам по поставке ценных бумаг с номиналом в рублях подлежат переоценке в связи с изменением рыночных цен (справедливой стоимости) ценных бумаг. Требования к контрагентам по поставке ценных бумаг с номиналом в иностранной валюте подлежат переоценке в связи с изменением рыночных цен (справедливой стоимости) ценных бумаг и официального курса. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.3; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(A)	
Отражение обязательства	99996	96303	— суммы обязательств перед контрагентами по поставке денежных средств в соответствии с заключёнными договорами с даты их заключения до даты прекращения признания. Обязательства перед контрагентами по поставке денежных средств могут быть как в рублях, так и в иностранной валюте. Обязательства перед контрагентами по поставке денежных средств в иностранной валюте подлежат переоценке в связи с изменением официального курса. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.9; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(A)	
Переоценка требований и обязательств			Требования и обязательства по поставке базисного (базового) актива или получению (уплате) денежных средств, подверженные рискам, связанным с изменением официального курса, учётной цены на драгоценные металлы, рыночной цены (справедливой стоимости), колебанием ставок, индексов или других переменных, подлежат переоценке. Пересчёт данных аналитического учёта в иностранной валюте в рубли (переоценка средств в иностранной валюте) осуществляется в соответствии с пунктом 1.17 части I Положения Банка России от 16.07.12 № 385-П. Переоценка требований и обязательств по поставке ценных бумаг осуществляется с периодичностью, аналогичной установленной пунктом 5.3 приложения 10 к Положению Банка России от 16.07.12 № 385-П. В последний рабочий день месяца требования и обязательства по всем договорам (сделкам) подлежат переоценке, в том числе с учётом изменения каждой переменной. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(A)	
Переоценка требований по поставке ценных бумаг	99997	93503	— уменьшение стоимостной оценки требований к контрагентам по поставке ценных бумаг в связи с падением официального курса и (или) рыночных цен (справедливой стоимости) ценных бумаг. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.3	
	93503	99997	— увеличение стоимостной оценки требований к контрагентам по поставке ценных бумаг в связи с ростом официального курса и (или) рыночных цен (справедливой стоимости) ценных бумаг. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.3	
Переоценка обязательств по поставке денежных средств	96303	99996	— уменьшение рублёвого эквивалента обязательств перед контрагентами по поставке денежных средств в иностранной валюте в связи с падением официально-	

Nº 7′2015

Содержание операции		ровка	Комментарий
collebration excluding	Дебет	Кредит	-
			го курса.
			Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.9
	99996	96303	 увеличение рублёвого эквивалента обязательств пе-
			ред контрагентами по поставке денежных средств
			в иностранной валюте в связи с ростом официального
			Kypca.
0			Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.9
Отражение изменения			После первоначального признания кредитная организа-
справедливой стоимости			ция учитывает производный финансовый инструмент по
договора купли-продажи ценных бумаг в последний			справедливой стоимости и отражает в бухгалтерском учёте изменение справедливой стоимости производно-
рабочий день месяца			го финансового инструмента.
раоочии день месяца			Оценка справедливой стоимости производного финан-
			сового инструмента и отражение в бухгалтерском учёте
			её изменений осуществляются в последний рабочий
			день месяца, на дату прекращения признания произ-
			водного финансового инструмента, а также на дату воз-
			никновения требований и (или) обязательств по уплате
			в соответствии с договором промежуточных платежей
			по производному финансовому инструменту, осуществ-
			ляемых в течение срока действия договора в счёт ис-
			полнения обязательств по нему.
			Кредитная организация вправе предусмотреть прове-
			дение дополнительных оценок справедливой стоимости
			производного финансового инструмента в течение ме-
			сяца. Периодичность проведения указанных оценок ус-
			танавливается в учётной политике.
			Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 4.1
			Оценка справедливой стоимости договора купли-про-
			дажи ценных бумаг и отражение в бухгалтерском учёте
			её изменений осуществляются кредитной организаци-
			ей «А» и кредитной организацией «Б» в последний рабо-
			чий день месяца, а также на дату прекращения его при-
			знания. Методические рекомендации Банка России от 30.03.15
			№ 8-MP, пример 3(A)
Отражение расходов	70614	52602	— на сумму изменения справедливой стоимости про-
отражение расходов	70014	32002	изводного финансового инструмента по состоянию на
			текущую дату по сравнению с состоянием на дату пре-
			дыдущей оценки, символ 25101.
			Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 4.3;
			Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 5.18,
			7.1, приложение 3, п. 5.4;
			Методические рекомендации Банка России от 30.03.15
			№ 8-МР, пример 3(А)
Учёт договора купли-продажи			Прекращение признания производного финансового
ценных бумаг в дату расчётов			инструмента в бухгалтерском учёте осуществляется при
			прекращении в соответствии с договором требований
			и обязательств по производному финансовому инстру-
			менту (в том числе при исполнении договора, растор-
			жении договора по соглашению сторон, уступке всех
			требований и обязательств по договору). Признание
			производного финансового инструмента также прекра-
			щается при истечении срока исполнения обязательств
			по договору.
			Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 1.5

Содержание операции	Конти	ровка	Комментарий
Содержание операции	Дебет	Кредит	комментарии
Отражение изменения справедливой стоимости договора на дату расчётов. Отражение доходов	52602	70614	— на сумму изменения справедливой стоимости договора на дату расчётов, символ 25101. Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 4.3; Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 5.18, 7.1, приложение 3, п. 5.4; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(A)
— перенос сальдо, не соответст-	52601	52602	— порядок отражения операции на парных счетах ут-
вующего признаку счёта, на соответствующий парный счёт	70614	70613	верждается в учётной политике кредитной организации Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 5.18, 7.1; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(A)
Отражение суммы сделки	47408	47407	— на сумму сделки. При прекращении признания производного финансового инструмента по договору, в результате которого производится покупка базисного (базового) актива (за исключением иностранной валюты), сумма сделки отражается в валюте расчётов на счёте 47408 в корреспонденции со счётом 47407. Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 5.1; Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 4.62.2; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(A)
Списание справедливой	47408	52601	 на сумму справедливой стоимости договора.
стоимости договора купли-продажи ценных бумаг			По сделкам на приобретение ценных бумаг справедливая стоимость производного финансового инструмента списывается с соответствующего балансового счёта в корреспонденции с балансовым счётом 47408. Дальнейшее отражение в бухгалтерском учёте приобретения ценных бумаг осуществляется в порядке, установленном нормативными актами Банка России. Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 5.1.2; Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 4.62.2, 5.18; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(A)
Исполнение обязательства по сделке	47407	30114	— на сумму уплаченных денежных средств. Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 5.1.2; Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 3.8, 4.62.2; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(A)
Списание со счетов главы Г договора купли-продажи ценных бумаг			По мере изменения сроков, оставшихся до даты исполнения требования или обязательства, производится перенос сумм на соответствующий счёт второго порядка. Последующий перенос сумм требований и обязательств на соответствующие счета второго порядка по мере изменения сроков, оставшихся до даты исполнения требований или обязательств, осуществляется путём перечисления сумм с одного активного счёта на другой активный счёт или с одного пассивного счёта на другой пассивный счёт без применения счетов 99996 и 99997. Письмо Банка России от 19.12.13 № 247-Т, п. 2 Требования и обязательства учитываются на счетах гла-

Nº 7′2015 21

Co nonwouse onenouss	Конти	ровка	
Содержание операции	Дебет	Кредит	Комментарий
			вы Г с даты заключения соответствующих договоров (сделок) до даты прекращения признания, определяемой в соответствии с пунктом 1.5 Положения Банка России № 372-П, или до наступления первой по срокам даты расчётов или поставки (даты прекращения требований и обязательств в случае их прекращения иным способом). Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10
	99997	93502	— суммы требований к контрагентам по поставке ценных бумаг. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.3; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(A)
	96301	99996	— суммы обязательств перед контрагентами по поставке денежных средств. Сумма обязательства перенесена на счёт 96301 в связи с изменением срока, оставшегося до даты исполнения обязательства. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.9; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(A)
Отражение приобретения ценных бумаг в дату поставки	50107 50208 50308	47408	— на сумму стоимости приобретённых ценных бумаг. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 4.62.2, 5.2; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(A)

2. Договор купли-продажи ценных бумаг (продажа бумаг)

	Контировка	.,
Содержание операции	Дебет Кредит	Комментарий

Условия договора купли-продажи ценных бумаг:

дата заключения — 25 января 20Х1 года;

кредитная организация «А» покупает 100 облигаций ОАО «Дельта» с дисконтом 10% от номинальной стоимости у кредитной организации «Б»;

дата расчётов — 4 февраля 20Х1 года; дата поставки — 6 февраля 20Х1 года;

The state of the s					
номинальная стоимость облигации — 1000 EUR.					
Начисленные по облигациям процентные доходы и дисконт для целей данного примера не учитываются.					
Методические рекомендации Банка России от 30.03.2015 № 8-МР, пример 3					
Отражение требований	Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П распро-				
и обязательств в дату	страняется на договоры купли-продажи иностранной				
заключения договора	валюты, драгоценных металлов, ценных бумаг, не яв-				
купли-продажи ценных бумаг	ляющиеся производными финансовыми инструмента-				
	ми, предусматривающие обязанность одной стороны				
	передать иностранную валюту, драгоценные металлы,				
	ценные бумаги в собственность другой стороне не ра-				
	нее третьего рабочего дня после дня заключения дого-				
	вора, обязанность другой стороны принять и оплатить				
	указанное имущество.				
	Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 1.1.1				
	Датой первоначального признания в бухгалтерском учё-				
	те договора купли-продажи ценных бумаг является дата				
	заключения договора.				
	На дату первоначального признания договора купли-				
	продажи ценных бумаг его справедливая стоимость				
	равна нулю, поэтому бухгалтерские записи на балансо-				

2	Конти	ровка	W
Содержание операции	Дебет	Кредит	Комментарий
			вых счетах на эту дату не осуществляются. В случае если на дату первоначального признания справедливая стоимость договора отлична от нуля, кредитная организация осуществляет на эту дату бухгалтерские записи на сумму справедливой стоимости договора в соответствии с пунктом 3.2 Положения Банка России от 04.07.11 № 372-П. Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б)
Отражение требования	93303	99997	— суммы требований к контрагентам по поставке денежных средств в соответствии с заключёнными договорами с даты их заключения до даты прекращения признания. Требования к контрагентам по поставке денежных средств могут быть как в рублях, так и в иностранной валюте. Требования к контрагентам по поставке денежных средств в иностранной валюте подлежат переоценке в связи с изменением официального курса. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.1; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б)
Отражение обязательства	99996	96503	— суммы обязательств перед контрагентами по поставке ценных бумаг в соответствии с заключёнными договорами с даты их заключения до даты прекращения признания. Обязательства перед контрагентами по поставке ценных бумаг с номиналом в рублях подлежат переоценке в связи с изменением рыночных цен (справедливой стоимости) ценных бумаг. Обязательства перед контрагентами по поставке ценных бумаг с номиналом в иностранной валюте подлежат переоценке в связи с изменением рыночных цен (справедливой стоимости) ценных бумаг и в связи с изменением официального курса. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.11; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б)
Переоценка требований и обязательств			Требования и обязательства по поставке базисного (базового) актива или получению (уплате) денежных средств, подверженные рискам, связанным с изменением официального курса, учётной цены на драгоценные металлы, рыночной цены (справедливой стоимости), колебанием ставок, индексов или других переменных, подлежат переоценке. Пересчёт данных аналитического учёта в иностранной валюте в рубли (переоценка средств в иностранной валюте) осуществляется в соответствии с пунктом 1.17 части I Положения Банка России от 16.07.12 № 385-П. Переоценка требований и обязательств по поставке ценных бумаг осуществляется с периодичностью, аналогичной установленной пунктом 5.3 приложения 10 к Положению Банка России от 16.07.12 № 385-П. В последний рабочий день месяца требования и обязательства по всем договорам (сделкам) подлежат переоценке, в том числе с учётом изменения каждой переменной. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б)

Nº 7′2015 23

Содержание операции		ровка	Комментарий
	Дебет	Кредит	·
Переоценка требований по поставке денежных средств	93303	99997	— увеличение рублёвого эквивалента требований к контрагентам по поставке денежных средств в иностранной валюте в связи с ростом официального курса. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.1
	99997	93303	— уменьшение рублёвого эквивалента требований к контрагентам по поставке денежных средств в иностранной валюте в связи с падением официального курса.
Попосионка обдостоли отп	99996	96503	Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.1
Переоценка обязательств по поставке ценных бумаг	99996	90303	— увеличение стоимостной оценки обязательств перед контрагентами по поставке ценных бумаг в связи с ростом официального курса и (или) рыночных цен (справедливой стоимости) ценных бумаг. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.11
	96503	99996	— уменьшение стоимостной оценки обязательств перед контрагентами по поставке ценных бумаг в связи с падением официального курса и (или) рыночных цен (справедливой стоимости) ценных бумаг. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.11
Отражение изменения справедливой стоимости договора купли-продажи ценных бумаг в последний рабочий день месяца			После первоначального признания кредитная организация учитывает производный финансовый инструмент по справедливой стоимости и отражает в бухгалтерском учёте изменение справедливой стоимости производного финансового инструмента. Оценка справедливой стоимости производного финансового инструмента и отражение в бухгалтерском учёте её изменений осуществляется в последний рабочий день месяца, на дату прекращения признания производного финансового инструмента, а также на дату возникновения требований и (или) обязательств по уплате в соответствии с договором промежуточных платежей по производному финансовому инструменту, осуществляемых в течение срока действия договора в счёт исполнения обязательств по нему. Кредитная организация вправе предусмотреть проведение дополнительных оценок справедливой стоимости производного финансового инструмента в течение месяца. Периодичность проведения указанных оценок устанавливается в учётной политике. Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 4.1 Оценка справедливой стоимости договора купли-продажи ценных бумаг и отражение в бухгалтерском учёте её изменений осуществляются кредитной организацией «А» и кредитной организацией «Б» в последний рабочий день месяца, а также на дату прекращения его признания.
Отражение доходов	52601	70613	Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б) — на сумму изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента по состоянию на текущую дату по сравнению с состоянием на дату предыдущей оценки, символ 16101. Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 4.3; Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 5.18, 7.1, приложение 3, п. 5.4; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б)

Co nonwouse onenessus	Контировка		Volumentenuë
Содержание операции	Дебет	Кредит	Комментарий
Учёт договора купли-продажи ценных бумаг в дату расчётов			Прекращение признания производного финансового инструмента в бухгалтерском учёте осуществляется при прекращении в соответствии с договором требований и обязательств по производному финансовому инструменту (в том числе при исполнении договора, расторжении договора по соглашению сторон, уступке всех требований и обязательств по договору). Признание производного финансового инструмента также прекращается при истечении срока исполнения обязательств по договору. Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 1.5
Отражение изменения справедливой стоимости договора на дату расчётов. Отражение доходов	70613	52601	— на сумму изменения справедливой стоимости договора на дату расчётов, символ 16101. Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 4.3; Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 5.18, 7.1, приложение 3, п. 5.4; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б)
 перенос сальдо, не соответствующего признаку счёта, на соответствующий парный счёт 	70614	70613	— порядок отражения операции на парных счетах утверждается в учётной политике кредитной организации. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 5.18, 7.1; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б)
Отражение суммы сделки	47408	47407	— на сумму сделки. При прекращении признания производного финансового инструмента по договору, в результате которого производится покупка базисного (базового) актива (за исключением иностранной валюты), сумма сделки отражается в валюте расчётов на счёте 47408 в корреспонденции со счётом 47407. Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 5.2; Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 4.62.2; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б)
Списание справедливой стоимости договора купли-продажи ценных бумаг	52602	47407	— на сумму справедливой стоимости договора. Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 5.2.2; Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 4.62.2, 5.18; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б)
Исполнение требования по сделке	30114	47408	— на сумму поступивших денежных средств. Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 5.2; Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 3.8, 4.62.2; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б)
Списание со счетов главы Г договора купли-продажи ценных бумаг			По мере изменения сроков, оставшихся до даты исполнения требования или обязательства, производится перенос сумм на соответствующий счёт второго порядка. Последующий перенос сумм требований и обязательств на соответствующие счета второго порядка по мере изменения сроков, оставшихся до даты исполнения требований или обязательств, осуществляется путём перечисления сумм с одного активного счёта на

Nº 7′2015 25

Canapway	Конти	ровка	Vo
Содержание операции	Дебет	Кредит	Комментарий
			другой активный счёт или с одного пассивного счёта на другой пассивный счёт без применения счетов 99996 и 99997.
			Письмо Банка России от 19.12.13 № 247-Т, п. 2 Требования и обязательства учитываются на счетах главы Г с даты заключения соответствующих договоров (сделок) до даты прекращения признания, определяемой в соответствии с пунктом 1.5 Положения Банка России № 372-П, или до наступления первой по срокам даты расчётов или поставки (даты прекращения требований и обязательств в случае их прекращения иным способом).
	99997	93301	— суммы требований к контрагентам по поставке денежных средств. Сумма требования перенесена на счёт 93301 в связи с изменением срока, оставшегося до даты исполнения требования. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.1; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б)
	96502	99996	— суммы обязательств перед контрагентами по поставке ценных бумаг. Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 10.11; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б)
Отражение выбытия ценных бумаг в дату поставки	47407	61210	— на сумму стоимости реализованных ценных бумаг. Дальнейшее отражение в бухгалтерском учёте реализации ценных бумаг осуществляется в порядке, установленном нормативными актами Банка России. Положение Банка России от 04.07.11 № 372-П, п. 5.2.2; Положение Банка России от 16.07.12 № 385-П, п. 4.62.2, 6.22; Методические рекомендации Банка России от 30.03.15 № 8-МР, пример 3(Б)

информация

Минфин ожидает значительного снижения ставок

Ситуация с ликвидностью в банковской системе улучшилась кардинально, во многом благодаря началу размещения в банках депозитов Федерального казначейства, сообщил на XXX общем собрании ассоциации «Россия» заместитель министра финансов России Алексей Моисеев.

По его словам, после начала этого размещения стало ясно, что ключевая ставка Центробанка не является сейчас важнейшим источником формирования стоимости ресурсов, по которой живёт банковская система. Кроме того, весной 2015 года в систему начался приток депозитов физических лиц.

Минфин будет использовать опыт антикризисных мер 2008-2009 годов, и 3 трлн руб. из Резервного фонда будут в этом году потрачены на поддержание экономики по ставке 0%, заявил А. Моисеев. В 2009 году использование денег Резервного фонда помогло обеспечить высокий уровень ликвидности в экономике, напом-

В этом году ликвидность наполняет нашу экономику даже быстрее, чем в кризис 2008-2009 годов. В 2015 году Минфин ожидает значительного снижения ставок в экономике. «Да, снижение ставок ставит под удар некоторые банки, которые привлекали зимой 2015 года депозиты населения под высокие проценты. Но, как правило, эти депозиты

открывались на срок несколько месяцев, и такие вклады будут уже летом уходить с рынка», - уверен замми-

Банковская система была убыточна в первом квартале 2015 года, и в целом рано говорить о том, что она уже вышла на уровень прибыльности. Всё произошедшее в банковской системе в 2014 году и начале этого года создаёт давление на капитал банков, но в целом ситуация с капиталом улучшилась во многих банках, считает А. Моисеев. Банки сейчас не могут размещать ни акции, ни облигации, которые могли бы учитываться Центробанком в их капиталах, но Минфин надеется, что банки смогут начать занимать капитал на рынке.



Дмитрий ШАМИН, советник генерального директора ОАО «ВНИИНМ»

Независимый внешний аудит процессов на уровне корпоративного центра

анее мы рассмотрели введение в методики оценки и управления рисками и также затронули темы проектного управления инвестиционными вложениями ¹. Сейчас подходим к понятию комплексной системы управления рисками, которую многие компании и кредитные организации внедрили в процессинг управления деятельности. И затронем ещё одну интересную тему — оценку данных систем управления рисками. Рассмотрим методику аудита комплексной системы управления рисками на уровне корпоративных центров.

Цели аудита

Основными целями проведения независимого внешнего аудита процессов и процедур управления рисками на уровне корпоративного центра являются:

- предоставление акционерам, инвесторам и другим заинтересованным сторонам независимой объективной оценки уровня развития системы управления рисками;
- формирование рекомендаций по приоритетным направлениям развития системы;
- обеспечение повышения степени вовлечённости высшего руководства в процедуры управления рисками;
- стимулирование развития системы управления рисками на уровне корпоративного центра.

Задачи аудита

В рамках задач независимого внешнего аудита процессов и процедур управления рисками на уровне корпоративного центра проводятся следующие проверки:

- нормативно-регулирующих документов, действующих в обществе и регулирующих деятельность по управлению рисками на наличие, достаточность (избыточность), доступность изложения, возможность создания необходимой внутренней среды для обеспечения эффективного управления рисками в компании;
- текущих документов процессов управления рисками на наличие, достоверность, достаточность (избыточность), сопоставимость, доступность, своевременность обмена информацией, обеспечивающие эффективные процедуры выявления, оценки, митигации, контроля рисков на уровне, необходимом для достижения поставленных целей;

- сопоставимости целей компании и целей в области управления рисками;
- достаточности, достоверности отражения информации о рисках в публичной отчётности;
- уровня квалификации участников процесса управления рисками, регулярности повышения компетентности в областях, обеспечивающих развитие процессов управления рисками;
- степени вовлечённости руководящего состава и других участников процесса в процедуры управления рисками;
- знания методологии, процессов и процедур управления рисками;
- понимания сотрудниками, участвующими в управлении рисками, роли процесса управления рисками в деятельности конкретного подразделения;
- применения процедур управления рисками в текущей деятельности;
- уровня организации процессов обмена информацией и коммуникаций при управлении рисками.

Процедуры аудита

В рамках независимого внешнего аудита процессов и процедур управления рисками на уровне корпоративного центра проводятся следующие процедуры:

- заполнение компанией квалификационной анкеты;
- проведение аудита документации:
 - аудит нормативно-регулирующих документов процесса управления рисками;
 - 2) аудит текущих документов процесса управления рисками;
 - 3) аудит сопутствующих документов процесса управления рисками.

Методика проведения аудита

Независимый внешний аудит процессов и процедур управления рисками на уровне корпоративного центра проводится на основании методики аудитора, в соответствии с рекомендациями стандарта ERM- COSO, по следующим компонентам:

- внутренняя среда;
- постановка целей, определение событий;
- оценка рисков;
- реагирование на риск;
- средства контроля;
- информация и коммуникации;
- мониторинг.

 $^{^1\,}$ См. статьи Д. Шамина в «Б&Б» № 9, 11, 12 за 2014 г. и № 5 за 2015 г.



(СУР) компании оценивается аудитором на соответствие международным стандартам.

Выводы о степени развития компонентов системы управления рисками формируются на основании итогового показателя. Итоговый показатель представляет собой среднее арифметическое баллов элементов по компоненте, присвоенных в соответствии со шкалой уровня развития СУР.

Оценка компонента СУР производится в следующем порядке:

- 1) оценка каждого составляющего элемента данного компонента СУР;
- 2) оценка компонента (вычисление итогового показателя) в зависимости от значений показателей каждого из составляющих элементов.

Например, компонент системы управления рисками состоит из трёх элементов, оценённых в соответствии с оценочной шкалой:

компонент:

элемент 1 (4 балла)

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12

элемент 2 (6 баллов)

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----

элемент 3 (5 баллов)

			•								
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12

Итоговый показатель для компонента составит, согласно формуле среднего арифметического, (4 + 6 + +5)/3=5.

Таким образом, приведённый в примере компонент мы можем характеризовать как развивающийся.

Основные наблюдения аудиторских процедур

Внутренняя среда

Внутренняя среда представляет собой атмосферу в организации и определяет, каким образом риск воснего реагируют. Внутренняя среда включает следующие основные элементы:

- философию управления рисками;
- риск-аппетит;
- совет директоров;
- честность и этические ценности;
- важность компетентности;
- организационную структуру, делегирование полномочий и ответственности.

Философия управления рисками организации представляет собой комплекс убеждений и установок, единых для организации, характеризующих то, как организация оценивает риск во всех сферах своей деятельности. Философия управления рисками отражает ценности организации.

Философия управления рисками компании создаётся и отражается в нормативно-регулирующих документах. В них фиксируется безусловная интегрированность рисков во все сферы деятельности компании, требующая непрерывного управления и вовлечённости всех сотрудников. При этом руководство компании берёт на себя обязательства обеспечить постоянное повышение результативности системы управления рисками, формировать культуру риск-менеджмента, административно поддерживать инициативы, связанные с управлением рисками, способствовать выявлению рисков и открытости их обсуждения. Декларируется целостный подход к процессам управления рисками, указывается на необходимость конкретного и чёткого описания рисков. В корпоративном журнале периодически затрагиваются темы, смежные с вопросами управления рисками.

Риск-аппетит — это степень риска, которую организация в целом считает для себя оптимальной в процессе получения доходов и выполнения основной деятельности. Риск-аппетит можно оценивать как в количественном, так и в качественном выражении.

Совет директоров является ключевым элементом внутренней среды, который оказывает значительное влияние на все остальные её элементы.

	Начальный			Развивающийся			Достаточно развитый			Высокоразвитый			
				0									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
	2	3	4	ິ	υ	1	0	9	10	- 1	1		



Рис. 2

Эффективность управления рисками тесно взаимосвязана с *честностью и этическими ценностями* людей, которые создают, управляют и контролируют деятельность организации.

Компетентность отражает знания и навыки, необходимые для выполнения полученных задач. Руководство должно устанавливать уровень компетентности для отдельных должностей, определяя необходимые знания и навыки для соответствующего уровня. Необходимые знания и навыки вырабатываются путём тренингов и по мере накопления опыта сотрудником.

Организационная структура компании создаёт основу для планирования, выполнения, контроля и мониторинга её деятельности. Одним из важных факторов, определяющих качество процесса управления рисками организации, является чёткость определения функций и обязанностей, а также их централизованное или децентрализованное распределение.

Постановка целей, определение событий

Постановка целей — компонент системы управления рисками, в котором отражается информация о наличии у компании стратегических, тактических, операционных и других целей. Цели должны быть определены до того, как руководство начнёт выявлять события (риски), которые потенциально могут оказать влияние на их достижение. Процесс управления рисками предоставляет разумную гарантию того, что руководство компании имеет правильно организованный процесс выбора и формирования целей и эти цели соответствуют миссии организации и уровню её риск-аппетита.

Компонент «постановка целей» содержит следующие элементы:

- стратегические цели;
- тактические цели;
- достижение целей;
- отбор целей.

Компонент «Определение событий» направлен на выявление рисков и возможностей, которые могут оказать влияние на достижение целей компании, определение факторов, способных привести к возникновению рисков и возможностей, и содержит элементы:

- события;
- факторы влияния;
- методы определения событий;
- взаимозависимость;
- категории событий;
- разграничение рисков и благоприятных событий.

Стратегические цели, тактические цели. Миссия организации должна давать широкое определение того, чего организация желает достигнуть в будущем. Исходя из миссии, т. е. смысла существования компании, менеджмент с участием совета директоров должен ставить стратегические цели, формулировать стратегию. При анализе альтернативных возможностей достижения стратегических целей менеджмент должен определять риски, связанные со стратегическим выбором, и рассматривать возможные последствия. По результатам определения стратегических целей и стратегии

организация должна разрабатывать тактические цели на уровне организации, достижение которых будет способствовать созданию и сохранению её стоимости.

Достижение целей, отбор целей. Поставленные цели должны быть понятными и измеримыми. Управление рисками организации требует понимания сотрудниками всех уровней того, как соотносятся цели деятельности организации с действиями конкретного сотрудника в пределах его сферы влияния и ответственности. Все сотрудники должны обладать пониманием цели своих действий и возможностью измерить результаты этих действий.

События, факторы влияния. Событие — это случай или ситуация, возникающие в результате действия внутренних или внешних факторов, которые оказывают влияние на реализацию стратегии или достижение целей организации. Влияние событий может быть положительным, отрицательным или смешанным.

Определять события (риски) следует на двух уровнях: на уровне организации и на уровне видов деятельности.

Методы определения событий — это процедуры, позволяющие выявлять события, способные оказать влияние на способность компании или бизнес-единицы достичь поставленных целей. Методология определения событий может включать сочетание различных методов и вспомогательных средств.

Взаимозависимости

Выявление. В большинстве случаев события не происходят по отдельности. Одно событие может привести к появлению другого, также события могут происходить одновременно. Поэтому при определении возможных событий руководство должно понимать, каким образом события связаны друг с другом.

На текущий момент взаимозависимость событий в целом учитывается слабо. Взаимозависимость событий учитывается при идентификации рисков в рамках бизнес-процессов промышленной безопасности и охраны труда, планирования. В документе «Порядок внутреннего расследования происшествий» департамента промышленной безопасности и охраны труда определены методы выявления построения причинно-следственных цепочек событий. Отслеживание взаимозависимости событий производится при краткосрочном планировании в рамках «проекта скользящего ППР». Департаментом планирования и анализа был проведён сценарный анализ, учитывающий взаимосвязь производственных и логистических элементов, для оценки последствий отключения ключевых производственных и логистических ресурсов компании для всей системы производства.

При выявлении рисковых событий, относящихся к другим бизнес-процессам, взаимозависимость событий не учитывается.

Таким образом, если события непосредственно не связаны, то руководство оценивает их по отдельности. Но бывает так, что влияние отдельного события может быть незначительным, а последствия от цепочки взаимозависящих событий могут иметь более ощутимое влияние.

Nº 7'2015

Категории событий

Потенциальные события можно сгруппировать по категориям. Группируя события горизонтально в разрезе всей организации и вертикально по операционным подразделениям, руководство приобретает понимание взаимосвязей между событиями, получая более подробную информацию в качестве основы для оценки рисков. С помощью выделения категорий для аналогичных событий руководство может эффективно и полно определять возможности и риски.

Разграничение рисков и благоприятных событий

Влияние возникающих событий может быть положительным, отрицательным или смешанным. События, влияние которых является отрицательным, представляют собой риски, которые требуют оценки и реагирования со стороны руководства. Соответственно риск — это вероятность возникновения события, которое окажет отрицательное воздействие на достижение поставленных целей.

События, влияние которых является положительным, несут благоприятные возможности или компенсируют отрицательное воздействие рисков. Возможность — это вероятность возникновения такого события, которое окажет положительное воздействие на достижение поставленных целей и будет способствовать увеличению стоимости организации. События, которые предоставляют новые возможности, должны учитываться руководством при разработке стратегии и постановке целей, трансформируясь в планы практических действий. События, компенсирующие отрицательное влияние рисков, должны учитываться при оценке рисков и реагировании на риски со стороны руководства.

При выявлении ключевых рисков и рисков бизнеспроцессов в компании рассматриваются события, оказывающие отрицательное влияние на достижение целей. Выявление возможностей в компании не производится, но в отдельных документах вводится понятие «возможность» и указывается на целесообразность её учёта в рамках управления рисками компании.

Оценка рисков

Оценка рисков позволяет организации учитывать, в какой степени потенциальные события могут оказать влияние на достижение её целей. Риск характеризуется вероятностью возникновения и степенью влияния, для определения которых используются различные качественные и количественные методы.

Компонент «оценка рисков» предполагает измерение уровня рисков и возможностей и позволяет компании максимально эффективно реагировать на риски и вырабатывать оптимальную стратегию, содержит следующие элементы:

- контекст для оценки рисков;
- присущий и остаточный риск;
- оценку вероятности возникновения и влияния риска;
- методы оценки;
- взаимосвязь между событиями.

Контекст для оценки рисков

В «Положении об управлении рисками» должно указываться, что управление рисками внедряется для того, чтобы:

- избежать катастрофических событий;
- органы управления обществом могли принимать решения и устанавливать приоритеты в деятельности, руководствуясь представлением о существующих альтернативах и связанных с ними угрозах и возможностях, а также учитывая финансовые последствия решений;
- менеджеры могли обоснованно распределять имеющиеся ресурсы (трудовые, материальные, финансовые, временные) и добиваться выполнения запланированных показателей деятельности:
- улучшалась прозрачность процесса принятия решений;
- менеджеры могли постоянно повышать эффективность деятельности во всех областях посредством более глубокого анализа существующих проблем, угроз и возможностей.

Присущий и остаточный риск

Присущий риск — это риск, определённый для организации, при отсутствии действий со стороны руководства по изменению вероятности или степени влияния данного риска. Остаточный риск — это риск, остающийся после принятия руководством мер по реагированию на риск.

В компании сознают важность оценки как присущего, так и остаточного риска. В положении об управлении рисками даются соответствующие определения и указывается, что риски оцениваются с точки зрения присущего и остаточного риска, и при определении того, должно ли предприниматься конкретное действие или устанавливаться конкретное средство контроля, наряду с соответствующими затратами должен учитываться риск и потенциальные последствия его отсутствия для организации.

Оценка вероятности и степени влияния

Неопределённость потенциальных событий должна оцениваться по двум параметрам — вероятности возникновения и величине влияния. Такой подход позволяет создавать карту рисков, т. е. графическое описание ограниченного числа рисков организации, расположенных в прямоугольной таблице, по одной оси которой указана величина влияния риска, а по другой — вероятность возникновения.

Методы оценки. Методология оценки рисков организации обычно включает сочетание как количественных, так и качественных методов. Методы количественной оценки, как правило, требуют большей точности и используются в отношении более сложных видов деятельности в дополнение к качественным методам.

Взаимосвязь событий. Информация по состоянию элемента, выводы и рекомендации включены в раздел «Взаимозависимости».

Реагирование на риск. Компонент «реагирование на риск» направлен на определение способов реаги-

рования на риск, оценку их достаточности и эффективности и содержит элементы:

- оценку возможных способов реагирования;
- выбор способа реагирования;
- целостный подход.

Выбор способа реагирования. После оценки влияния возможных мероприятий реагирования на риск руководство должно принять решение о том, каким методом оно намеревается управлять риском, выбирая те мероприятия или их сочетания, которые будут направлены на приведение вероятности и влияния риска в рамки допустимого уровня.

Целостный подход. Управление рисками требует, чтобы риск рассматривался с точки зрения всей организации. Риски отдельных подразделений могут соответствовать уровням допустимого риска, установленным для этих подразделений, но в совокупности превышать допустимый уровень рисков для организации в целом. При целостном подходе на уровне организации руководство способно оценить, насколько совокупный риск соответствует её риск-аппетиту.

Средства контроля. Средства контроля — это политики и процедуры, представляющие собой действия, осуществляемые непосредственно или с использованием технологических средств, обеспечивающие реагирование на риски со стороны руководства. Они применяются по организации в целом, на всех уровнях и во всех функциональных подразделениях.

Компонент «средства контроля» направлен на обеспечение разумной гарантии реагирования на риски со стороны руководства и содержит элементы:

- интеграцию с деятельностью по реагированию на риск;
- виды средств контроля;
- политику и процедуры;
- контроль информационных систем.

Интеграция с деятельностью по реагированию на риск, контроль информационных систем. Определив мероприятия по митигации рисков, руководство должно определить средства контроля, необходимые для обеспечения надлежащего и своевременного реагирования на риск.

Виды средств контроля. Основные виды средств контроля включают превентивные (предупредительные), поисковые, коррективные процедуры, процедуры, выполняемые вручную, автоматизированные (компьютерные) процедуры и процедуры контроля со стороны руководства.

Политики и процедуры. Средства контроля включают два элемента: политику, устанавливающую, что должно быть сделано, и процедуры, обеспечивающие реализацию этой политики. Политики и процедуры должны быть формально задокументированы и осознанно и последовательно применяться.

Информация и коммуникация

Информация требуется на всех уровнях организации для выявления, оценки и снижения рисков, а также для управления организацией и достижения поставленных целей.

Компонент «информация и коммуникация» направлен на определение того, получает ли менеджмент

достаточно информации, чтобы управлять рисками и осуществлять эффективное достижение целей, и содержит элементы «информация» и «коммуникация».

Информация. Информация поступает из многих источников, в количественном и качественном виде и используется в процессе принятия решений по реагированию на изменение условий ведения деятельности. Информация должна предоставляться персоналу в форме и в сроки, позволяющие им выполнять свои обязанности в рамках процессов и процедур управления рисками.

Коммуникация. Информация является основой для коммуникации, которая должна отвечать требованиям участников процесса управления рисками и позволять им максимально эффективно осуществлять свои обязанности.

Одним из наиболее важных каналов коммуникации в компании является канал взаимодействия между правлением и советом директоров.

В рамках актуализации и утверждения состава ключевых рисков идёт процесс обсуждения и выработки единого мнения на уровне правления. Департамент внутреннего аудита привлекается для координации процесса, проводит анкетирование для определения оценок значимости, вероятности, управляемости ключевыми рисками менеджментом. В рамках процессов выработки мероприятий и оценки их результатов коммуникация недостаточно развита.

Мониторинг

Мониторинг — это оценка наличия и функционирования компонентов процесса управления рисками на протяжении определённого времени, направленная на выявление новых рисков, определение изменения уровней рисков, оценку эффективности планирования мероприятий по митигации рисков, отслеживание того, что уровень рисков находится в допустимых пределах, и содержит элементы:

- текущий мониторинг;
- дополнительные проверки;
- доведение до сведения руководства информации о недостатках.

Текущий мониторинг, дополнительные проверки. Текущие и дополнительные проверки направлены непосредственно на определение эффективности процессов и процедур управления рисками организации и дают возможность оценить эффективность средств контроля.

Информирование руководства о существующих недостатках. Все выявленные в управлении рисками организации недостатки, влияющие на её способность разрабатывать и осуществлять свою стратегию, ставить цели и достигать их, должны доводиться до сведения лиц, уполномоченных принимать необходимые меры.

**:

В следующих статьях мы поговорим о методиках построения и реализации внутренних контролёров финансовой отчётности и выявления рисков искажения данной отчётности.

Nº 7'2015

Материалы Информационно-методической системы «Налогообложение в кредитных организациях» (ИМС «Налоги»)

© Научно-технический центр «ОРИОН», тел/факс: (495) 783-5510; e-mail: info@orioncom.ru; http://www.orioncom.ru



Взыскание налога

алогоплательщик обязан самостоятельно исполнить обязанность по уплате налога.

Обязанность по уплате налога должна быть выполнена в срок, установленный законодательством о налогах и сборах.

Налогоплательщик вправе исполнить обязанность по уплате налога досрочно.

Неисполнение или ненадлежащее исполнение обязанности по уплате налога является основанием для направления налоговым органом или таможенным органом налогоплательщику требования об уплате налога.

В случае неуплаты или неполной уплаты налога в установленный срок производится взыскание налога.

(НК РФ (часть 1) от 31.07.98 № 146-ФЗ, ст. 45, п. 1, 2)

Взыскание налога, сбора, а также пеней за счёт денежных средств на счетах налогоплательщика (налогового агента)

В случае неуплаты или неполной уплаты налога в установленный срок обязанность по уплате налога исполняется в принудительном порядке путём обращения взыскания на денежные средства на счетах налогоплательщика (налогового агента) — организации или индивидуального предпринимателя в банках и его электронные денежные средства.

Согласно пункту 3 статьи 358.9 ГК РФ залоговый счёт может быть открыт банком клиенту независимо от заключения на момент его открытия договора залога прав по договору банковского счёта.

Пунктом 1 статьи 358.12 ГК РФ предусмотрено, что залогодатель вправе распоряжаться свободно денежными средствами на залоговом счёте, если иное не предусмотрено договором залога прав по соответствующему договору банковского счёта или правилами указанной статьи. Банк обязан проводить операции по залоговому счёту в соответствии с правилами параграфа 3 и иными правилами ГК РФ, другими законами и банковскими правилами, а в части, ими не урегулированной, — в соответствии с соглашением, заключённым между банком, залогодателем и залогодержателем.

Указанные положения НК РФ применяются к денежным средствам на залоговых счетах, которые не обременены залогом.

(Письмо департамента налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина России от 08.05.15 № 03-02-07/1/26740)

Взыскание налога производится по решению налогового органа путём направления на бумажном носителе или в электронной форме в банк, в котором открыты счета налогоплательщика (налогового агента) — организации или индивидуального предпринимателя, поручения налогового органа на списание и перечисление в бюджетную систему РФ необходимых денежных средств со счетов налогоплательщика (налогового агента) — организации или индивидуального предпринимателя

Порядок направления в банк поручения налогового органа на списание и перечисление в бюджетную систему РФ денежных средств со счетов налогоплательщика (налогового агента) — организации или индивидуального предпринимателя, а также поручения налогового органа на перевод электронных денежных средств налогоплательщика (налогового агента) — организации или индивидуального предпринимателя в электронной форме установлен Положением ЦБ РФ от 29.12.10 № 365-П.

Решение о взыскании принимается после истечения срока, установленного в требовании об уплате налога, но не позднее двух месяцев после истечения указанного срока. Решение о взыскании, принятое после истечения указанного срока, считается недействительным и исполнению не подлежит. В этом случае налоговый орган может обратиться в суд с заявлением о взыскании с налогоплательщика (налогового агента) — организации или индивидуального предпринимателя причитающейся к уплате суммы налога.

При недостаточности или отсутствии денежных средств на счетах и электронных денежных средств налогоплательщика (налогового агента) — организации либо при отсутствии информации о счетах (реквизитах корпоративных электронных средств платежа, используемых для переводов электронных денежных средств) взыскание суммы налога, не превышающей

пяти миллионов рублей, производится в порядке, установленном бюджетным законодательством РФ, за счёт денежных средств, отражённых на лицевых счетах указанного налогоплательщика (налогового агента) — организации.

Для взыскания налога налоговый орган направляет решение о взыскании на бумажном носителе или в электронной форме в орган, осуществляющий открытие и ведение лицевых счетов в соответствии с бюджетным законодательством РФ, по месту открытия лицевого счёта налогоплательщика (налогового агента).

При неисполнении налогоплательщиком (налоговым агентом) — организацией решения налогового органа о взыскании в течение трёх месяцев со дня его поступления в орган, осуществляющий открытие и ведение лицевых счетов в соответствии с бюджетным законодательством РФ, данный орган информирует об этом налоговый орган, который направил ему решение о взыскании, в течение десяти дней по истечении указанного срока на бумажном носителе или в электронной форме ¹.

Поручение налогового органа на перечисление налога должно содержать указание на те счета налогоплательщика (налогового агента), с которых должно быть произведено перечисление налога, и сумму, подлежащую перечислению. Взыскание налога может производиться с рублёвых расчётных (текущих) счетов, а при недостаточности средств на рублёвых счетах — с валютных счетов налогоплательщика (налогового агента) — организации или индивидуального предпринимателя.

Действие поручения налогового органа на списание и перечисление денежных средств со счетов налогоплательщика, а также поручения налогового органа на перевод электронных денежных средств налогоплательщика в бюджетную систему РФ приостанавливается:

- по решению налогового органа о приостановлении действия соответствующего поручения при принятии налоговым органом решения при наличии оснований для предоставления отсрочки или рассрочки по уплате налогов, подлежащих уплате в связи с перемещением товаров через таможенную границу Таможенного союза;
- при поступлении от судебного пристава-исполнителя постановления о наложении ареста на денежные средства (электронные денежные средства) налогоплательщика (налогового агента) организации или индивидуального предпринимателя, находящиеся в банках;
- по решению вышестоящего налогового органа.

Действие поручения налогового органа на списание и перечисление денежных средств со счетов налогоплательщика, а также поручения налогового органа на перевод электронных денежных средств налогопла-

тельщика в бюджетную систему РФ возобновляется по решению налогового органа об отмене приостановления действия соответствующего поручения.

Налоговые органы принимают решение об отзыве не исполненных полностью или частично поручений на списание и перечисление денежных средств со счетов налогоплательщиков или поручений на перевод электронных денежных средств налогоплательщиков в бюджетную систему РФ в случаях:

- изменения срока уплаты налога и сбора, а также пени и штрафа;
- исполнения обязанности по уплате налогов, сборов, пеней, штрафов, предусмотренных настоящим НК РФ процентов, в том числе в связи с произведённым зачётом в счёт погашения недоимки и задолженности по пеням и штрафам;
- списания недоимки, задолженности по пеням и штрафам, процентов, признанных безнадёжными к взысканию;
- уменьшения сумм налога, сбора, пени по уточнённой налоговой декларации;
- поступления в налоговый орган от банка информации об остатках денежных средств на других счетах (остатках электронных денежных средств) налогоплательщика в целях взыскания по принятому решению о взыскании.

В случае если взыскание налога производится с валютных счетов, поручение налогового органа на перечисление налога исполняется банком не позднее двух операционных дней, следующих за днём получения банком указанного поручения, если это не нарушает порядок очерёдности платежей, установленный гражданским законодательством РФ.

Не производится взыскание налога с депозитного счёта налогоплательщика (налогового агента), если не истёк срок действия депозитного договора. При наличии указанного договора налоговый орган вправе дать банку поручение на перечисление по истечении срока действия депозитного договора денежных средств с депозитного счёта на расчётный (текущий) счёт налогоплательщика (налогового агента), если к этому времени не будет исполнено направленное в этот банк поручение налогового органа на перечисление налога.

Поручение налогового органа на перечисление налога исполняется банком не позднее одного операционного дня, следующего за днём получения им указанного поручения, если взыскание налога производится с рублёвых счетов, и не позднее двух операционных дней, если взыскание налога производится с валютных счетов, если это не нарушает порядок очерёдности платежей, установленный гражданским законодательством РФ.

При недостаточности или отсутствии денежных средств на счетах налогоплательщика (налогового агента) — организации или индивидуального предпринимателя в день получения банком поручения налогового органа на перечисление налога такое поручение исполняется по мере поступления денежных средств на эти счета не позднее одного операционного дня, следующего за днём каждого такого поступления на

¹ Изменения и дополнения вступили в силу 1 января 2015 года (Федеральный закон от 04.11.14 № 347-ФЗ, ст. 1, п. 6, ст. 5, п. 2).

рублёвые счета, и не позднее двух операционных дней, следующих за днём каждого такого поступления на валютные счета, если это не нарушает порядок очерёдности платежей, установленный гражданским законодательством РФ.

В отношении налога на прибыль организаций по консолидированной группе налогоплательщиков налоговый орган вправе взыскать налог за счёт иного имущества одного или нескольких участников этой группы при недостаточности или отсутствии денежных средств на счетах в банках всех участников указанной консолидированной группы налогоплательщиков или при отсутствии информации об их счетах.

(НК РФ (часть 1) от 31.07.98 № 146-ФЗ, ст. 46; письмо департамента налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина России от 28.08.12 № 03-02-07/1-205)

При пропуске установленных сроков взыскания недоимки налоговый орган не вправе предпринимать меры по её взысканию. Кроме того, с учётом судебной практики в случае пропуска налоговым органом срока на принудительное взыскание налоговый орган не вправе принимать решение о зачёте суммы излишне уплаченного налога в счёт погашения такой задолженности.

(Письмо департамента налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина России от 25.12.09 № 03-02-07/1-571)

У налоговых органов отсутствует обязанность по установлению принадлежности денежных средств, находящихся на счетах налогоплательщика в банке, при взыскании недоимки, задолженности по соответствующим пеням и штрафам в бюджетную систему РФ.

(Письмо департамента налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина России от 11.01.13 № 03-02-07/1-3)

Решение о взыскании доводится до сведения налогоплательщика (налогового агента) — организации или индивидуального предпринимателя в течение шести дней после вынесения указанного решения.

В случае невозможности вручения решения о взыскании налогоплательщику (налоговому агенту) под расписку или передачи иным способом, свидетельствующим о дате его получения, решение о взыскании направляется по почте заказным письмом и считается полученным по истечении шести дней со дня направления заказного письма.

Арест денежных средств должника не может нарушать очерёдность списания денежных средств со счёта, установленную законодательством РФ. В случаях, когда на денежные средства, находящиеся в банке, наложен арест в целях обращения взыскания на них в рамках исполнительного производства по взысканию платежей, очерёдность которых в соответствии с законодательством РФ предшествует исполнению обязанности по уплате налогов и сборов, предъявленные к счёту поручения налогового органа исполняются после перечисления платежей, осуществляющихся в первую и вторую очереди.

При наложении ареста на денежные средства, находящиеся в банке, в целях обращения взыскания на

них в рамках исполнительного производства по взысканию платежей одной очерёдности с платежами в бюджет поручения налогового органа исполняются в порядке календарной очерёдности поступления документов.

В случаях, когда на денежные средства, находящиеся в банке, наложен арест в целях обращения взыскания на них в рамках исполнительного производства по взысканию платежей, списание которых осуществляется в очерёдности после перечисления налогов и сборов, поручения налоговых органов исполняются в вышеуказанном порядке.

(Письмо департамента налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина России от 15.09.11 № 03-02-07/1-330)

Взыскание налога, сбора, а также пеней за счёт электронных денег налогоплательщика

(Федеральный закон от 27.06.11 № 162-ФЗ, ст. 5, п. 3 (г), ст. 23, п. 3)

В случае неуплаты или неполной уплаты налога в установленный срок обязанность по уплате налога исполняется в принудительном порядке путём обращения взыскания на денежные средства на счетах налогоплательщика (налогового агента) — организации в банках и его электронные денежные средства.

Налоговый орган
Осуществляет взыскание налога за счёт электронных денежных средств налогоплательщика путём направления в банк, в котором находятся электронные денежные средства, поручения налогового органа на перевод электронных денежных средств на счёт налогоплательщика (налогового агента) — организации в банке
Поручение налогового органа на перевод электрон ных денежных средств должно содержать: указание реквизитов корпоративного электронного средства платежа налогоплательщика (налогового агента) — организации или индивидуального предпринимателя, с использованием ко торого должен быть осуществлён перевод электронных денежных средств; указание подлежащей переводу суммы, а также реквизитов счёта налогоплательщика (налогового агента) — организации или индивидуального предпринимателя
Взыскание налога может производиться за счёт остатков электронных денежных средств в рублях, а при их недостаточности — за счёт остатков электронных денежных средств в иностранной валюте. При взыскании налога за счёт остатков электронных денежных средств в иностранной валюте и указании в поручении налогового органа на перевод электронных денежных средств валютного счёта налогоплательщика (налогового агента) — организации или индивидуального предпринимателя банк осуществляет перевод электронных денежных средств на этот счёт
При взыскании налога за счёт остатков электронных денежных средств в иностранной валюте и указании в поручении налогового органа на перевод электронных денежных средств рублёвого счёта налогоплательщика (налогового агента) — организации руководитель (заместитель руководителя) налогового органа одновременно с поручением на-



ного предпринимателя в сумме, эквивалентной

сумме платежа в рублях по курсу Банка России, установленному на дату перевода электронных денежных средств При недостаточности или отсутствии электронных денежных средств налогоплательщика (налогового агента) — организации или индивидуального предпринимателя в день получения банком поручения налогового органа на перевод электронных денежных средств такое поручение исполняется по мере получения электронных денежных средств Не позлиее ол-Исполняет поручение налогового органа, если ного операци взыскание налога производится за счёт остатков онного дня, электронных денежных средств в рублях следующего за днём получения им указанного поручения Не позднее Исполняет поручение налогового органа, если двух операцивзыскание налога производится за счёт остатков онных дней. электронных денежных средств в иностранной васледующих за

(НК РФ (часть 1) от 31.07.98 № 146-ФЗ, ст. 46, п. 1, 6.1)

информация

Доступ к выпискам из госреестров

Банки получили доступ к выпискам из ЕГРЮЛ и ЕГРИП в автоматическом режиме. Соответствующие изменения внесены в пункт 1 статьи 7 Федерального закона от 08.08.01 № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей». Теперь кредитные организации имеют право получать сведения из ЕГРЮЛ и ЕГРИП о конкретном юридическом лице или индивидуальном предпринимателе в форме электронного документа на безвозмездной основе в рамках реализации распоряжения Правительства РФ от 15.08.12 № 1471-р. Соответствующие изменения внесены в реестр прав доступа электронного сервиса ФНС России в системе межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ) «Общедоступные сведения/выписка из ЕГРЮЛ/ЕГРИП».

Получение кредитными организациями в автоматизированном режиме выписок из госреестров позволит уменьшить долю бумажного документооборота, повысить эффективность идентификационных процедур на финансовом рынке. Информация о порядке подключения информационных систем к СМЭВ и о согласовании доступа к электронным сервисам системы размещена на её технологическом портале.

Кроме того, более 1 млрд налоговых платежей оплатили россияне через интернет

в 2015 году, воспользовавшись электронными сервисами ФНС России «Личный кабинет налогоплательщика» и «Заплати налоги»

днём получе-

ния им указан-

ного поручения

Возможность оплатить налоги в режиме онлайн доступна налогоплательщикам — клиентам кредитных организаций, с которыми ФНС России заключила соглашения об информационном обмене при осуществлении платежей. На данный момент технически реализована возможность оплаты у 18 кредитных организаций, в том числе у Сбербанка России, Газпромбанка, Альфа-Банка, Промсвязьбанка, КИВИ Банка.

Разъяснён порядок обложения НДФЛ

Порядок налогообложения доходов, получаемых налогоплательщиками (физлицами) по рублёвым вкладам в банках в период с 15 декабря 2014 года по 31 декабря 2015 года, разъясняется в письме департамента налоговой и таможеннотарифной политики Минфина России от 31.03.15 № 03-04-07/17809.

В письме отмечается, что согласно статье 214 НК РФ в отношении доходов в виде процентов, получаемых по рублёвым вкладам в банках, налоговая база определяется как превышение суммы процентов, начисленной в соответствии с условиями договора, над суммой процентов, рассчитанной исходя из ставки рефинансирования Банка России, увеличенной на

пять процентных пунктов, действующей в течение периода, за который начислены указанные проценты. При этом в указанный порядок определения налоговой базы по доходам в виде процентов по вкладам в банках соответствующие изменения Федеральным законом от 29.12.14 № 462-ФЗ внесены не были.

Учитывая изложенное, а также положения пункта 7 статьи 3 кодекса, согласно которым все неустранимые сомнения, противоречия и неясности актов законодательства о налогах и сборах толкуются в пользу налогоплательщика, по мнению департамента, освобождаются от налогообложения доходы налогоплательщика в виде процентов, получаемых налогоплательщиками по вкладам в банках, находящихся на территории РФ, начисленных за период с 15 декабря 2014 года по 31 декабря 2015 года, вне зависимости от даты заключения договора и даты выплаты по такому договору процентов. В отношении таких доходов, начисленных

за этот период, налоговая база определяется как превышение суммы процентов, начисленной в соответствии с условиями договора, над суммой процентов, рассчитанной по рублёвым вкладам исходя из ставки рефинансирования Банка России, увеличенной на десять процентных пунктов, действующей в течение периода, за который начислены указанные проценты.

вернуться к содержан

Nº 7′2015 35

Банковские кризисы и инструменты их преодоления

пыт разных стран показывает, что банковские кризисы отражают сложный процесс приспособления банковских систем к новым макроэкономическим условиям. На фоне возросшей неустойчивости глобальной экономики банковские системы оказались крайне восприимчивы к таким традиционным факторам, как экономический спад и потрясения в реальном секторе экономики.

Особенности банковских кризисов

За последние 30 лет в разных регионах мира было зарегистрировано более 120 эпизодов системных финансовых кризисов и более 50 случаев пограничных ситуаций и несистемных кризисов. Потери от банковских кризисов составляют в среднем ежегодно более 10% ВВП, а банковское кредитование и прибыльность банков в течение нескольких послекризисных лет остаются в депрессивном состоянии.

Таблица 1

Факторы банковских кризисов, %¹

Недостатки в регулировании и надзоре	90
Недостатки в менеджменте банков	69
Ухудшение условий торговли	69
Экономический спад	55
Политическое вмешательство	40
Кредиты аффилированным лицам	31
Спекулятивный «пузырь»	24
Мошенничество	21
Кредитование госпредприятий	21
«Голландская болезнь»	14
Отток капиталов	7
Недостатки судебной системы	7
Активное изъятие вкладчиками депозитов из банка	7

Принимая меры против банковского кризиса, государственные власти должны тщательно изучить их последствия для будущего развития частного сектора. Одной из целей их действий является ограничение расстройства платёжной системы и падения доверия к финансовой системе в целом. Власти должны быть также обеспокоены тем, как повлияет их политика на предложение банковских кредитов частному сектору. Величина потенциальной системной угрозы от бан-

¹ Рассчитано на базе официальных отчётов и аналитических материалов, охватывающих 30 стран, где имели место наиболее заметные банковские кризисы.

кротств банков определяется их ролью в экономике и наличием других источников кредитных ресурсов. Сильное деформирующее влияние на экономику может иметь повышение налогов как следствие высоких бюджетных затрат на преодоление банковского кризиса, хотя сами по себе такие затраты являются только способом перераспределения доходов — от нынешних и будущих налогоплательщиков в пользу стейкхолдеров банка, в частности вкладчиков.

Практически все действия государственных властей создают определённые будущие моральные риски: если банкам предоставляется более значительная поддержка, чем они ожидали, то это повышает рискованность их деятельности в будущем. Любая помощь плохо работающему банку в настоящее время является надёжным способом предотвращения его хорошей работы в будущем.

В целях сокращения издержек банковских кризисов и вероятности их возникновения в будущем используются различные меры. В мире не найти и двух стран, которые имеют одинаковые финансовую и правовую системы, а потому не может быть и одинакового набора методов поддержания финансовой стабильности в отдельных странах. Тем не менее в стратегии разрешения кризисов можно выделить ряд элементов, которые применяли многие страны для ограничения их ближайших прямых последствий для экономики и налогоплательщиков, а также для ограничения будущих моральных рисков.

- 1. Управленческие решения частного сектора, несомненно, более предпочтительны, чем решения, принимаемые государством, поскольку в этом случае основные потери несут акционеры, а не налогоплательщики. Когда банк неплатёжеспособен (или близок к неплатёжеспособности), то государственный орган надзора может потребовать от его акционеров или кредиторов восполнить недостаток капитала. Этот путь имеет то преимущество, что предпринимается попытка сохранить банк за счёт возложения ответственности на тех, кто в наибольшей степени выиграет от этого.
- 2. Если в процесс преодоления кризиса втягивается государство, то моральные риски и издержки по разрешению кризиса могут быть ограничены за счёт распределения некоторой части потерь между стейкхолдерами акционерами, менеджерами, вкладчиками и другими кредиторами банка.

После банкротства банка акционеры теряют часть или весь вложенный капитал, а потому в дальнейшем они будут больше заботиться о том, как избежать рис-

Основные банковские кризисы

Страна	Год	Последствия
Чили	1991	Спасение банковской системы стоило государству 43 % ВВП. Программа восстановления банковской системы была решена без национализации банков, даже частичной. ВВП в итоге упал на 16 %
Норвегия	1991	Программа спасения обошлась менее чем в 1 % ВВП (0,6 % с учётом прибыли правительства по приобретённым активам). Национализировано три крупнейших банка. ВВП не сократился
Швеция	1991	Национализированы два крупнейших банка страны. Стратегия выхода из кризиса считается одной из самых эффективных в истории. Стоимость программы спасения — 3,6 % ВВП. Падение ВВП — 2,4 %
Мексика	1994	Стоимость выхода из кризиса — 19 % ВВП. Национализированы 12 банков. ВВП упал на 13,1 %
Индонезия	1997	Стоимость спасения— более 56,8 % ВВП. Ликвидировано более 40 банков. В кризис ВВП сократился на 13,1 %. Предкризисный уровень ВВП достигнут только через шесть лет. Национализированы 13 банков
Корея	1997	Стоимость программы спасения — 23 % ВВП. Национализированы крупнейшие банки. ВВП упал на 6,8 %. Темпы роста ВВП после восстановления стали самыми высокими в истории — 7,2 % за три года. Единственная страна, в которой после кризиса не произошло падения кредитования
Япония	1997	Стоимость спасения — 24 % ВВП. Национализировано семь крупнейших банков страны. ВВП упал на 2 %
Турция	2000	Стоимость спасения — более 30 % ВВП. Рост ВВП после кризиса — 7 % за три года. ВВП в кризис упал на 5,7 %
Аргентина	2001	Один из немногих примеров, когда правительство пыталось перекладывать издержки от кризиса на вкладчиков. Стоимость спасения— политический кризис и 9,6 % ВВП. В кризис ВВП упал на 10,9 %
Англия	2007	Рост просрочек и дефолтов по ипотечным кредитам
США	2007	Ипотечный кризис — рост невозвратов жилищных кредитов неблагонадёжными заёмщиками. В США кризис начался ещё в 2006 году, однако катастрофические последствия выявились лишь в 2007-м. Ипотечный кризис стал началом общемирового экономического кризиса 2008 года

ка снижения курса своих акций. Менеджеры остаются без работы, страдает их деловая репутация; такая перспектива заставляет их более внимательно относиться к своим обязанностям. Однако для высших менеджеров риски возможных потерь от банкротства банка, в котором они служат, ограничены из-за системы вознаграждения, которое зависит от размеров банковской прибыли. Чтобы повысить ответственность высших менеджеров, необходимо ужесточить «наказание» за банкротство. Такое «наказание» должно быть тем существеннее, чем масштабнее потери. Например, в крайних случаях директорам обанкротившихся банков можно запретить работать в этой должности в любой государственной компании.

Перекладывание части потерь на незастрахованных кредиторов в дальнейшем позволит улучшить рыночную дисциплину и снизить вероятность кризисов в будущем. Применяемые схемы страхования депозитов также воздействуют на поведение кредиторов. Так, моральный риск можно уменьшить, используя страховые схемы с ограниченным покрытием, с тем чтобы вкладчики постоянно находились под давлением риска потерь. Схемы страхования могут предусматривать максимум страхуемой суммы, ограничения категорий вкладчиков, совместное страхование (co-insurance), при котором страхуется предварительно оговорённая часть депозита. Особенно важно возложить основные потери на крупных вкладчиков, таких как другие банки или небанковские компании, поскольку они имеют больше возможностей осуществлять мониторинг состояния дел в банке.

Исследования, проведённые в последние годы, показали, что особенности схемы страхования депозитов влияют на финансовую стабильность. Так, анализ 70 стран за последние 30 лет свидетельствует, что при отсутствии эффективной системы пруденциального регулирования и надзора вероятность кризисов возрастает по мере увеличения так называемого коэффициента покрытия (coverage ratio) — отношения максимального покрытия по страховой схеме к ВВП на душу населения — и снижается, когда применяется совместное страхование. Другие исследования подтверждают тот факт, что «наиболее великодушные», с неограниченным покрытием, схемы страхования в значительной степени повышают вероятность возникновения финансовых кризисов.

При системном банковском кризисе для поддержания доверия к финансовой системе власти часто временно вводят схему общего страхования (blanket insurance) всех вкладчиков (и других кредиторов). Доверие к любым гарантиям в этом случае (если кризис вызван неплатёжеспособностью, а не недостатком ликвидности) зависит от платёжеспособности правительства. Хотя после кризиса временное применение общего страхования может быть полезным, результатом его использования во время системного кризиса может стать большая вероятность аналогичных финансовых потрясений в будущем. Разрешить эту дилемму власти могут за счёт обеспечения большей прозрачности своих действий.

3. Прозрачность и открытость государственных программ реструктуризации банковской системы в целом, а не только политики по страхованию депозитов помогают ускорить выход из кризиса, сократить его издержки и будущие риски. Все государственные ведомства, занимающиеся управлением финансовым сектором, — центральный банк, регулирующий орган (если он выделен в отдельную структуру) и министерство финансов — должны иметь в условиях кризиса чётко определённые обязанности, а также должен работать механизм согласования их политики. Так, в Великобритании с целью такой координации Банком Англии, Управлением финансовых услуг (Financial Services Authority — FSA) и министерством финансов

был выработан совместный документ — Memorandum of Understanding.

Важно заранее разработать чёткую стратегию преодоления кризиса и обнародовать по крайней мере её основные принципы. При отсутствии такой стратегии можно запоздать с принятием необходимых антикризисных мер, что приведёт к перекладыванию издержек с акционеров на налогоплательщиков и затормозит рекапитализацию в частном секторе. Например, во время кризиса середины 1990-х годов правительство Мексики скупило просроченные кредиты по их балансовой, а не по рыночной стоимости, что сильно увеличило потери налогоплательщиков, но не ликвидировало многие проблемы банковской системы.

4. Задержки в проведении банковской реструктуризации ведут к сохранению притока кредитов в экономику, дают время на сбор информации о финансовом положении банков и на выработку продуманной стратегии. Однако если положение финансовых учреждений продолжает ухудшаться, то это увеличивает конечные издержки разрешения кризиса. Существует также опасность, что банки для спасения начнут предпринимать всё более рискованные действия: в случае успеха им удастся преодолеть трудности, но в случае неудачи ситуация в банковском секторе резко ухудшится.

Хотя быстрый выход из кризиса может привести к сильному кратковременному спаду производства из-за ликвидации нежизнеспособных банков и неплатёжеспособных корпоративных заёмщиков, в долгосрочном аспекте экономика пойдёт на подъём благодаря быстрому восстановлению работы банковской системы. При ликвидации банков важно, чтобы процедуры банкротства позволили застрахованным вкладчикам и другим кредиторам быстро получить доступ к своим средствам. На практике такие процедуры длятся годами, что задерживает соответствующие выплаты.

Выбор стратегии разрешения кризиса имеет определённые пределы. Это прежде всего правовые рамки, которые определяют как масштаб, так и эффективность политических решений. Так, в некоторых странах орган финансового надзора не имеет полномочий по списанию капитала испытывающих трудности банков и принуждает их к слияниям или к закрытию, однако в этом случае кредиторы и собственники подают на него иски с требованием возмещения убытков. В других странах власти располагают более широкими возможностями для выбора: они могут заменить менеджеров и состав совета директоров, закрыть банк, влить в него дополнительный капитал или национализировать. Различия в процедурах банкротства и социально-политический контекст также сильно влияют на выбор стратегии разрешения кризиса.

Спектр действий по решению проблемы неплатёжеспособности банка включает две крайности — с одной стороны, вливание капитала и восстановление работы банка, с другой — закрытие банка, распродажа его активов и выплаты вкладчикам по депозитам и другим кредиторам. Между этими крайними мерами — отзыв банковской лицензии и продажа банка (полная или частичная) другому финансовому учреждению.

Масштабы вовлечения государства в решение проблем неплатёжеспособности банков существенно различаются: государство может ограничиться мерами по стимулированию и организации поддержки частного сектора или, напротив, предусмотреть официальную финансовую поддержку и взятие под государственный контроль (управление).

Когда банк оказывается в трудном финансовом положении, предпочтительно, чтобы государство прежде всего поддержало инициативы по решению проблем в рамках частного сектора. Если таким путём не удаётся найти решение, то следующей ступенью является либо ликвидация банка, либо оказание ему государственной помощи в какой-либо форме. В чрезвычайных обстоятельствах, когда существует системная угроза, правительство может использовать такие варианты, как взятие банка под свой контроль (национализация) или, как промежуточный этап, предоставление гарантий по его обязательствам.

5. Решения без вмешательства государства (в рамках частного сектора) включают две группы действий — без изменения и с изменением статуса банка.

Статус банка сохраняется, когда при его неплатёжеспособности или близком к нему состоянии орган финансового надзора делает вывод о возможности его оздоровления без государственного вмешательства, но за счёт таких внутренних мер, как сокращение кредитования, ограничение определённой деятельности, вливание дополнительного капитала акционерами или другими заинтересованными лицами, смена менеджмента и т. д.

Изменение статуса банка происходит в случае, когда проблемы неплатёжеспособности решаются за счёт слияния (поглощения) со «здоровым» финансовым учреждением. Хотя эта процедура проходит также без вмешательства государства, орган финансового надзора должен проанализировать ситуацию в неплатёжеспособном банке, с тем чтобы оценить размеры потерь, которые придётся нести этому финансовому учреждению, и его возможности возместить их без риска оказаться банкротом.

Вероятность таких слияний (поглощений) в отдельных странах определяется многими факторами. С ростом конкурентоспособности финансовой системы стремление «здоровых» банков организовывать спасение своих неплатёжеспособных партнёров для сохранения стабильности отрасли в целом может ослабевать. При этом один банк берётся помогать другому, только если это соответствует его собственным интересам. Известную роль играют и размеры неплатёжеспособного банка. Банкротство крупного банка, конечно, оказывает более существенное и разностороннее влияние на значительное число финансовых учреждений. Для его спасения необходимы координированные действия нескольких игроков финансового рынка, что на практике трудно сделать. Кроме того, при высокой концентрации в банковской системе государственные власти очень неохотно идут на поддержку операций, которые ведут к дальнейшей консолидации.

Альтернативные стратегии разрешения кризисов

Стратегии	Акционеры (теряют деньги)	Менеджеры (теряют работу)	Кредиторы (теряют деньги)	Служащие банка (теряют работу)
Статус банка не меняется:				
Вливание капитала акционерами	Нет	Нет	Нет	Нет
Вливание капитала правительством	Вероятно, отчасти	Вероятно	Возможно, отчасти	Вероятно
Статус банка меняется:				
Слияния и поглощения	Вероятно, отчасти	Возможно	Возможно, отчасти	Возможно
Покупка и принятие на себя обязательств	Да	Возможно	Да, если операция носит частичный характер	Возможно
Национализация или «промежуточный» банк	Да, отчасти	Вероятно	Возможно	Нет
Ликвидация	Да	Да	Да, незастрахованные кредиторы	Да

6. При невозможности решения проблемы неплатёжеспособности банка в рамках частного сектора часто принимается решение о его ликвидации: банк объявляется неплатёжеспособным, закрывается, производятся выплаты вкладчикам и другим кредиторам. Затем специальный орган по реструктуризации ликвидирует все активы. При таком решении могут пострадать другие банки (например, из-за динамики цен на финансовых рынках), а потери незастрахованных вкладчиков и других кредиторов погашаются только при наличии достаточных средств. Кроме того, погашение долгов перед вкладчиками и кредиторами обычно затягивается надолго, что ухудшает благосостояние большого числа людей и негативно сказывается на экономике.

7. Решения с помощью государственного вмешательства включают действия, предполагающие как сохранение, так и изменение статуса банка.

Статус банка сохраняется, когда центральный банк как кредитор в последней инстанции оказывает ему чрезвычайную помощь, предоставив ликвидные средства. Такая помощь осуществляется при системных кризисах и на ограниченный период времени. Хотя вмешательства кредитора в последней инстанции предназначены для решения проблемы ликвидности, а не утраты платёжеспособности, в действительности трудно разделить эти проблемы. В любом случае центральный банк, оказывая банку помощь, должен создать механизмы, которые делают её временной и обусловленной. Кроме того, центральный банк должен оградить себя от возможных потерь, в частности за счёт страхования.

Правительство может оказать отрытую финансовую помощь банку, чтобы вывести его из затруднительного положения, путём вливания в него капитала или покупки у него просроченных обязательств. Это позволит банку продолжать свою деятельность, но будет иметь ряд негативных последствий. Наиболее важное из них — рост морального риска, поскольку остаётся неизменным состав банковского менеджмента и инвестиции акционеров получают защиту. Можно несколько смягчить это последствие, если государственная помощь будет обусловленной, например будут поставлены такие требования, как смена менеджмента, снижение процентных выплат акционерам или поручение привлечь частный капитал.

Статус банка меняется, когда осуществляется его слияние (поглощение) с другим банком или, если законодательство это допускает, с другим учреждением. Слияние обеспечивает бесперебойность деятельности банка как для заёмщиков, так и для вкладчиков. В зависимости от размеров и структуры деятельности банка и нормативов регулирующих органов он может быть реструктурирован различными способами, в том числе он может быть разделён, если, например, депозиты, филиалы и активы будут проданы раздельно.

Формой передачи банка во временную собственность правительства являются «промежуточные» банки (Bridge banks). В ряде промышленно развитых стран в условиях системного банковского кризиса, например в Финляндии и Швеции, применялся переход во временную государственную собственность крупных банков, испытывающих трудности, с тем чтобы провести их реструктуризацию, привести в порядок баланс и подготовить к последующей продаже частному сектору. В течение всего периода нахождения в государственной собственности банк осуществляет деловые операции.

Полный переход в собственность государства (национализация) обычно имеет место в случае, когда терпит крах очень крупный банк. Осуществляя национализацию, правительство, как правило, пренебрегает интересами акционеров и защищает вкладчиков и других кредиторов. Однако с национализацией связана проблема снижения эффективности работы банковского сектора: как свидетельствуют факты, частные банки обеспечивают эффективное размещение кредитов, и в странах с высоким удельным весом государства в банковском секторе сравнительно более высокая доля просроченных кредитов в их общей сумме и более высокие текущие издержки.

В таблице 2 показано, какие категории заинтересованных лиц несут издержки антикризисных стратегий.

Оценка убытков банка, находящегося в затруднительном положении, имеет ключевое значение для разрешения его проблем. Один из способов определить, что лучше — ликвидировать банк или сохранить его с помощью государственной поддержки, — это оценить ликвидационную стоимость банковских активов, совокупную стоимость требований застрахованных кредиторов и соответствующих административ-

ных расходов. Затем издержки ликвидации сопоставляются с размером субсидии, которая требуется для осуществления операции слияния (продажи) банкабанкрота с другим банком (другому банку), и принимается окончательное решение по принципу «наименьших издержек». Чем выше стоимость банка при его сохранении, чем при его ликвидации, тем больше оснований для оказания ему государственной финансовой поддержки. Если значительная часть банковских обязательств не застрахована, то ликвидация обойдётся недорого, по крайней мере с точки зрения страховщика депозитов.

Однако при указанном выше способе сопоставления издержек принимаются в расчёт только финансовые затраты различных стратегий для страховщика депозитов. При системных кризисах в этом случае приуменьшаются издержки ликвидации банка, поскольку не учитываются прямые последствия для финансовой системы в целом.

При выборе стратегии действий следует учитывать тип и масштабы шока, которому подверглась финансовая система, и определить, носят ли банкротства системный характер.

В ситуации несистемного кризиса центром его разрешения являются балансы отдельных банков, испытывающих затруднения. Соответствующие банки либо сливаются со «здоровыми», либо ликвидируются. При системном кризисе, в отличие от этого, немедленная помощь властей обычно позволяет восстановить стабильность финансовой системы в целом и доверие общества к ней. При этом положительный результат даёт предоставление государственных гарантий владельцам ликвидных средств в банках, испытывающих трудности, поскольку это способствует предотвращению и сокращению паники. Основная задача заключается в стабилизации банковской системы до проведения реструктуризации активов проблемных банков.

Системные кризисы можно анализировать в двух разрезах:

1) по масштабу охвата финансовой системы (например, сколько банков — один-два или много — поразил первоначальный шок);

Таблица 4 Антикризисные меры и издержки банковских кризисов

	Число кри- зисов	Средняя продол- житель- ность кризиса, лет	Удельный вес просро- ченных кредитов в общей сум- ме кредитов в среднем, %	Отношение суммы кредитов к номиналь- ному ВВП в среднем, %	ВВП на душу населения (по паритету покупатель- ной способ- ности) на начало кризиса, 1000 долл. США	Совокупные бюджетные расходы на разрешение кризиса в среднем, % от ВВП ²	Потери про- изводства 1, % от ВВП, медиана ³	Потери про- изводства 2, % от ВВП, медиана
Все страны	35	4,3	26,7	44,2	6,6	15,0	7,1	23,1
Вливания центрально- го банка ⁴ — есть — нет	22 13	4,8 3,4	31,1 19,3	47,1 39,1	6,7 6,4	17,3 10,9	13,9 3,8	37,0 9,1
Государственные гарантии по общему страхованию депозитов — есть — нет	22 13	4,3 4,3	29,3 17,3	47,8 37,0	7,9 4,0	16,6 11,8	9,8 5,0	28,7 15,7
Только банковский кризис	10	4,6	23,7	44,9	7,3	7,8	2,4	15,7
Банковский и валютный кризисы ⁵	23	4,2	28,2	43,9	6,3	17,4	11,6	32,2
в том числе: — при вмешательстве центрального банка	16	4,5	32,9	45,1	5,9	18,9	17,0	43,9
 без вмешательства центрального банка 	7	3,4	17,5	41,3	7,3	14,1	4,8	13,2
в том числе: — при гарантиях по общему страхованию депозитов	16	3,9	29,7	46,9	7,5	19,4	17,0	37,2
— без гарантий по общему страхованию депозитов	7	4,9	19,5	37,1	3,6	12,8	4,8	24,7

- ² Рекапитализация банков, выплаты держателям ликвидных средств и покупка государством просроченных долговых обязательств.
- ³ Потери производства 1 это совокупное отклонение в приросте производства во время кризиса по сравнению с докризисным 10-летним периодом (кризис считается закончившимся, когда прирост ВВП достигает докризисного уровня); потери производства 2 – совокупное отклонение уровня производства во время кризиса по сравнению с докризисным 10-летним периодом.
 - 4 Случаи, когда центральный банк осуществляет поддержку ликвидными средствами на протяжении более одного года.
- $^{5}~$ Валютный кризис ситуация, когда номинальное обесценение национальной валюты относительно доллара США достигает 25 % и ежегодно темпы обесценения увеличиваются на 10 %.



2) по степени, в которой первые банковские банкротства впоследствии затронули остальную часть финансовой системы.

Такие эффекты распространения «инфекции» кризисов могут привести к снижению стоимости банковских активов в результате либо прямого воздействия на них банковских банкротств, либо влияния реакции проблемных банков на шок, например в форме снижения цен на рыночные активы, принадлежащие другим банкам. Кроме того, первое банковское банкротство может вызвать изъятие депозитов из других банков из опасения, что последние имеют проблемы, аналогичные тем, с которыми столкнулся обанкротившийся банк.

При системном кризисе может сложиться ситуация, когда в стране нет ни одного частного банка с хорошим уровнем капитализации, который может приобрести банки, находящиеся на грани банкротства. В этом случае остаётся единственная возможность — взятие таких банков под контроль иностранными банками или государством. В некоторых странах при недавних системных кризисах (Финляндия, Мексика), где отмечалась подобная ситуация, были смягчены правила в отношении слияний национальных банков с иностранными; в ряде других (Норвегия, Южная Корея) правительство взяло проблемные банки под свой контроль, и в итоге государству стало принадлежать более половины банковского сектора.

При отсутствии государственного вмешательства системные банковские кризисы, как подтверждает опыт Великой депрессии, имеют драматические последствия для экономики. При определении масштабов и форм этого вмешательства основными критериями выбора должны быть минимизация бюджетных расходов и предотвращение будущих моральных рисков. При последних системных банковских кризисах антикризисные действия в большей мере способствовали улучшению банковских балансов, чем восстановлению прибылей банков или объёмов кредитования частного сектора.

Рекапитализация с помощью государственных средств

В последние 15 лет ряд стран Азии, Америки, Центральной и Восточной Европы, а также бывшего Советского Союза столкнулись с банковским кризисом, в ответ на который правительства были вынуждены осуществлять реструктуризацию и рекапитализацию банков с целью преодоления его негативного влияния на экономический рост. В рамках системной реструктуризации государственные средства могут быть использованы для следующих целей:

- выплат вкладчикам закрытых банков;
- компенсации банкам, согласным акцептовать депозитные трансферты;
- облегчения приобретений и слияний;
- помощи в восстановлении капитала банков (рекапитализация);
- реструктуризации активов.

Если рассматривать только проблемы, связанные с двумя последними направлениями — предоставлением помощи в виде вложений капитала и восстановлением активов с целью обеспечения продолжения деятельности сохраняющихся банков, — то, изучив опыт пяти стран Азии, Мексики, Швеции и США, можно отметить невозможность теоретически выделить единый, наиболее удачный подход и необходимость принятия решений с учётом специфических институциональных и других факторов.

Правительство должно прежде всего сформулировать общую стратегию банковской реструктуризации, основанную на следующих основных элементах:

- «постановке диагноза»;
- разделении учреждений на группы: не нуждающихся в поддержке, заслуживающих поддержки и не подлежащих реструктуризации;
- определении формы прекращения деятельности нежизнеспособных банков;
- разработке стратегии рекапитализации жизнеспособных и значимых банков;
- операционной реструктуризации банков;
- эффективном управлении и восстановлении недействующих активов, включая меры по возврату ссуд;
- мерах по долевому распределению потерь и минимизации затрат государственного сектора;
- укреплении пруденциального надзора для предотвращения дальнейших потерь.

Стратегия реализуется через специально создаваемые государственные ведомства, например агентство по реструктуризации банковских учреждений (АРБУ), которое разрабатывает принципы финансового оздоровления и проводит отбор банков. АРБУ может включать управление по поддержке банков (УПБ), владеющее акциями, и одну или несколько компаний по управлению активами (КУА). В наблюдательном совете АРБУ наряду с собственным руководителем должны быть представлены министерство финансов и центральный банк, а также известные и независимые представители общественности. При этом должен быть решён, в частности, вопрос соотношения подотчётности АРБУ и его независимости. Как правило, АРБУ не получает полную независимость, процессом реструктуризации руководит министерство финансов (в некоторых случаях — центральный банк или независимый орган банковского надзора). Подчинение АРБУ центральному банку в общем случае считается нецелесообразным, что объясняется возможностью финансирования мероприятий агентства за счёт выпуска денег, а подчинение органу надзора — вследствие отсутствия у него источников финансирования. Агентство страхования депозитов (АСД) способно решать проблемы несистемных банкротств, но не обладает финансовыми и кадровыми ресурсами и полномочиями для успешного разрешения системных кризисов.

Используя государственные средства, АРБУ должно соблюдать ряд принципов:

1) стратегия должна предусматривать ответственность владельцев банков за убытки и подотчётность менеджеров, обеспечиваемую системой стимулов;

- 2) структура восстанавливаемой банковской системы должна обеспечивать ключевые банковские услуги и ориентироваться на структуру, желательную для перспективного развития финансового сектора;
- 3) стратегия должна обеспечивать в конечном счёте возврат государственных инвестиций и возвращение банков под частный контроль;
- 4) АРБУ должна взять под контроль уже затраченные госсредства, например, путём конвертации помощи, предоставленной центробанком учреждениям, предназначенным для рекапитализации, в акции;
- 5) стратегия реструктуризации должна минимизировать чистый объём государственных затрат, обеспечивать их эффективное и справедливое распределение, а также приобретение государством ценных бумаг, гарантирующих возврат инвестиций.

Первоочередной задачей наблюдательного совета является принятие критериев доступности государственной поддержки и условий её предоставления. Финансовые и операционные критерии должны учитывать жизнеспособность и качество управления банком (характеристику собственников и менеджеров, признание убытков в полном объёме, приемлемость бизнесплана и т. д.). Условия предоставления должны обеспечивать адекватную реструктуризацию и стимулы для частных владельцев к быстрому возобновлению эффективного и прибыльного функционирования. Как правило, они включают соглашения с банками относительно реструктуризации операций и баланса с установлением целевых показателей и, при необходимости, назначением специальных аудиторов; принятия конкретных санкций в случае несоблюдения условий; возмещения государственной поддержки и возврата в частную собственность. Различаясь в деталях, эти условия могут включать следующие общие обязательства со стороны банков:

- прекращение выплаты дивидендов или введение других санкций при несоблюдении обязательного коэффициента достаточности капитала или других установленных критериев, включая требования пруденциального регулирования, а также принятие мер, усиливающих госконтроль (например, конвертацию привилегированных акций, приобретённых правительством, в обыкновенные);
- принятие мер надзора на основе регулярной отчётности и инспекций с целью мониторинга соблюдения ряда целевых показателей;
- предоставление возможности государственному сектору увеличивать присваиваемую долю чистого дохода банка в качестве вознаграждения за инвестиции и стимула для скорейшего выкупа банком доли государства и её замены частным капиталом;
- участие в мерах по реструктуризации корпоративной задолженности с целью максимизации погашения и взыскания ссуд и минимизации вливаний капитала.

Для достижения поставленных АРБУ целей эффективной реструктуризации её операционные подразделения — УПБ и КУА — должны принимать совместные решения относительно конкретных вопросов предос-

тавления помощи банкам. В их числе оценка портфелей активов банков и их прогнозирование, выбор поддерживаемых банков (все жизнеспособные банки или только имеющие системное значение), выбор отдельных банков, отношение к требованиям акционеров (зависимость поддержки от полного или частичного списания существующих обязательств по отношению к акционерам), целевой уровень капитализации, достигаемый с помощью поддержки, а также применяемые инструменты и средства их финансирования.

Реалистичная оценка и прогнозирование балансовых активов и внебалансовых позиций являются необходимой предпосылкой эффективной стратегии рекапитализации, однако в условиях кризиса, а также в переходной экономике эта задача затруднена отсутствием обычных индикаторов их стоимости. Здесь применяются различные подходы: обязательная оценка, проводимая самим кредитным учреждением на основе более жёстких по сравнению с обычными процедур и нормативов регулирования в отношении классификации ссуд и формирования резервов, оценка или проверка, проводимая УПБ, например, с использованием метода дисконтированной приведённой стоимости прогнозируемых притоков дохода, а также независимая оценка, проводимая международными бухгалтерскими фирмами в дополнение к надзорным оценкам и внешнему аудиту. Каждый из этих подходов имеет свои недостатки. Органу, принимающему решение, следует использовать реалистичную и прозрачную методику для учёта ключевых экономических переменных, а также для сравнения и согласования альтернативных оценок.

При решении вопроса о включении различных видов финансовых учреждений в программу поддержки учитывается их роль в экономике. Общий принцип состоит в том, что приоритетом пользуются коммерческие банки, поскольку в условиях кризиса они подвержены массовому изъятию вкладов и оказывают системный эффект. По социальным и политическим соображениям, как правило, также включаются сберегательные банки, которые нередко представляют государственный сектор и аккумулируют мелкие сбережения домашних хозяйств.

В общем, финансовая поддержка должна быть доступна в ограниченный период времени всем банкам, отвечающим финансовым и операционным критериям, установленным АРБУ, а также условиям её предоставления (способность достичь установленного минимального коэффициента достаточности капитала и др.). Помощь может быть также оказана «значимым» банкам, имеющим системное значение для экономики, а также банкам, предоставляющим необходимые услуги, например банку, который является единственным поставщиком платёжного обслуживания в каком-либо регионе или занимает особую нишу на кредитном рынке. Любые исключения, выходящие за рамки установленных общих критериев, должны быть подкреплены жёсткими условиями.

Если рассмотреть более подробно инструменты, которые могут использоваться правительством для

предоставления средств, — вложение капитала, восстановление активов, сокращение обязательств и увеличение чистого дохода, — то предпочтительной формой рекапитализации выступит увеличение оплаченной части акционерного капитала (капитала первого порядка). Среди её преимуществ — улучшение показателей достаточности капитала, возможность повышения прибыльности, соответствие Базельскому соглашению по капиталу. Эта форма не связана с немедленными расходами по обслуживанию, поскольку выплата дивидендов может и должна быть отложена до полного восстановления капитала и дохода банка. Предоставление правительством капитала первого порядка может также стимулировать усилия банка по привлечению капитала второго порядка из частных источников.

Если рекапитализация за счёт государственных средств ведёт к национализации, это должно рассматриваться как переходная мера с последующей реприватизацией. Поэтому, выбирая инструменты, УПБ должно учитывать возможности их последующего погашения. Должно быть принято два финансовых решения — о выборе инструментов (например, обыкновенные акции или конвертируемые привилегированные акции) и способах их оплаты (денежная наличность, облигации).

Положительную роль играют государственные гарантии. Во время недавних кризисов распространённой мерой послужили гарантии, предоставляемые правительством вкладчикам, а иногда и кредиторам банков. В дополнение к гарантированию обязательств банка в ряде случаев применялось также гарантирование банковских активов и (или) доходов.

Помимо вложений капитала в различных формах правительства в качестве помощи банкам могут применять методы приобретения и восстановления банковских активов, а также меры, способствующие взысканию задолженности предприятий и домашних хозяйств. Покупка активов должна сопровождаться мерами, обеспечивающими их перепродажу, взыскание долгов и возврат ссуд, с тем чтобы максимизировать рыночную стоимость приобретённых активов

и снизить окончательные затраты правительства. По этой причине в странах, затронутых кризисом, в типичном случае создавались специализированные государственные органы — компании по управлению активами, входящие в структуру АРБУ. Здесь есть как преимущества, так и недостатки, сопровождающие такой тип организации мероприятий, кроме того, чрезвычайно важен выбор организационных форм и положений регулирования в этой области для успешного проведения банковской рекапитализации.

Пытаясь оказать помощь банкам, правительства некоторых стран применяли также и такие методы, как повышение доходности (например, путём послаблений в области налогообложения, ссуд и депозитов государственного сектора по процентным ставкам ниже рыночных), уменьшение объёма обязательств и пролонгация достижения нормативов пруденциального регулирования (Regulatory forbearance). Эти меры в значительной части имеют негативные последствия в виде нарушений в области контроля и регулирования денежного обращения и финансовой политики, деформации стимулов и снижения прозрачности. Поэтому их стоит совсем не использовать или использовать с особой осторожностью.

Политика рекапитализации и реструктуризации банков должна тщательно планироваться с учётом финансовых и кадровых потребностей и ресурсных ограничений, обеспечивать структуру стимулов, направленную на достижение финансовой стабильности. Она требует эффективного управления с целью максимизации эффекта государственных инвестиций. Практика демонстрирует различные подходы, различное сочетание прямых капиталовложений и мер по восстановлению активов. Эти подходы, как правило, дополняют друг друга, баланс между ними необходим для минимизации ожидаемой приведённой стоимости чистых государственных расходов. Кроме того, правительственные меры по реструктуризации корпоративной и потребительской задолженности (например, продление сроков погашения или конвертация долга) способствуют повышению надёжности ссуд и стимулируют новые инвестиции.

информация

Рынок автокредитования растёт

По результатам продаж новых легковых автомобилей и выдачи автокредитов в апреле 2015 года аналитическое агентство «Автостат» и Национальное бюро кредитных историй (НБКИ) отмечают восстановление доли автомобилей, купленных на заёмные средства, по сравнению с провальным I кварталом этого года. Так, в целом по РФ за этот период было продано 110 479 автомобилей, из которых 35,0% было приобретено на заёмные средства. Напомним, что по ито-

гам I квартала текущего года этот показатель составил 20,1%, а по итогам 2014 года он составлял 40,5%.

«Рынок новых автомобилей в текущем апреле оказался на 49% меньше аналогичного в 2014 году, — говорит исполнительный директор "Автостата" Сергей Удалов. — Однако рост поддержки отрасли со стороны кредитных организаций даёт надежду на то, что продажи могут увеличиться».

Рост доли кредитных автомобилей в структуре продаж стал результатом

господдержки и снижения ставок, считает генеральный директор НБКИ Александр Викулин. Банки готовы кредитовать добросовестных заёмщиков, но для этого им необходимы эффективные инструменты управления рисками: чем точнее кредитор может оценивать своего заёмщика, тем более конкурентным будет его предложение. Практика показывает, что потенциальные заёмщики весьма требовательны к параметрам автокредитов, и ставка для них является значимым фактором выбора.

№ 7′2015 43



Кирилл ПАРФЁНОВ, зам. главного редактора «Б&Б», президент НП «Клуб банковских бухгалтеров»

Мораторные проценты — что это такое и как их отражать в учёте банка?

3 аконодательство о банкротстве остаётся наиболее проблемным. Начисление сумм за пользование средствами предусмотрено законодательством о банкротстве.

В постановлении Пленума ВАС РФ от 06.12.13 № 88 «О начислении и уплате процентов по требованиям кредиторов при банкротстве» рассматривается вопрос об отнесении к дополнительным требованиям процентов за пользование займом (ст. 809 ГК РФ), процентов за неправомерное пользование денежными средствами (ст. 395 ГК РФ), неустойки в форме пени (ст. 330 ГК РФ), пени за просрочку уплаты налога или сбора (всё ранее изложенное предлагается именовать в постановлении совместно процентами) и штрафной неустойки.

В постановлении установлен «мораторный процент», который начисляется за периоды проведения процедур банкротства вместо договорных процентов и штрафных санкций за неисполнение обязательств. Это новый термин, который пришлось ввести суду, чтобы отделить эти самые проценты от договорных.

Проценты (неустойки, проценты за пользование займом и иные санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств) с момента начала первой из процедур банкротства перестают начисляться. Вместо них за период проведения всех процедур банкротства установлен фиксированный «мораторный» процент в размере ставки рефинансирования, установленной ЦБРФ на дату введения каждой из процедур.

ВАС РФ прямо указал на включение мораторных процентов в состав требований кредитора, а следовательно, на преимущественное удовлетворение перед требованиями иных кредиторов третьей очереди.

Указанные мораторные проценты за период наблюдения и прочих процедур не включаются в реестр требований кредиторов и не учитываются при определении количества голосов, принадлежащих кредитору на собраниях кредиторов.

Мораторные проценты начисляются только на сумму основного требования, на проценты по нему они не начисляются.

Ну хорошо, с сутью дела разобрались. Теперь давайте разбираться с бухгалтерским учётом этих самых мораторных процентов.

Итак, мы выяснили, что договорные проценты, штрафы и пени не начисляются. Начисляются мораторные проценты, которые являются своего рода штрафными санкциями за пользование денежными средствами.

Исходя из этого, на вопрос об учёте этих сумм у банка-кредитора Банк России ответил (письмо от 2015 года есть в распоряжении автора), что такие проценты в соответствии с пунктом 8.1 приложения 3 к Положению ЦБ РФ от 16.07.12 № 385-П признаются не как проценты, а как прочие доходы и отражаются в зависимости от вида операций по символам 17101–17103 подраздела 1 «Штрафы, пени, неустойки» раздела 7 «Прочие доходы» главы 1 «Доходы» отчёта о финансовых результатах.

информация

Банки пользуются наибольшим доверием

Из всех финансовых организаций банки по-прежнему пользуются наибольшим доверием россиян, хотя доля доверяющих им уменьшается. Об этом свидетельствуют результаты опроса, проведённого Национальным агентством финансовых исследований (НАФИ) в апреле 2015 года.

Доля россиян, доверяющих банкам, сократилась за год с 74 до 56%. Напомним, что максимальный уровень доверия населения банкам был зафиксирован в 2013 году — 78%, а тенденция к снижению доверия наметилась с прошлого года. Изменилась структура опрошенных: если в прошлом уровень доверия был ниже среди мужчин и пенсионеров, то сегодня разницы в ответах мужчин и женщин практически нет, а среди возрастных групп меньше всего доверяющих среди 45–59-летних.

«Ситуация с валютными ипотечными заёмщиками, повышение стоимости обязательного автострахования— всё

это сказывается на отношении населения ко всем участникам рынка, — говорит руководитель департамента исследований банковского сектора НАФИ Ирина Лобанова. — Потребителям кажется, что их права и интересы в сложной ситуации никто не защитит и они никак не могут повлиять на происходящее на рынке». Поэтому, по мнению эксперта, важно взаимодействовать с потребителями и кредитно-финансовым организациям, и тем, кто регулирует рынок.

вернуться

Nº 7′2015 44

Артос САРКИСЯНЦ, к. э. н.

БИФы — новые инструменты биржевого инвестирования

В последние годы на международных рынках всё бо́льшую популярность получают новые финансовые инструменты инвестирования под общим названием Exchange Traded Funds (российский аналог ETFs — биржевые ПИФы, официально торгуемые на бирже с конца 2012 года).

Exchange Traded Funds появились на мировых биржах сравнительно недавно и ещё не обрели необходимой популярности среди инвесторов, однако многие биржевые аналитики полагают, что гибкость инвестиционных стратегий, низкие операционные издержки при относительно высокой доходности будут способствовать росту рынка ETFs. Рост рынка благодаря экономии на масштабе позволит ещё больше снизить тарифы на посреднические услуги. В этом случае станет более наглядным главное достоинство ETFs — возможность формирования по относительно низкой цене диверсифицированного портфеля, в котором рыночный риск близок к нулю. Профессионалы фондового рынка рекомендуют рассматривать ETFs не столько как инвестиционный инструмент, сколько как доходные инвестиции. Незначительные отклонения курсов ETFs от чистой стоимости активов, лежащих в их основе, позволяют их использовать как инструмент управления денежным потоком, размещения активов, хеджирования. ETFs благодаря налоговой эффективности привлекательны и для инвестиций пенсионных фондов и страховых компаний. Появляются новые виды ETFs, упрощающие процесс получения дохода от операций с этими инструментами, а по канадскому «семейству» ETFs — iUnits, выплачиваются дивиденды.

Разновидности ETFs

ЕТFs представляют собой целую семью уникальных финансовых продуктов, сочетающих игру на биржевом курсе с преимуществом торговли ценными бумагами. Exchange Traded Funds на русский язык можно дословно перевести как «фонды, которыми торгуют на бирже», а по смыслу — как «биржевые индексные фонды» (БИФы). Но как в значении финансовых инструментов, так и для юридических структур (компаний), производящих эти инструменты, используется одна и та же аббревиатура, что приводит к определённой путанице в понимании сущности ETFs.

По юридической классификации БИФы относятся к разряду ПИФов и в США, например, регулируются правилами Комиссии по ценным бумагам США (SEC), установленными для традиционных паевых фондов. В то же время их своеобразная структура обеспечила

отличие требований SEC в части, касающейся покупки и продажи. БИФы отличаются от паевых ПИФов тем, что заявки по операциям с обычными паевыми фондами проводятся на рынке в дневные часы, но само выполнение таких операций, как правило, производится перед закрытием рынка. Назначаемая по ним цена представляет собой суммарную стоимость дневных цен закрытия всех активов, входящих в данный паевой фонд. Торги же по БИФам длятся весь день, и у инвестора есть возможность в любой момент фиксировать цены по соответствующим активам. Кроме того, ПИФов нельзя брать в долг или покупать на средства, взятые в долг. С акциями БИФов допустима маржинальная торговля, что позволяет использовать кредитное плечо и «игру на понижение», но делает такие операции более рискованными.

Развитие концепции, положенной в основу ETFs, связывают с началом операций в 1993 году на Американской фондовой бирже (АМЕХ), хотя впервые данные инструменты появились четырьмя годами ранее на фондовой бирже Торонто. ETFs — не юридическое лицо, не компания, а инвестиционные продукты, т. е. то, что можно купить или продать на бирже с целью инвестирования. Инвестиционные продукты также можно назвать инвестиционными инструментами, так как ими оперируют на фондовом рынке. И конечно, это финансовые инструменты, так как они являются ценными бумагами, содержащими акции. ETFs — это и биржевые и индексные продукты, так как базируются на индексе биржи, т. е. как бы привязаны к нему. Следовательно, ETFs являются и индексными фондами (активами).

В современной зарубежной литературе встречается написание как ETFs, так и ETF. Термин Exchange Traded Funds содержит слово funds (фонды), используемое в основном в значении «активы», «финансовые средства», «капитал», но не в значении «фонд» как «организация, учреждение, фирма, компания», т. е. «юридическое лицо». Для обозначения юридического лица в английском языке, как правило, используется слово fund (фонд). Буква s в аббревиатуре ETFs подчёркивает, что речь идёт об активах, но не о компании, выпускающей эти активы. Для обозначения таких компаний используется ETF — Exchange Traded Fund. В отечественных материалах их пытаются классифицировать как фонды коллективных инвестиций. Последний термин имеет чисто российское происхождение, и, несмотря на его широкое использование, смысловые границы этого термина размыты (непонятно, где начинается коллективное инвестирование — с трёх, десяти

вернуться

№ 7′2015 45

или с тысячи инвесторов). Его можно использовать. например, для взаимных (паевых) фондов. Купив пай такого фонда, инвестор становится членом именно этого финансового сообщества, но, приобретя единицу ETFs, он становится формально акционером десятка или тысячи акционерных компаний, чьи ценные бумаги входят в данную единицу ETFs, но его отношения с данным ЕТГ (компанией) остаются отношениями между продавцом и покупателем.

На сайте AMEX (www.amex.com) ETFs определены как вошедшие в листинг биржи и «привязанные» к индексу биржи инвестиционные продукты, которые позволяют купить или продать доли целого портфеля акций как одну ценную бумагу. Определения, представленные на сайтах других фондовых бирж, зачастую подчёркивают лишь отдельные из нескольких специфических черт ETFs, а именно:

- в их основе лежат биржевые индексы;
- они представляют собой фиксированную часть портфеля, или фонда, ценных бумаг, включаемых в расчёт биржевого индекса;
- торговля осуществляется исключительно на фондовых биржах;
- биржевая торговля ETFs напоминает операции с акциями.

Подобно акциям ETFs проходят процедуру листинга и включаются в котировальные списки.

Помимо того что ETFs привязаны к биржевым индексам, рассчитываемым на фондовых биржах, каждый вид ETFs также привязан к конкретной фондовой бирже и отражает определённый индексный пакет ценных бумаг, т. е. портфель ценных бумаг, по которому рассчитывается индекс биржи или индекс специализированных (отраслевых) пакетов. Изменение курса акций, входящих в биржевой портфель, меняет индекс биржи или индекс специализированного пакета, что ведёт к изменению цены конкретного вида ETFs, который содержит весь пакет или часть этого биржевого пакета. ETFs представлены и торгуются на бирже в форме каких-либо ценных бумаг: депозитарных расписок, акций, корпоративных облигаций. Всё вышесказанное и определяет сущность ETFs — это индексный инструмент, торгуемый, как обычная акция, но содержащий от дюжины до несколько тысяч других ценных бумаг. На сегодняшний день ETFs отражают практически все индексы, существующие на мировых фондовых рынках, и природные ресурсы, представляющие интерес для инвестирования.

На ведущих фондовых биржах обращается множество различных видов ETFs, и их количество в последние годы постоянно увеличивается. Самым объёмным рынком ETFs до сих пор остаётся американский рынок. Кроме того, начался кросс-листинг ETFs, причём в Европе кросс-листинг более распространён, чем в США. Если на европейских биржах кросс-листинг прошли более 300 ETFs, то в США ETFs, прошедшие листинг на зарубежных биржах, чаще торгуются по специальным нелистинговым группам. К числу первых ETFs прежде всего относятся SPDRs, DIAMONDs, QQQ, WEBs, iShares.

Началась торговля с депозитарных расписок SPDRs (Standard & Poor's Depositary Receipts) в 1993 году на АМЕХ. В основу их первого выпуска были положены акции, включаемые в расчёт индекса Standard & Poor's 500 (S&P-500). По сути это являлось зеркальным отражением индексного пакета биржи. Единица такого инструмента была приравнена к 1/10 стоимости S&P-500. До настоящего времени на них приходится значительная доля рынка. В 1995 году появились ETFs, в основу которых были положены акции, включаемые в расчёт индекса S&P MidCap-400. В 1996 году были сконструированы WEBs (world equity benchmark series), в основу которых были положены страновые индексы Morgan Stanley Capital International, в 1998 году — DIAMONDs (акции, включаемые в расчёт индексов Dow Jones).

В последующем появились инструменты, в основу которых легли значения других индексов, в том числе семейство инструментов, сконструированных на основе индекса NASDAQ, — QQQ, равные 1/100 стоимости активов компаний, входящих в расчёт NASDAQ 100, iShares, привязанные к биотехнологическому индексу NASDAQ, и др. Ценные бумаги на основе NASDAQ 100 образуют в США второй по объёмам рыночный сегмент. Большую подгруппу ETFs составляют индексные акции — iShares.

Первые ETFs предназначались для институциональных инвесторов. В последующем инвестиции стали делать и частные инвесторы. Объём активов, лежащих в основе ETFs, в последние годы значительно вырос, серьёзно возросли и среднедневные объёмы операций. В США, например, объём сделок по каждому инструменту за одну торговую сессию составляет порядка 100 млн долл. при общем объёме торгов на NYSE около 80 млрд долл. Стоимость их кратна значениям самого индекса, но уменьшена в 100 раз. Например, если значение индекса DJIA составляет 11980 пунктов, то стоимость DIA будет равна 119,80 долл. Это отличает ETFs от российских индексных фондов, стои-

Таблина 1 Крупнейшие биржевые индексные фонды по оборотам

Nº	Тикер	Название ЕТГ	Средний за 100 дней объём торгов, шт. акций	Чистые активы, млрд долл.
_1	SPY	SPDR S&P-500 ETF	156 408 828	91,90
2	XLF	Financial Select Sector SPDR ETF	68 696 102	47,11
3	EEM	iShares MSCI Emerging Markets Index ETF	62 767 602	32,31
4	QQQ	PowerShares QQQ ETF	60 317 012	25,50
5	IWM	iShares Russel 2000 Index ETF	52 889 184	13,55
6	EWJ	iShares MSCI Japan Index	40 517 426	5,81
7	SLV	iShares Silver Trust ETF	32 069 658	9,62
8	SDS	ProShares UltraShort S&P 500 ETF	24 325 984	2,86
9	FAS	Derexion Daily Financial Bull 3X Shares ETF	24 055 219	1,49
10	VWO	Vanguard MSCI Emerging Markets ETF	19 729 682	43,30

мость паёв которых коррелирует со значениями индексов, но совершенно ни о чём не говорит.

По методам организации торгов различают классические и гибридные ETFs. Классические ETFs используют рыночную структуру, позволяющую проводить как операции по первичному размещению, так и наличные сделки на вторичном рынке. Гибридные ETFs позволяют использовать более широкий спектр механизмов поставки, операционных стратегий и стилей управления, чем классические ETFs. Гибридные ETFs инвестор может купить непосредственно у эмитента (управляющего фонда) и при его посредничестве осуществлять операции с ними.

Плюсы и минусы EFTs

Преимущества ETFs. Поскольку ETFs обладают чертами, сближающими их с акциями, то позволяют реализовывать гибкие инвестиционные стратегии. Для операций с ними характерны:

- возможность заключения сделок в течение всего операционного дня по текущему рыночному курсу в режиме реального времени;
- возможность совершать операции с маржей;
- низкие операционные расходы и налоговая эффективность:
- наличие как кратко-, так и долгосрочного рынка;
- транспарентность инвестиционного портфеля.

Основное преимущество ETFs состоит в том, что инвестор сразу как бы приобретает диверсифицированный портфель инструментов. Особенно это ощутимо в ситуациях, когда инвестор не в состоянии постоянно отслеживать текущие курсовые колебания и отдаёт предпочтение пассивным инвестиционным стратегиям. В то же время ETFs позволяют владельцу проводить широкий круг инвестиционных стратегий.

Классические ETFs опираются на арбитраж между первичным и вторичным рынком для достижения баланса между предложением и спросом на ценные бумаги на вторичном рынке. Рынок гибридных ETFs в большей степени является маркетмейкерским.

В то же время перечисленные преимущества биржевых торгуемых фондов далеко не всегда реализуются.

Сделки с ценными бумагами, выпускаемыми биржевыми индексными фондами, привлекательны для крупных институциональных инвесторов, которые получают возможность совершения арбитражных сделок на первичном и вторичном (биржевом) рынках в случае расхождения биржевых цен и расчётной стоимости ценных бумаг фондов, допущенных к обращению на бирже.

Ниже приводятся данные одного из последних социологических опросов инвесторов в США (Financial Research Corporation), которые наглядно иллюстрируют привлекательные для инвесторов черты биржевых индексных фондов.

Американские инвесторы особо ценят в биржевых индексных фондах их налоговую эффективность, возможность купли-продажи ценных бумаг фондов на биржах, более низкие расходы по управлению, дивер-

Привлекательность для инвесторов биржевых индексных фондов

Ранг	Доля респондентов, %
Налоговая эффективность вложений	55
Гибкость при обращении ценных бумаг и при уплате налогов	50
Снижение издержек	46
Диверсификация	40
Возможность охвата инвестициями всего рыночного сегмента	37
Доступ к различным сегментам рынка, возможность инвестиций в индексы	35
Ценообразование на постоянной основе	25

сификацию, а также возможность инвестировать в фондовые индексы и совершать сделки на основании котировок ценных бумаг, поддерживаемых в течение всего биржевого дня.

Недостатки ETFs. Как и другим фондовым инструментам, ETFs свойственны и определённые недостатки:

- по операциям с ними взимаются комиссии, аналогичные операциям с акциями;
- непосредственно через брокера заключать сделки могут себе позволить только институциональные или богатые индивидуальные инвесторы;
- они могут торговаться по цене, отличающейся от курсов ценных бумаг, входящих в состав портфелей, положенных в их основу;
- по ним устанавливается спрэд предложения (цена покупки выше цены продажи), который выступает как дополнительный, скрытый сбор.

Операциям с ETFs присущи те же риски, что и операциям с акциями. Доходность от инвестиций подвержена значительным колебаниям, рынок волатилен.

Выпуск и торговля ETFs

Выпускают ETFs специализированные инвестиционные компании (фонды, трасты). По юридическому статусу они близки к открытым инвестиционным фондам или инвестиционным трастам (Unit Investment Trusts — UITs). Но по методам организации деятельности их отличает несколько особенностей. Во-первых, они продают инвесторам свои ценные бумаги только крупными блоками, например по 50 тыс. штук. Данные блоки получили название «созданные единицы» (Creation units). Во-вторых, Creation Units — корзина ценных бумаг, в целом отражающая состав портфеля фонда (ETF). Главным образом их покупают институциональные инвесторы. В-третьих, инвестор часто дробит Creation Unit и продаёт части как акции на вторичном рынке. В-четвёртых, инвестор, желающий продать свои ценные бумаги фонда, может перепродать их либо на вторичном рынке, либо самому фонду. Как правило, фонды выкупают у инвесторов доли Creation Units не за наличные, а в обмен на ценные бумаги, включённые в состав портфеля. Вследствие этого, со-

Nº 7'2015

гласно материалам официального сайта Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC), ETFs не должны рассматриваться—и не могут называть себя—взаимными (mutual) фондами.

Для инвесторов, а в ряде случаев — и для участников вторичного рынка фонды выпускают проспекты или документы, известные как описание продукта. В них суммируется основная информация как о фонде (ETF), так и о выпускаемых бумагах (ETFs). Все эмитенты ежемесячно поставляют держателям статистические данные, характеризующие положение на рынке. Фонды (ETF), организованные как открытые инвестиционные компании, обязаны предоставлять держателям полугодовые и годовые отчёты подобно публичным корпорациям.

Все операции с ETFs осуществляются по электронным коммуникационным сетям. Поскольку нет ни сертификатов, ни закрытия торговой системы, то операционные издержки минимальны.

Сделки с ними можно совершать через посредство биржевых брокеров-дилеров, использовать сберегательные схемы, предлагаемые управляющими инвестиционных трастов, дисконтирующих брокеров, фондовые супермаркеты. Профессионалы рынка ETFs совершают операции, как правило, со спонсорами (учредителями) фонда (например, спонсором операций с DIAMONDs выступает DIAMOND Trust) или же официальными распространителями инструментов. Последнее характерно для SPDRs или iShares. Например, в Великобритании iShares, сконструированные на основе FTSE 100, распространяет Barclays Global Investors.

От выбора профессионального посредника зависит размер взимаемой комиссии. Так, инвестиционные трасты формируют рынок ETFs, проводя активный маркетинг и рекламу. Поэтому они взимают пятипроцентный вступительный взнос. Дисконтирующие и фондовые брокеры взимают начальный взнос в размере от 0 до 2%, что сужает ценовой дифференциал между ETFs и паями инвестиционных фондов. Помимо начального взноса есть брокерская комиссия, которая обычно устанавливается на минимальном уровне.

Для инвестиций в ETFs уже стали разрабатывать специальные сберегательные схемы, по которым отсутствуют брокерские комиссии на покупку инструментов. Например, интернетовский биржевой брокер Comdirect предлагает индивидуальный сберегательный счёт — iPlan, по которому предусмотрена нулевая комиссия на покупку iShares, но есть брокерская комиссия на продажу. За ведение счёта взимается годовая комиссия. При покупке некоторых ETFs не взимается гербовый биржевой сбор.

При объявлении преимуществ инвестирования в ETFs профессиональные посредники в проспектах часто указывают не все расходы инвестора, в частности не раскрываются тарифы на аудит, кастодиальные услуги и др. По всем инструментам рейтинг совокупных расходов рассчитывает Fitzrova International.

Различают первоначальную стоимость чистых активов (NAV) creation units и рыночную цену. Стоимость

чистых активов определяется исходя из стоимости ценных бумаг, включённых в состав базового портфеля, или других активов, в которые инвестировал фонд. Для фондов, базовый портфель которых сформирован из акций или ликвидных ценных бумаг, чистая стоимость активов определяется ежедневно на основе цен закрытия биржи.

Рыночная цена определяется исходя из курсов спроса, предложения и объёмов торгов. Рыночный курс creation units — последняя цена торгового дня.

Отличительной чертой ETFs является то, что чистая стоимость активов и рыночный курс могут отличаться незначительно друг от друга.

Рынки ETFs способны абсорбировать пиковые объёмы спроса (предложения), не допуская резких курсовых колебаний. В ситуациях, когда растёт спрос на ETFs, дилеры закупают базовые активы и выпускают дополнительные creation units для удовлетворения спроса. Обратный механизм действует в ситуациях роста предложения ETFs. Но ликвидность рынка ETFs не безгранична: обычно если ликвидны базовые активы или если легко продать (купить) корзины ценных бумаг (базовых активов), то ликвидны и производные инструменты фондов, вне зависимости от среднедневного объёма торгов.

Поскольку ETFs выпускают специализированные компании, регистрируемые либо комиссиями по ценным бумагам, либо биржевыми комитетами как инвестиционные фонды или трасты, часто их смешивают с взаимными фондами и ценными бумагами других фондов. Однако ETFs обладают исключительно им присущими чертами.

ETFs и взаимные фонды

В зарубежных источниках часто сравнивают эффективность инвестиций в ETFs и во взаимные фонды, хотя глобальные объёмы активов этих инвестиционных инструментов значительно отличаются. Хотя сумма совокупных активов ETFs в мире значительно уступает взаимным фондам, темпы прироста активов ETFs выше, чем у взаимных фондов, что и вызывает пристальное внимание инвесторов.

Инвестиционные компании, управляющие активами взаимных фондов, являются крупнейшими в мире небанковскими институциональными инвесторами. Сами взаимные фонды являются одним из наиболее интересных феноменов в мировой финансовой сфере. Этот процесс захватил практически все страны, за исключением небольшой группы государств, расположенных в основном в Восточной Азии.

Хотя взаимные фонды создаются для обслуживания финансовых потребностей населения, в ряде стран они активно используются корпорациями и институциональными инвесторами. Это, в частности, характерно для фондов денежного рынка и фондов облигаций, которые обслуживают мелкие компании. Взаимные фонды, инвестирующие в корпоративные акции, обычно используются пенсионными фондами для работы с мелкими компаниями. Так, в Бразилии значительная часть активов взаимных фондов принадлежит пайщикам, не являющимся домашними хозяйствами. Отчасти это обусловлено системой налогообложения финансовых трансакций: чтобы избежать налогов, пенсионные фонды инвестируют средства во взаимные фонды, не подпадающие под налогообложение. Пайщики, не являющиеся домашними хозяйствами, широко представлены также во взаимных фондах во Франции и США. Взаимные фонды используются также и инвесторами-нерезидентами. Эта практика особенно распространена в Люксембурге, Гонконге, Ирландии, Сингапуре и Швейцарии. Активы нерезидентов очень сложно выделить из общей массы вкладов.

Если сравнить их с другими институциональными инвесторами, то взаимные фонды предоставляют вкладчикам преимущества диверсифицированного портфеля активов и профессионального управления им при низких затратах. Эти достоинства особенно важны для фондов корпоративных акций, поскольку здесь диверсификация и профессиональное управление создают потенциал увеличения стоимости активов. Основным достоинством взаимных фондов облигаций и денежного рынка считается высокая эффективность трансакций, достигаемая за счёт профессионального управления. Отличительной чертой взаимных фондов является высокий уровень операционной прозрачности по сравнению с другими финансовыми организациями, в частности банками, сберегательными кассами, страховыми компаниями и пенсионными фондами, которые также обслуживают домашние хозяйства. В отличие от банков и страховых компаний взаимные фонды не предоставляют кредиты и не страхуют от рисков, а потому не нуждаются в формировании резервов на покрытие просроченных займов или на случай поступления массовых страховых требований. Взаимные фонды инвестируют в рыночные инструменты и способны отслеживать рыночные оценки своих активов. Но инвестиционный риск распространяется только на инвесторов (особенно в случае фондов инвестиций в корпоративные акции).

ETFs отличны от взаимных фондов механизмами эмиссии и обращения. В отличие от взаимных фондов эмитент ETFs предварительно депонирует специально отобранную корзину ценных бумаг в своём фонде. Ин-

ституциональный инвестор получает фиксированный объём долей фонда, которые затем могут быть проданы на бирже. Розничные инвесторы могут совершать операции с ETFs только после прохождения ими биржевого листинга.

Операции с ETFs в одних случаях более привлекательны, чем с взаимными фондами, а других случаях — наоборот. Инвестиции во взаимные фонды более выгодны, чем с ETFs, в нескольких случаях. Во-первых, если индивидуальный инвестиционный портфель сформирован с целью снижения налоговых обязательств, выгоднее вложения во взаимные фонды. Вовторых, если индивидуальный инвестор придерживается тактики постепенного инвестирования, растянутого во времени, например ежемесячно инвестирует определённую сумму. В этом случае брокерские комиссии на операции с ETFs могут превысить вероятную краткосрочную прибыль. В-третьих, для активной инвестиционной стратегии они невыгодны тем, что комиссии по операциям изменчивы.

По перечисленным причинам инвестиции в ETFs по сравнению с вложениями во взаимные фонды могут принести ощутимый доход только при долгосрочном инвестировании. Это же обуславливает и их важный недостаток: они пока не являются инструментом для массового инвестирования.

Важным сравнительным преимуществом ETFs является значительно бо́льшая транспарентность сделок по сравнению с взаимными фондами. Состав портфеля взаимного фонда для отдельного инвестора неизвестен, он будет определяться стратегией менеджера управляющей компании взаимного фонда. Покупая ETFs, инвестор априори знает его состав. Курс ETFs изменяется вслед за колебаниями положенных в его основу биржевых индексов — S&P/TSX, S&PTSX 60, S&P 500, Nasdaq 100, промышленного Dow Jones или базовых активов. На долгосрочном временном интервале инвестиции в ETFs могут принести прибыль.

Процесс покупки ETFs более транспарентен, чем активов взаимных фондов. Первые торгуются как акции, поэтому их можно купить через специализированного брокера-дилера с дисконтом или полным обслуживанием в любое время в течение операционного дня. Либо ETFs покупаются по рыночной цене, т. е. по цене на момент подачи заявки, либо инвестор может

Таблица 3

Сравнение характеристик ETFs и взаимных фондов

Характеристика	ETFs	Взаимные фонды
Структура	Цена непосредственно привязана к курсу лежащего в основе биржевого актива	Цена косвенно увязана с курсом лежащих в основе активов
Торговля	В течение всего операционного дня по ценам в режиме реального времени	В течение операционного дня
Доступ	Через любого брокера	Через любого брокера
Цена	Близка к стоимости чистого актива	Либо выше, либо ниже стоимости чистого актива
Инвестиционная стратегия	Пассивная	Активное управление
Возможность привлечения кредита	Отсутствует	Есть
Гербовый биржевой сбор	Отсутствует	Есть
Вступительный сбор	0, брокерская комиссия	0, брокерская комиссия
Годовой сбор	Обычно около 0,3-0,5 %	Обычно около 1 %

Nº 7'2015 49

определить цену, по которой он хотел бы их купить. Паи взаимных фондов будут поставлены инвестору по цене закрытия биржевой сессии.

Отличительные черты ETFs от взаимных фондов представлены в таблице 3.

Важными преимуществами ETFs как инструментов инвестирования является их независимость от стратегии, проводимой управляющей компанией, отсутствие возможных конфликтов интересов инвестора и управляющего менеджера, а также большая транспарентность операций.

Стоимость паёв взаимных фондов может значительно отклоняться от стоимости чистых активов данных фондов. Этот недостаток отсутствует у ETFs. Их курс непосредственно привязан к стоимости лежащих в их основе чистых активов. При продаже ETFs профессионал фондового рынка сначала продаёт акции, входящие в состав базовой корзины, спонсору (официальному распространителю), соответственно владелец ETFs, давший заказ на продажу, получит эквивалент стоимости проданных на вторичном рынке акций. Если на рынке курс ETFs устанавливается на уровне, превышающем стоимость чистых активов, профессионал рынка поставит спонсору базовые активы в обмен на дополнительные ETFs. По этой причине на рынке ETFs затруднены арбитражные операции. Однако инвестор может использовать волатильность рынка для получения дополнительного дохода.

ETFs и другие индексные продукты

Такие инструменты, как ETFs, индексные фьючерсы и традиционные индексные фонды, объединяет возможность получать доход от изменения биржевого индекса. Но они не являются конкурирующими инструментами, возможны параллельные операции с ними. В то же время в нескольких случаях использование ETFs предпочтительнее, чем индексных фьючерсов или фондов. К ним относятся ситуации, когда:

- регулирующие положения не разрешают торговлю фьючерсами или другими деривативами;
- не существуют индексные фьючерсы или же они неликвидны;
- объём, выставляемый на торги, слишком мал по сравнению со стоимостью одного фьючерсного контракта или по сравнению с минимальной эффективной по затратам корзиной валют (Cash basket);
- операционные расходы по ETFs ниже.

Выбор между альтернативными инвестициями в ETFs, индексные фьючерсы и фонды зависит от объёмов инвестирования, продолжительности периода владения, курсовых спрэдов и операционных издержек.

В последние годы наиболее популярными индексными продуктами являлись фьючерсы и опционы на индексы EURO STOXX 50, STOXX Europe 50, Stoxx Europe 600, STOXX Europe Mid 200, Dow Jones Global Titans 50, DAX и SMI, а также некоторые другие. Широ-

кое распространение получили долговые индексы, например iBoxx — аналог Dow Jones STOXX для облигаций.

Индексы iBoxx были введены в торговлю около десяти лет назад. Они включают в себя лишь обязательства с фиксированной купонной ставкой, выраженные в евро. Цены обязательств, входящих в указанные индексы, предоставляются семью крупнейшими финансовыми институтами Западной Европы: ABN AMRO, Barclays Capital, BNP Paribas, Deutshe Bank AG, Dresdner Bank AG, Morgan Stanley Dean Witter, UBS Warburg. Калькуляция, распространение индексных данных и организация торговли входят в компетенцию Deutsche Borse.

Семь ведущих маркетмейкеров предоставляют цены покупки и продажи в режиме реального времени, так что значения индексов пересчитываются автоматически при изменении цен входящих в них облигаций. Индексы обладают репликабельностью, т. е. способностью повторять структуру портфеля. Они структурированы таким образом, чтобы заинтересовать максимальное количество инвесторов, включая в себя максимальное количество ликвидных облигаций. Структура индексов іВохх пересматривается ежемесячно в целях поддержания ликвидности индексных инструментов. Расчёты индексов и характеристики бумаг, их составляющих, распространены в интернете. Методика их калькуляции соответствует стандартам Европейской федерации обществ финансовых аналитиков.

Ещё в преддверии введения евро конкуренция отразилась в стремлении навязать новые деривативы на рынке акций. В то время как основные европейские биржи сохраняли национальные индексы, некоторые из них (LIFFE, AEX) предусмотрительно предложили спектр трансъевропейских индексов. Например, на LIFFE начали торговаться контракты на панъевропейские индексы — фьючерсы и опционы на FTSE (Financial Times Stock Exchange) Eurobloc 100, FTSE Eurotop 300, FTSE Eurotop (исключая Великобританию, MSCI Euro и панъевропейские индексы MSCI), а на объединённой бирже Euronext были введены в торговлю индексы Euronext 100 (индекс для акций голубых фишек) и Euronext 150 (для акций высокой и средней капита-

Таблица 4

Индекс	
Панъевропейские индексы	
FTSE Euro Stars (LIFFE)	
FTSE Eurobloc 100 (LIFFE)	
Euronext 100 (Euronext)	
MSCI Euro (LIFFE)	
FTSE Eurotop 100 (LIFFE)	
MSCI Pan Euro (LIFFE)	
DJ Euro STOXX 50 (Eurex, MONEP)	
Национальные индексы	
AEX (AEX)	
SMI (Eurex)	
FTSE 100 (LIFFE, AEX, Nymex)	
DAX (Eurex)	
CAC 40 (MONEP)	

лизации), Next economy (для акций высокотехнологичных компаний) и M Prime (для акций традиционных секторов).

Несмотря на относительную экспансию панъевропейских индексов, более популярными так и остались национальные фондовые индексы, в известной степени тормозящие интеграцию рынков, торгующих деривативами. Только у Dow Jones Euro STOXX наблюдался действительно высокий рост оборотов торговли, и они оказались единственными трансъевропейскими индексами, составившими конкуренцию национальным индексам по оборотам торговли и ликвидности.

Популярность DJ STOXX у инвесторов является одним из факторов больших объёмов торговли производными на индексы на биржах MONEP и Eurex. Лидерство LIFFE по объёмам торговли производными на индексы обусловлено широким спектром контрактов, тогда как по отдельным инструментам (индексам) она уступает Eurex и MATIF.

В то время как самым ликвидным трансъевропейским индексом является DJ Euro STOXX 50, наивысший показатель доходность/риск наблюдается у молодых индексов Euronext 100 и Euronext 150. Рост значений индексов Euronext 100 и Euronext 150 в первые месяцы после их введения опережал рост других существовавших ранее панъевропейских индексов. Однако впоследствии увеличение этого индекса существенно замедлилось. При этом по оборотам торговли индекс Euronext 100 значительно уступает почти всем другим индексным продуктам EC, в особенности национальным индексам и DJ STOXX.

Индексы Euronext 100 и Euronext 150 пересматриваются ежеквартально так, чтобы включать в себя исключительно наиболее ликвидные акции. Наибольшим весом в структуре индекса Euronext 100 обладают акции стран с наиболее ликвидными рынками. Обязательным условием включения акции в индекс является минимальная скорость обращения акции 20%, т. е. годовой оборот акций определённой компании должен быть не менее 20% её капитализации, чтобы не допускать включения в индекс неликвидных компонентов. Акции Euronext 100 представляют собой более 80% всей капитализации Франции, Бельгии и Нидерландов, что является рекордом среди всех трансъевропейских индексов (включая DJ STOXX 50). Преимуществом Euronext 100 является то, что секторная структура индекса выработана таким образом, чтобы кризис одного сектора оказал минимальное негативное воздействие на динамику индекса.

Таблица 5

Государство	Количество акций	Вес в капитализации, %
Франция	63	64,9
Нидерланды	28	30,6
Бельгия	9	4,4

Разница в показателях оборота DJ STOXX и других трансъевропейских индексов свидетельствует о его признании инвесторами в качестве удобного инструмента для хеджирования портфелей, составленных из

акций различных европейских государств. Кроме того. эти индексы представляют собой редкий пример признания трансъевропейских контрактов в мировом масштабе. Несмотря на углубление интеграции европейских рынков облигаций, выраженное в изменении ценообразования облигаций и менеджмента долговых портфелей в связи с ростом кредитного компонента риска и снижением валютного, а также реденоминации существующих контрактов в евро, производные на долговые индексы пока намного менее ликвидны, чем контракты на индексы акций. При этом создание индексов DJ STOXX связано не столько с возникновением новой валюты, сколько с принципиальным изменением стратегии портфельного и страхового менеджмента, который всё больше ориентируется на единый европейский рынок товаров и услуг и основан на преобладании секторного анализа рынка над страновым.

Одним из преимуществ семьи DJ STOXX является разветвлённая структура индексов, входящих в неё. Таким образом, различным моделям портфелей соответствуют различные виды индексов, т. е. если инвестор владеет акциями определённых отраслей определённых стран, он обладает возможностью застраховать данный узкоспециализированный портфель одним из 864 индексов DJ STOXX.

Индекс на DJ Euro STOXX 50 представляет собой значительную часть (44%) рыночной капитализации стран зоны евро. При условии невысокого количества входящих в индекс акций он является привлекательным для арбитражеров, результатом чего является растущая ликвидность, в то время как известность этих акций сделала этот индекс популярным для мелких и непрофессиональных инвесторов. Другим преимуществом инструментов группы DJ Euro STOXX 50 по сравнению с их эквивалентами на DJ STOXX 50 является моновалютный денежный рынок. Отсутствие риска изменения курса валют, в которых выражены ценные бумаги, выступающие в роли базового актива, значительно упрощает стратегии хеджеров и арбитражеров.

Состоящие из 50 акций и являющиеся, таким образом, в высшей степени репликабельными и ликвидными, индексы Blue chip, с одной стороны, служат индикатором для портфельных менеджеров, а с другой стороны, они представляют собой базу для хеджинговых и арбитражных операций и инструмент управления риском. В отличие от них другие известные индексы, как еврозоны, так и общеевропейские, включают как минимум вдвое большее количество компонентов, что делает их достаточно нерепликабельными. К последним относятся, например, FTSE Eurotop 100 (100 акций), FTSE Euroblock 100 (100), MSCI Pan-Europe (около 236), MSCI Euro (около 130), S&P Euro Plus (около 200), S&P Euro (около 158).

Индексы DJ STOXX blue chip, составленные всего лишь из 50 компонентов, характеризуются оптимальными показателями количество акций / ликвидность. К примеру, 42 из 50 акций (84%), составляющих DJ STOXX 50, принадлежат пяти крупнейшим общеевропейским рынкам (Франции, Германии, Великобрита-

№ 7′2015

нии. Нидерландов. Швейцарии) и представляют собой в среднем 44% инвестиционного пространства соответствующих стран. В FTSE Eurotop 100 входит 81 акция этих рынков (81%), но они представляют 47% инвестиционного пространства данных стран, т. е. почти вдвое большее количество акций соответствует лишь трёхпроцентному увеличению покрытия инвестиционного пространства. Из вышесказанного можно заключить, что опционы и фьючерсы на DJ STOXX 50 и DJ Euro STOXX 50 обладают существенными преимуществами относительно других трансъевропейских индексов, что отразилось на популярности DJ Euro STOXX 50.

Разница с соответствующими характеристиками деривативов на SMI и DAX заключается в большей доле клиентской торговли производными на семью DJ STOXX, 80% объёмов фьючерсной торговли DJ Euro STOXX 50 относится к заказам клиентов (52% для опционов), что является следствием как высокой популярности инструментов DJ STOXX среди частных инвесторов, так и серьёзных потребностей в хеджировании у институциональных инвесторов.

Таблица 6

Инструмент	Доля клиентского бизнеса, %
Фьючерс на <i>DJ Euro STOXX 50</i>	79,31
Фьючерс на <i>DAX</i>	45,42
Фьючерс на <i>SMI</i>	44,05
Опцион на <i>DJ Euro STOXX 50</i>	51,97
Опцион на <i>DAX</i>	30,18
Опцион на <i>SMI</i>	26,68

Внедрение в торговлю новых инструментов, таких как биржевые индексные фонды индексов DJ STOXX 50 и DJ Euro STOXX 50, как нельзя кстати отвечает потребностям инвесторов, связанным с ростом спроса на акции. Репликабельные индексы, в свою очередь, послужили предпосылками роста спроса на акции, составляющие их. Они являются ключевым звеном в самообеспечивающемся и взаимовыгодном кругообороте, стимулирующем ликвидность и оживление конъюнктуры на европейском фондовом рынке.

В последнее время инвесторы стали отказываться от попыток переиграть рынок. Устав от посредственных результатов, они переключились на индексные фонды, зачастую просто покупая весь рынок целиком. В наши дни некоторые инвестиционные менеджеры вкладывают около 90% инвестиций в индексы, чтобы не отстать от рынка, а оставшиеся 10% — в хеджевые фонды, пытаясь его переиграть.

Российский опыт

Большинство ETF в Европе работает в рамках Директивы о коллективных инвестициях (UCITS)¹, которой устанавливаются требования по качеству и диверсификации активов фонда, ограничения по риску контрагента и использованию производных инструментов и др. Если ETF имеет статус UCITS, значит, он соответствует мировому «золотому стандарту» создания фондов. Основная часть ЕТГ на российском рынке это фонды UCITS IV, а общий объём активов ETF на российском рынке составляет около 100 млн долл.

Первым допущенным в Россию фондом стал FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (фонд еврооблигаций крупнейших российских компаний). На Московской бирже торгуется 11 ETF, в том числе на физическое золото (золотые слитки в хранилище), акции США, Германии, Великобритании, Китая, Японии, Австралии, ИТ-сектора США (база — индексы ведущего провайдера MSCI, такие как MSCI USA, MSCI Japan и т. д.), а также ETF на еврооблигации крупнейших российских корпораций (база — индексы, составленные Barclays Capital).

ЕТГ, листингованные на Московской бирже, можно разделить на три класса. Во-первых, это ЕТF акций фонды, основанные на страновых индексах наиболее крупных и интересных экономик — США, Германии, Великобритании, Китая, Японии, Австралии. Здесь котировки акций следуют за соответствующими страновыми индексами. Кроме этого, в линейке присутствует ETF на индекс информационных технологий США (MSCI USA IT). По сути ETF на индекс MSCI IT очень близок по составу и по динамике к NASDAQ. Это вложения в такие компании, как Apple, Microsoft, Google, Cisco, IBM, Intel, Visa, Facebook. Среднегодовая доходность индекса за три года — 19% в долларах, или 37% в рублях. Во-вторых, это фонды корпоративных евро-

¹ Действует с 1985 года. К настоящему моменту приняты четыре редакции UCITS.

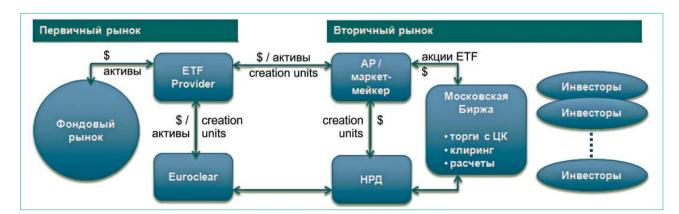


Рис. 1. Фонды ETF на Московской бирже и принципы их обращения

облигаций российских эмитентов. В линейке есть два таких ЕТГ — с рублёвым хеджированием и без него. ETF с рублёвым хеджированием (FXRB) позволяет получать двойную доходность — долларовую доходность по акциям фонда и разницу по процентным ставкам в рублях и долларах. Однако в условиях девальвации рубля и резких скачков на валютном рынке разумнее инвестировать в ETF без хеджирования (FXRU). По всем ETF акций и облигаций фонды платят дивиденды два раза в год. В-третьих, золотой ЕТF является первым в Евросоюзе ETF не в форме долговой бумаги, а в форме розничного фонда, инвестирующего в золотые слитки, которые лежат в хранилище Barclays. В качестве достоинств ETF на физическое золото (FXGD) можно назвать его нулевую корреляцию с фондовым рынком. При этом золотые ЕТГ — более простой и прозрачный инструмент, чем довольно популярные среди россиян ОМС-счета. Спред при покупке золота в ЕТГ на бирже в 16 раз меньше среднего спреда по ОМС в крупнейших банках и в 100 раз меньше спреда при покупке небольших слитков. Стоимость владения акциями фонда — всего 0,45% в год.

Универсальной высокодоходной стратегии ЕТF-инвестирования, конечно, нет. Эксперты советуют инвесторам диверсифицировать портфель акций фондов, а также следить за ситуацией на рынке. Наиболее интересным является инвестирование в американские фондовые индексы акций, в частности биржевой инвестиционный фонд FinEx MSCI акций США. Среднегодовая доходность по ETF на индекс рынка акций США (MSCI USA) составила за три года 19,3% в долларах, или 37% в рублях.

информация

Растёт простроченная задолженность по кредитам

В І квартале 2015 года Национальное бюро кредитных историй (НБКИ) зафиксировало рекордный рост доли просрочки по розничным кредитам. Об этом свидетельствует коэффициент просроченной потребительской задолженности (КПотношение остатка по займам, выплаты по которым просрочены более чем на 30 дней, к общему объёму выданных кредитов), ежеквартально рассчитываемый на основании информации от 3000 кредиторов, предоставляющих данные в бюро. По состоянию на 1 апреля 2015 года КП составил 6.5% (на 1 января 2015 года — 5,6%). Рост за квартал на 0,9 процентного пункта является рекордным увеличением КП, зафиксированным с начала наблюдения за просроченной задолженностью в 2010 году. При этом за год просроченная задолженность выросла почти на треть, что также является рекордным показателем. Наибольший рост доли просроченной задолженности зафиксирован в секторе необеспеченного кредитования. Так, КП по кредитам на покупку потребительских товаров достиг 8,6% (кварталом ранее — 7,2%), а по кредитным картам — 6,4% (кварталом ранее — 5,6%).

Наименьший рост КП отмечен в залоговом кредитовании. Так, в автокредитовании показатель просроченной задолженности остался практически на том же уровне, что и в предыдущем отчётном периоде, —3,7% (на 1 января 2015 года – 3,6%). Характерно, что в I квартале 2015 года впервые за три года на целых 0.5% выросла доля просроченной задолженности по ипотечным кредитам. По итогам I квартала 2015 года она составляла 3.0% (на 1 января 2015 года — 2,5%).

«С середины 2013 года кредиторы повышают качество выдаваемых новых кредитов, но этого недостаточно, - говорит генеральный директор НБКИ Александр Викулин. — Ещё в 2011–2012 годах в кредитных портфелях банков и микрофинансовых институтов сформировался достаточно большой объём задолженности, качество обслуживания которой ухудшается. Это, как правило, необеспеченные кредиты и займы, взятые гражданами, переоценившими свои возможности по обслуживанию долга. Для работы с этими клиентами кредиторам важно наладить эффективную работу по реструктуризации и взысканию. От эффективности этих процедур будет зависеть скорость возвращения граждан к нормальному графику обслуживания проблемных долгов и улучшение качества портфелей кредиторов».

Кроме того, НБКИ на основании данных от трёх тысяч российских кредиторов (банки, микрофинансовые организации, кредитные потребительские кооперативы) отмечает снижение индикаторов долговой нагрузки в сегменте заёмщиков с самыми небольшими доходами. К марту 2015 года у заёмщиков с доходом менее 15 тыс. руб. в месяц (10% от всех заёмщиков с действующими обязательствами) отношение ежемесячных платежей по всем кредитам к ежемесячному доходу (DTI-Debt To Income) составило 31,13% (в августе 2014 года этот показатель составлял 32,96%). Отношение остатка долга по всем кредитам к годовому доходу для этого сегмента заёмщиков также снизилось с 51,89 до 45,58%. При этом в сегменте заёмщиков с доходами выше 40 тыс. руб. (к таким относится 25% от всех заёмщиков) индикаторы долговой нагрузки изменились разнонаправленно: DTI вырос с 21.03 до 22.84%, отношение остатка долга по всем кредитам к годовому доходу сократилось с 54,51 до 51,34%.

Показатель DTI характеризует долю ежемесячных доходов заёмщика, которые он вынужден тратить на обслуживание своих кредитных обязательств. Чрезмерно высокие показатели DTI говорят о повышенных рисках дефолта заёмщика. Отношение остатка долга к годовому доходу характеризует зависимость экономики заёмщика от кредитных средств. Этот показатель может рассматриваться как индикатор развития розничного кредитования и его влияния на экономические процессы в стране.

НБКИ исследует долговую нагрузку российских заёмщиков с 2014 года. Для этого была разработана методика персонализированного сопоставления кредитной нагрузки (ежемесячные платежи и остаток долга по всем типам кредитных обязательств, количество действующих кредитов и т. д.) с доходами, скорректированными с данными рынка труда, учитывающими регион, стаж, профессию, отрасль занятости заёмщика.

Nº 7'2015 53 На вопросы отвечают консультанты аудиторско-консультационной группы «Коллегия налоговых консультантов»

Банк заключил кредитный договор. Исполнение обязательств заёмщика по настоящему договору обеспечивается залогом недвижимого имущества (предмет ипотеки). Права кредитора как залогодержателя предмета ипотеки удостоверяются закладной. Должен ли банк отражать кроме залога недвижимого имущества на внебалансовом учёте закладную на депозитарном счёте 98070?

Банки обязаны вести депозитарный учёт принадлежащих им на праве собственности закладных.

Согласно пункту 2 статьи 13 закона № 102-ФЗ закладная является именной ценной бумагой, удостоверяющей следующие права её законного владельца:

- право на получение исполнения по денежным обязательствам, обеспеченным ипотекой, без представления других доказательств существования этих обязательств;
- право залога на имущество, обременённое ипотекой.

При этом закладная не относится к эмиссионным ценным бумагам. Такой вывод следует из содержания норм статей 13, 14 закона № 102-ФЗ в совокупности со статьёй 2^1 закона № 39-ФЗ.

Согласно пункту 11 части II Положения № 302-П кредитные организации ведут учёт депозитарных операций на счетах главы Д в соответствии с нормативными актами Банка России. Такими нормативными актами на текущий момент являются:

- в части эмиссионных ценных бумаг Правила ведения учёта депозитарных операций кредитных организаций, утверждённые приказом Банка России от 25.07.96 № 02-259 (далее — правила № 44), которые действуют в части, не противоречащей Положению № 36 (п. 2.5 Положения № 36);
- в части неэмиссионных ценных бумаг Указание
 № 292-У.

Подпунктом 11.1 пункта 11 части II Положения № 385-П установлено, что на счетах депо отражаются депозитарные операции с эмиссионными ценными бумагами любых форм выпуска, а также депозитарные операции с неэмиссионными ценными

бумагами, выпущенными с соблюдением установленных законодательством РФ формы и порядка. Также на счетах депо учитываются ценные бумаги, принадлежащие кредитной организации на праве собственности или ином вещном праве. Одновременно согласно пункту 3 Указания № 292-У кредитные организации обязаны вести учёт векселей и иных неэмиссионных ценных бумаг, принадлежащих им на праве собственности, в том же порядке, который предусмотрен для ведения депозитарного учёта неэмиссионных ценных бумаг, принятых от клиентов.

В силу пункта 9 Указания № 292-У неэмиссионные ценные бумаги, находящиеся в хранилище кредитной организации и отражаемые в депозитарном учёте, учитываются на синтетическом счёте депо 98000 «Ценные бумаги на хранении в депозитарии». Ответственность за проведение депозитарных операций с неэмиссионными ценными бумагами, за ведение депозитарного учёта неэмиссионных ценных бумаг и за оформление соответствующих документов возлагается руководством кредитной организации на депозитарий или на подразделение, осуществляющее в соответствии с правилами № 44 ведение депозитарного учёта.

Из изложенного следует, что банки обязаны вести депозитарный учёт принадлежащих им на праве собственности закладных. Согласно пункту 7 Указания № 292-У дополнительные к установленным настоящим указанием правила ведения аналитического депозитарного учёта неэмиссионных ценных бумаг кредитные организации определяют самостоятельно с учётом порядка ведения депозитарного учёта, приведённого в правилах № 44. Соответствие синтетических счетов депо лицевым счетам депо, на которых учитываются неэмиссионные ценные бумаги, и порядок отражения лицевых счетов депо на соответствующих синтетических счетах депо определяются в соответствии с общими правилами, предусмотренными правилами № 44. Об этом сказано в пункте 8 Указания № 292-У.

Кроме того, в соответствии с пунктом 3.5 правил № 44 основанием для совершения проводок по лицевым счетам депо, на которых учитываются ценные бумаги, принадлежащие кредитной организации, являются первичные документы подразделений кредитной организации, отвечающих за проведение соответствующих действий с ценными бумагами. Эти документы составляются по итогам проведённых кредитной организацией операций с такими ценными бумагами. Основанием для совершения проводок по основному балансу являются те же первичные документы и отчёт депозитария о выполненной проводке по счетам депо (п. 3.5).



[«]Эмиссионная ценная бумага — любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками: закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных настоящим федеральным законом формы и порядка; размещается выпусками; имеет равные объём и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги».

Первоначально банком был заключён кредитный договор и договор обеспечения (залога). Через некоторое время из-за образовавшейся просроченной задолженности банк расторгает кредитный договор во внесудебном порядке, но обязательства по нему не исполнены. Должен ли банк списать с внебалансового учёта сумму обеспечения, так как нет основного договора?

Как следует из вопроса, банком во внесудебном порядке расторгнут кредитный договор, но при этом задолженность по договору заёмщиком не погашена. Согласно пункту 1 статьи 450 ГК РФ договор может быть расторгнут по соглашению сторон, если иное не предусмотрено настоящим кодексом, другими законами или договором. По общему правилу, установленному пунктом 2 статьи 453 ГК РФ, при расторжении договора обязательства сторон прекращаются. Однако главой 42 ГК РФ для отношений сторон в рамках договоров займа установлены специальные правила.

Пунктом 1 статьи 819 ГК РФ установлено, что по кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуются предоставить денежные средства (кредит) заёмщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заёмщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на неё. В соответствии с пунктом 2 статьи 819 ГК РФ и пунктом 3 статьи 810 ГК РФ сумма займа считается возвращённой в момент передачи её займодавцу или зачисления соответствующих денежных средств на его банковский счёт. Таким образом, по кредитному договору обязательства будут считаться исполненными в момент возврата денежных средств, поступления их на счёт банка.

В рассматриваемом случае до момента зачисления соответствующих денежных средств на счёт банка у заёмщика сохраняется обязанность по возврату предоставленного кредита и уплате процентов за пользование кредитом.

В соответствии с пунктом 1 статьи 334 ГК РФ в силу залога кредитор по обеспеченному залогом обязательству (залогодержатель) имеет право в случае неисполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами лица, которому принадлежит это имущество (залогодателя), за изъятиями, установленными законом. Залог, как это следует из подпункта 1 пункта 1 статьи 352 ГК РФ, прекращается с прекращением обеспеченного залогом обязательства. Следовательно, так как обязательства заёмщика по возврату кредита, обеспеченные залогом, прекращаются в момент погашения задолженности, договор залога также действует до момента исполнения заёмщиком своих обязательств.

Как установлено пунктом 9.20 части II Положения № 385-П, учёт полученного обеспечения предостав-

ленных кредитов осуществляется на соответствующих счетах второго порядка внебалансового счёта 913 «Обеспечение, полученное по размещённым средствам, и условные обязательства». Соответственно, как следует из вышеизложенного, до момента исполнения заёмщиком своих обязательств у банка отсутствуют основания для списания с внебалансового счёта 913 суммы обеспечения выданного кредита.

Аналогичное мнение высказывается и специалистами Банка России. Так, согласно разъяснениям, изложенным в письмах регулятора от 26.01.10 № 15-1-3-9/284, от 17.10.08 № 15-1-3-11/5281, вне зависимости от расторжения кредитного договора (в том числе и при одностороннем расторжении договора по инициативе банка) суммы основного долга, начисленных процентов, резервов на возможные потери, залогов, поручительств учитываются на соответствующих балансовых и внебалансовых счетах и переносу на какие-либо другие счета бухгалтерского учёта не подлежат до момента исполнения обязательств заёмщиком по данной ссуде либо списания задолженности, за исключением переноса на счета по учёту просроченной задолженности при истечении сроков, предусмотренных договором либо оговорённых при его расторжении.

В соответствии с пунктом 5.4 Положения ЦБ РФ от 24.04.08 № 318-П «О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории Российской Федерации» (в ред. от 07.02.12) выдача наличных денежных средств по расходному кассовому документу осуществляется при предъявлении клиентом паспорта или другого документа, удостоверяющего личность в соответствии с законодательством РФ.

Какие документы относятся к документам, удостоверяющим личность клиента (уполномоченного лица клиента) (в том числе иностранного гражданина и лица без гражданства), указанного в качестве получателя денежных средств по чеку?

Как справедливо отмечено банком, в соответствии с пунктом 5.4 Положения № 318-П кассовый работник, получив расходный кассовый документ, обязан в том числе проверить соответствие данных на расходном кассовом документе данным предъявленного клиентом паспорта или другого документа, удостоверяющего личность в соответствии с законодательством РФ.

В законодательстве РФ отсутствует единый кодифицированный перечень документов, удостоверяющих личность. Соответствующие перечни содержатся в ряде нормативно-правовых актов различного уровня, принимаемых в рамках своей компетенции различными государственными органами в рамках их компетенции.

№ 7′2015 55

Основным документом, удостоверяющим личность гражданина РФ на территории РФ, является паспорт гражданина РФ (указ Президента РФ от 13.03.97 № 232; Положение о паспорте гражданина РФ, утверждённое постановлением Правительства РФ от 08.07.97 № 828). Кроме него, к документам, удостоверяющим личность, относятся, в частности, временное удостоверение личности гражданина РФ, выдаваемое до оформления паспорта (в соответствии с Положением о паспорте гражданина РФ; приказ ФМС России от 30.11.12 № 391) и удостоверение личности военнослужащего соответствующего образца в зависимости от звания (в соответствии с Положением об удостоверении личности военнослужащего РФ, утверждённым постановлением Правительства РФ от 12.02.03 № 91; приказ министра обороны РФ от 19.11.07 № 500).

Для иностранных граждан в соответствии с пунктом 1 статьи 10 закона № 115-ФЗ документом, удостоверяющим личность, является паспорт иностранного гражданина либо иной документ, установленный федеральным законом или признаваемый в соответствии с международным договором РФ в качестве документа, удостоверяющего личность иностранного гражданина.

Для лица без гражданства документами, удостоверяющими личность, могут служить документ, выданный иностранным государством и признаваемый в соответствии с международным договором РФ в качестве документа, удостоверяющего личность лица без гражданства, разрешение на временное проживание, вид на жительство, иные документы, предусмотренные федеральными законами или признаваемые в соответствии с международным договором РФ в качестве документов, удостоверяющих личность лица без гражданства (п. 2 ст. 10 закона № 115-ФЗ).

Следовательно, по нашему мнению, к документам, удостоверяющим личность клиента (уполномоченного лица клиента) (в том числе иностранного гражданина и лица без гражданства), указанного в качестве получателя денежных средств по чеку, следует относить любой из документов, признаваемых удостоверяющими личность в соответствии с законодательством РФ.

Обращаем внимание банка, что при возникновении каких-либо частных случаев перечень документов, признаваемых удостоверяющими личность, можно посмотреть в информационно-правовой базе КонсультантПлюс по активной ссылке в подпункте 1 пункта 4 статьи 23 закона № 173-ФЗ.

• Банком заключён с клиентом — физическим лицом • договор доверительного управления ценными бумагами. На счёт банка — доверительного управляющего приходят (от платёжного агента (эмитента)) дивиденды и купонный доход по ценным бумагам клиента, находящимся в доверительном управлении.

В какой момент доверительный управляющий должен удержать налог с указанного выше дохода клиента — в соответствии с порядком, определённым пунктом 9 статьи 226.1 НК РФ, в дату зачисления дохода на л/счёт клиента (БС № 80801 главы Б плана счетов банка)?

НК РФ в пункте 2 статьи 226.1 определены категории лиц, признаваемых налоговыми агентами по налогу на доходы физических лиц при осуществлении операций с ценными бумагами и операций с финансовыми инструментами срочных сделок при осуществлении выплат по ценным бумагам в целях статей 226.1, 214.1, 214.3 и 214.4 НК РФ.

Таковым, в частности, в силу подпункта 2 пункта 2 статьи 226.1 НК РФ является доверительный управляющий в отношении дохода, выплачиваемого налогоплательщику по ценным бумагам, выпущенным российскими организациями, права по которым учитываются на дату, определённую в решении о выплате (об объявлении) дохода по ценным бумагам, на лицевом счёте или счёте депо этого доверительного управляющего, в случае если этот доверительный управляющий на дату приобретения ценных бумаг, указанных в настоящем подпункте, является профессиональным участником рынка ценных бумаг.

Исчисление и уплата суммы НДФЛ в отношении доходов по ценным бумагам, как это указано в пункте 7 статьи 226.1 НК РФ, производятся налоговым агентом при осуществлении выплат такого дохода в пользу физического лица в порядке, установленном главой 23 НК РФ. При этом пунктом 10 статьи 226.1 НК РФ установлено, что под выплатой денежных средств в целях настоящей статьи понимается выплата налоговым агентом наличных денежных средств налогоплательщику или третьему лицу по требованию налогоплательщика, а также перечисление денежных средств на банковский счёт налогоплательщика или на счёт третьего лица по требованию налогоплательщика.

Согласно пункту 2 статьи 11 НК РФ для целей настоящего кодекса и иных актов законодательства о налогах и сборах понятие «счёт» означает расчётный (текущий) и иной счёт в банке, открытый на основании договора банковского счёта. Приведённая в вопросе норма пункта 9 статьи 226.1 НК РФ регламентирует порядок уплаты налоговым агентом удержанного НДФЛ и не содержит правил, устанавливающих порядок удержания НДФЛ с дохода, полученного доверителем.

В отношении возможности удержания НДФЛ при зачислении банком поступившего дохода по ценным бумагам на счёт доверительного управления 80801 «Текущий счёт» сообщаем, что, по нашему мнению, поскольку назначением счёта 80801 в соответствии с пунктом 8.7 части II Положения № 385-П является учёт денежных расчётов по доверительному управлению в рублях и иностранной валюте и по дебету счёта проводятся поступающие в доверительное

управление, полученные в процессе управления средства, а также сдаваемые кредитной организацией наличные денежные средства для зачисления на текущие счета, зачисление доходов, полученных от владения ценными бумагами, на счёт 80801 не может рассматриваться в качестве события, порождающего обязанность налогового агента по удержанию НДФЛ с сумм полученных по ценным бумагам доходов.

Таким образом, доверительный управляющий обязан удержать НДФЛ с сумм доходов, полученных от владения ценными бумагами, при осуществлении выплаты доходов физическому лицу путём выдачи наличных денежных средств либо путём перечисления денежных средств на банковский счёт.

Аналогичная точка зрения изложена в письме Минфина России от 28.04.14 № 03-04-06/19936: «В отношении исчисления и уплаты налога в ситуации, при которой различные виды доходов, в том числе купонный доход и дивиденды по акциям, выплачиваются учредителям ОФБУ только при их выходе из ОФБУ, отмечаем, что в соответствии с абз. 5 п. 7 ст. 226.1 кодекса исчисление и уплата суммы налога в отношении доходов по ценным бумагам производятся налоговым агентом при осуществлении выплат такого дохода в пользу физического лица. При этом согласно абз. 2 п. 10 ст. 226.1 кодекса под выплатой денежных средств в целях данной статьи понимается выплата налоговым агентом наличных денежных средств налогоплательщику или третьему лицу по требованию налогоплательщика, а также перечисление денежных средств на банковский счёт налогоплательщика или на счёт третьего лица по требованию налогоплательщика.

Таким образом, налоговая база определяется доверительным управляющим ОФБУ при выплате дохода учредителю ОФБУ, осуществляемой в рассматриваемом случае при его выходе из ОФБУ».

Банк рассматривает вопрос об увеличении дисконта при определении справедливой стоимости заложенного в качестве обеспечения по выданным ссудам имущества с 20 до 40%. Залог относится к обеспечению II категории качества, участвующему в определении суммы резерва на возможные потери по ссудам. Необходимо ли в бухгалтерском учёте (внебалансовый счёт 91312) отражать изменение справедливой стоимости залога?

Как установлено пунктом 1 статьи 334 ГК РФ, в силу залога кредитор по обеспеченному залогом обязательству (залогодержатель) имеет право в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества (предмета залога) преимущественно перед другими кредиторами лица, которому принадлежит заложенное имущество (залогодателя).

Согласно пункту 1 статьи 340 ГК РФ стоимость предмета залога определяется по соглашению сторон, если иное не предусмотрено законом. Указанная стоимость в соответствии с пунктом 3 статьи 340 ГК РФ признаётся ценой реализации (начальной продажной ценой) предмета залога при обращении на него взыскания, если иное не предусмотрено законом, соглашением сторон или решением суда об обращении взыскания на заложенное имущество. При этом, как закреплено пунктом 3 статьи 339 ГК РФ, договор залога должен быть заключён в простой письменной форме, если законом или соглашением сторон не установлена нотариальная форма.

Как следует из вопроса, банк планирует уменьшить отражённую в договорах залога стоимость имущества, выступающего предметом залога в договорах с залогодателями-заёмщиками. Из вышеизложенных норм, по нашему мнению, следует, что изменение справедливой стоимости предмета залога сторонами договора залога должно быть оформлено дополнительным соглашением, являющимся неотъемлемой частью договора залога.

Порядок отражения в бухгалтерском учёте имущества, полученного в качестве обеспечения по размещённым средствам, установлен пунктом 9.20 части II Положения № 385-П, в соответствии с которым для отражения полученного обеспечения предоставленных кредитов, депозитов и прочих размещённых средств используется внебалансовый счёт 91312 «Имущество, принятое в обеспечение по размещённым средствам, кроме ценных бумаг и драгоценных металлов». По кредиту счёта 91312 отражаются суммы имущества, принятого в обеспечение по размещённым средствам, в корреспонденции со счётом 99998. Указанное имущество учитывается в сумме принятого обеспечения. То есть, по мнению консультантов, стоимость имущества, отражённая на счёте 91312, должна соответствовать стоимости имущества, установленной сторонами в договоре залога.

Таким образом, при изменении установленной в договоре залога стоимости заложенного имущества банку следует внести соответствующие изменения в бухгалтерский учёт и отразить на счёте 91312 данные, соответствующие установленным договором залога с учётом дополнительного соглашения к нему.

Следует ли удерживать НДФЛ с поручителей (залогодателей) — физических лиц (сообщать о невозможности удержания налогоплательщику и налоговым органам) в случаях их освобождения (прощения) от исполнения обязательств по погашению задолженности (её части), вытекающих из заключённых кредитных договоров, договоров поручения (залога)?

По мнению консультантов, у банка отсутствует необходимость исполнять функции налогового агента

№ 7'2015 57

в отношении поручителей (залогодержателей) — физических лиц в случаях их освобождения (прощения) от исполнения обязательств по погашению задолженности (её части), вытекающих из заключённых кредитных договоров, договоров поручения (залога).

В рассматриваемом случае необходимо установить, возникает или нет у физического лица, которое освобождается кредитором от исполнения вытекающих из кредитного договора обязательств, подлежащих погашению в силу договора поручительства или договора залога, с точки зрения налогообложения экономическая выгода в денежной или натуральной форме, признаваемая доходом, поскольку в соответствии со статьёй 41² НК РФ доходом физического лица является не всякая экономическая выгода, а только та, которую можно оценить и определить по правилам главы 23 «Налог на доходы физического лица» НК РФ.

В общем понимании понятие «выгода» по своему содержанию предполагает получение определённых преимуществ, дополнительного дохода, прибыли. В главе 23 НК РФ законодатель не применяет понятие «экономическая выгода», а использует понятие «материальная выгода», непосредственное толкование которого в НК РФ отсутствует.

В соответствии с пунктом 1 статьи 210 НК РФ при определении налоговой базы учитываются все доходы налогоплательщика, которые получены им как в денежной, так и в натуральной форме или право на распоряжение которыми у него возникло, а также доходы в виде материальной выгоды, определяемой в соответствии со статьёй 212 настоящего кодекса.

В пункте 1 статьи 212 «Особенности определения налоговой базы при получении доходов в виде материальной выгоды» НК РФ установлен закрытый перечень доходов, полученных в виде материальной выгоды:

«материальная выгода, полученная от экономии на процентах за пользование налогоплательщиком заёмными (кредитными) средствами, полученными от организаций или индивидуальных предпринимателей, за исключением:

материальной выгоды, полученной от банков, находящихся на территории РФ, в связи с операциями с банковскими картами в течение беспроцентного периода, установленного в договоре о предоставлении банковской карты;

материальной выгоды, полученной от экономии на процентах за пользование заёмными (кредитными) средствами, предоставленными на новое строительство либо приобретение на территории РФ жи-

лого дома, квартиры, комнаты или доли (долей) в них, земельных участков, предоставленных для индивидуального жилищного строительства, и земельных участков, на которых расположены приобретаемые жилые дома, или доли (долей) в них;

материальной выгоды, полученной от экономии на процентах за пользование заёмными (кредитными) средствами, предоставленными банками, находящимися на территории РФ, в целях рефинансирования (перекредитования) займов (кредитов), полученных на новое строительство либо приобретение на территории РФ жилого дома, квартиры, комнаты или доли (долей) в них, земельных участков, предоставленных для индивидуального жилищного строительства, и земельных участков, на которых расположены приобретаемые жилые дома, или доли (долей) в них» (подп. 1);

«материальная выгода, полученная от приобретения товаров (работ, услуг) в соответствии с гражданско-правовым договором у физических лиц, организаций и индивидуальных предпринимателей, являющихся взаимозависимыми по отношению к налогоплательщику» (подп. 2);

«материальная выгода, полученная от приобретения ценных бумаг, финансовых инструментов срочных сделок» (подп. 3).

По мнению консультантов, исходя из формулировки пункта 1 статьи 210 НК РФ материальная выгода — это одна из составляющих экономической выгоды. Следовательно, последняя по сравнению с материальной выгодой имеет более широкий смысл, поскольку в неё законодатель включил кроме материальной выгоды доходы, которые получены налогоплательщиком в денежной и в натуральной формах или право на распоряжение которыми возникло у него.

Особенности определения налоговой базы при получении доходов в натуральной форме закреплены в статье 212 НК РФ, в соответствии с пунктом 2 которой к доходам, полученным налогоплательщиком в натуральной форме, в частности, относятся:

- 1) оплата (полностью или частично) за него организациями или индивидуальными предпринимателями товаров (работ, услуг) или имущественных прав, в том числе коммунальных услуг, питания, отдыха, обучения в интересах налогоплательщика;
- 2) полученные налогоплательщиком товары, выполненные в интересах налогоплательщика работы, оказанные в интересах налогоплательщика услуги на безвозмездной основе или с частичной оплатой;
 - 3) оплата труда в натуральной форме.

Таким образом, перечень доходов, полученных налогоплательщиком в натуральной форме, приведённый в статье 212 НК РФ, также носит закрытый характер. Тем самым необходимо определить, возникает ли какой-либо из видов доходов, поименованных в главе 23 НК РФ, в случае прощения поручителю (залогодателю) долга, вытекающего из кре-

² «В соответствии с настоящим Кодексом доходом признаётся экономическая выгода в денежной или натуральной форме, учитываемая в случае возможности её оценки и в той мере, в которой такую выгоду можно оценить, и определяемая в соответствии с главами "Налог на доходы физических лиц", "Налог на прибыль организаций" настоящего Кодекса».

дитного договора, с учётом положений не только $HK P\Phi$, но и $\Gamma K P\Phi$.

Согласно пункту 1 статьи 307 ГК РФ в силу обязательства одно лицо (должник) обязано совершить в пользу другого лица (кредитора) определённое действие, как то: передать имущество, выполнить работу, уплатить деньги и т. д., — либо воздержаться от определённого действия, а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности. В перечень видов обеспечения исполнения обязательств законодатель включил в числе прочих залог³ и поручительство (п. 1 ст. 329 ГК РФ).

Если иное не предусмотрено законом или договором, залог обеспечивает требование в том объёме, какой оно имеет к моменту удовлетворения, в частности проценты, неустойку, возмещение убытков, причинённых просрочкой исполнения, а также возмещение необходимых расходов залогодержателя на содержание предмета залога и связанных с обращением взыскания на предмет залога и его реализацией расходов. Об этом сказано в статье 337 ГК РФ. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения должником обеспеченного залогом обязательства для удовлетворения требований залогодержателя может быть обращено взыскание на заложенное имущество (п. 1 ст. 348 ГК РФ). Обращение взыскания на заложенное имущество осуществляется по решению суда, если соглашением залогодателя и залогодержателя не предусмотрен внесудебный порядок обращения взыскания на заложенное имущество (п. 1 ст. 349 ГК РФ).

По договору поручительства поручитель обязывается перед кредитором другого лица отвечать за исполнение последним его обязательства полностью или в части (ст. 361 ГК РФ). При неисполнении или ненадлежащем исполнении должником обеспеченного поручительством обязательства поручитель и должник отвечают перед кредитором солидарно, если законом или договором поручительства не предусмотрена субсидиарная ответственность поручителя (п. 1 ст. 363 ГК РФ).

Поручитель отвечает перед кредитором в том же объёме, как и должник, включая уплату процентов, возмещение судебных издержек по взысканию долга и других убытков кредитора, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательства должником, если иное не предусмотрено договором поручительства (п. 2 ст. 363 ГК РФ). К поручителю, исполнившему обязательство, переходят права кредитора по этому обязательству и права,

принадлежавшие кредитору как залогодержателю, в том объёме ⁴, в котором поручитель удовлетворил требование кредитора. Кроме того, в соответствии с подпунктом 3 пункта 1 статьи 387 ГК РФ права кредитора по обязательству переходят к другому лицу вследствие исполнения обязательства поручителем должника или не являющимся должником по этому обязательству залогодателем.

Иными словами, поручитель или залогодатель, не являющийся должником по обязательству, приобретает права кредитора и соответственно право предъявить свои требования к должнику в порядке регресса только в случае погашения обязательств (исполнения обязательства за должника). ГК РФ предусматривает возможность прекращения обязательств по основаниям, предусмотренным настоящим кодексом, другими законами, иными правовыми актами или договором (п. 1 ст. 407 ГК РФ). Одно из таких оснований закреплено в статье 415 «Прощение долга» ГК РФ, в которой указано, что обязательство прекращается освобождением кредитором должника от лежащих на нём обязанностей, если это не нарушает прав других лиц в отношении имущества кредитора.

Перечисленные выше общие нормы гражданского законодательства распространяются и на отношения, возникающие на основании договора залога или договора поручительства, которые заключены в обеспечение исполнения обязательств по кредитному договору 5, и, следовательно, банк, выступающий в качестве кредитора, вправе применить норму статьи 415 ГК РФ к залогодателю или поручителю, если обязательства по кредитному договору подлежат исполнению им в установленном законодательством порядке, но фактически им не исполнены.

Таким образом, при неисполнении обязательства поручителем должника или не являющимся должником по этому обязательству залогодателем, в том числе вследствие прощения долга, к нему не переходят права кредитора. Естественно, что в связи с этим ни поручитель, ни залогодатель не предъявляют требования к должнику в порядке регресса.

На основании приведённых выше норм можно сделать вывод о том, что в общем случае получает доход в толковании статьи 41 НК РФ, если он освобождён от обязательства вернуть сумму кредита и (или) уплатить проценты за пользование кредитом полностью или частично, т. е. тогда, когда такие обязательства прекращены, только заёмщик — физическое лицо, поскольку ранее ему были перечислены денежные средства по кредитному договору.

Nº 7′2015 59

³ Понятие залога приведено в пункте 1 статьи 334 ГК РФ, входящей в параграф 3 «Залог» главы 23 «Обеспечение исполнения обязательств» ГК РФ: «В силу залога кредитор по обеспеченному залогом обязательству (залогодержатель) имеет право в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества (предмета залога) преимущественно перед другими кредиторами лица, которому принадлежит заложенное имущество (залогодателя)».

⁴ Поручитель также вправе требовать от должника уплаты процентов на сумму, выплаченную кредитору, и возмещения иных убытков, понесённых в связи с ответственностью за должника (п. 1 ст. 365 ГК РФ).

⁵ Согласно пункту 1 статьи 819 ГК РФ по кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуется предоставить денежные средства (кредит) заёмщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заёмщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на неё.

По мнению консультантов, исходя из приведённых выше положений ГК РФ и НК РФ наличие дохода очевидно в случае прощения долга заёмщику, но не поручителю или залогодателю. Правомочие распоряжения имуществом (в том числе доходом) в гражданском праве рассматривается как составляющий элемент содержания права собственности (п. 1 ст. 209 ГК РФ). Таким образом, налогоплательщик получает право распоряжения доходом только в момент возникновения права собственности на доход, т. е., по общему правилу, в момент фактического получения дохода.

Согласно пункту 1 статьи 223 НК РФ в целях главы 23 НК РФ, если иное не предусмотрено пунктами 2–4 настоящей статьи, дата фактического получения дохода определяется как день выплаты дохода, в том числе перечисления дохода на счета налогоплательщика в банках либо по его поручению на счета третьих лиц при получении доходов в денежной форме и передачи доходов в натуральной форме при получении доходов в натуральной форме при получении доходов в натуральной форме.

При прощении долга с поручителя (залогодателя) снимается обязанность погашения за счёт собственных денежных средств (заложенного имущества) обязательств, вытекающих из кредитного договора, и, по нашему мнению, в этом случае поручитель или залогодатель не получает доходы в денежной или в натуральной форме, а также доходы в виде материальной выгоды, перечисленные в статьях 211 и 212 НК РФ.

В связи с этим консультанты склоняются к мнению об отсутствии необходимости исполнять функции налогового агента в отношении поручителей (залогодержателей) — физических лиц в случаях их освобождения (прощения) от исполнения обязательств по погашению задолженности (её части), вытекающих из заключённых кредитных договоров, договоров поручения (залога).

Однако в доступной для консультантов информационно-консультационной базе отсутствуют официальные разъяснения Минфина России или ответы специалистов финансового и налогового ведомств на вопросы, аналогичные настоящему вопросу банка.

В сложившейся ситуации консультанты не могут исключить вероятности того, что налоговые органы будут придерживаться отличной от их мнения точки зрения, т. е. посчитают, что при освобождении от исполнения вытекающих из кредитного договора обязательств (прощения долга) поручителя или залогодателя, не являющегося должником по кредитному договору, образуется доход, подлежащий обложению НДФЛ, и банк обязан исполнить установленные статьёй 226 НК РФ функции налогового агента.

1. Возможна ли передача ссудной задолженности, включая проценты, залоги, поручительства, при наличии у филиала отдельного баланса?

2. Возникает ли необходимость заключения дополнительного соглашения между банком и заёмщиком

в связи с тем, что договоры изначально были заключены с филиалом?

3. Возможно ли перечисление в счёт погашения процентов и ссудной задолженности клиентом филиала внутренними проводками с использованием счетов внутрибанковских требований и обязательств: в филиале — \mathcal{Q} - τ 40702, K- τ 30301; в головном офисе — \mathcal{Q} - τ 30302, K- τ 0 ссудного счёта клиента, K- τ 70601 погашение процентов?

Если приведённые проводки некорректны, просим рекомендовать порядок бухгалтерского учёта операций по погашению кредита, процентов в головном офисе клиентами филиала.

Статьёй 1 закона № 395-1 определено, что кредитная организация — юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Банка России имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные законом № 395-1. Кредитная организация образуется на основе любой формы собственности как хозяйственное общество.

Филиалом кредитной организации является её обособленное подразделение, расположенное вне местонахождения кредитной организации и осуществляющее от её имени все или часть банковских операций, предусмотренных лицензией Банка России, выданной кредитной организации. Филиалы кредитной организации не являются юридическими лицами и осуществляют свою деятельность на основании положений, утверждаемых создавшей их кредитной организацией. Руководители филиалов и представительств назначаются руководителем создавшей их кредитной организации и действуют на основании выданной им в установленном порядке доверенности. Об этом говорится в статье 22 закона № 395-1. Аналогичные положения закреплены в статье 55 ГК РФ.

По кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуются предоставить денежные средства (кредит) заёмщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заёмщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на неё (п. 1 ст. 819 ГК РФ).

В соответствии с пунктом 1 статьи 420 ГК РФ договором признаётся соглашение двух или нескольких лиц об установлении, изменении или прекращении гражданских прав и обязанностей. Общими положениями ГК РФ о сделках 6 установлено, что сделка, совершённая одним лицом (представите-

⁶ К договорам применяются правила о двух- и многосторонних сделках, предусмотренные ГК РФ (п. 2 ст. 420 ГК РФ), а к обязательствам, возникшим из договора, применяются общие положения ГК РФ об обязательствах, если иное не предусмотрено общими правилами ГК РФ о договорах или содержащимися в кодексе правилами об отдельных видах договоров (п. 3 ст. 420 ГК РФ).

лем) от имени другого лица (представляемого) в силу полномочия, основанного на доверенности, указании закона либо акте уполномоченного на то государственного органа или органа местного самоуправления, непосредственно создаёт, изменяет и прекращает гражданские права и обязанности представляемого.

Таким образом, сделки, совершённые руководителем филиала банка в рамках полномочий, представленных ему доверенностью, выданной банком, являются сделками самого банка как юридического лица. Права и обязанности по таким сделкам возникают именно у банка, но не у его филиала.

В силу пункта 1 статьи 6 закона № 402-ФЗ, если иное не установлено настоящим федеральным законом, экономический субъект обязан вести бухгалтерский учёт в соответствии с законом № 402-ФЗ. Пунктом 6 статьи 13 закона № 402-ФЗ установлено, что бухгалтерская (финансовая) отчётность экономического субъекта должна включать показатели деятельности всех его подразделений, включая его филиалы и представительства, независимо от их места нахождения. При этом действующими нормативно-правовыми актами по вопросам регулирования бухучёта не установлены специальные правила в отношении объектов учёта⁷, явившихся следствием операций и сделок, совершённых филиалами и представительствами экономического субъекта. Законодателем не установлено требование об учёте таких объектов только на балансе того обособленного подразделения экономического субъекта, в результате деятельности которого они образовались. Кроме того, не установлен запрет на «передачу» учёта объекта с баланса филиала или представительства на баланс головной организации экономического субъекта.

Решение о том, на каком балансе — головной организации или обособленного подразделения — осуществлять бухгалтерский учёт объекта, экономический субъект вправе принять самостоятельно с учётом общих требований законодательства о бухучёте, исходя из условий его деятельности в целом и особенностей конкретной сделки.

Учитывая изложенное, в приведённой в вопросе ситуации банк вправе перевести учёт задолженности и обеспечения по кредиту, выданному в филиале, с баланса филиала на баланс головного офиса банка.

В соответствии с пунктом 1 статьи 432 ГК РФ договор считается заключённым, если между сторонами в требуемой в подлежащих случаях форме достигнуто соглашение по всем существенным условиям договора. Существенными являются условия

о предмете договора, условия, которые названы в законе или иных правовых актах как существенные или необходимые для договоров данного вида, а также все те условия, относительно которых по заявлению одной из сторон должно быть достигнуто соглашение. Из содержания статьи 819 ГК РФ следует, что к существенным условиям кредитного договора относятся условия о сумме кредита, сроке и порядке его предоставления заёмщику, размере процентов за пользование кредитом, сроке и порядке уплаты процентов по кредиту и возврата суммы кредита.

Если иное не предусмотрено ГК РФ, другими законами или договором, стороны вправе изменить условия договора (п. 1 ст. 450 ГК РФ). В случае изменения договора обязательства считаются изменёнными, если иное не вытекает из соглашения или характера изменения, с момента заключения соглашения об изменении договора, а при изменении договора в судебном порядке — с момента вступления в законную силу решения суда об изменении (п. 3 ст. 452 ГК РФ). Перевод бухучёта задолженности и полученного обеспечения по кредиту, выданному филиалом кредитной организации, с баланса такого филиала на баланс головной организации не изменяет существенных условий кредитного договора.

Вместе с тем на практике в числе несущественных условий в кредитный договор включается информация о номерах счетов, которые открыты в балансе банка-кредитора для учёта заложенности по кредиту (основного долга, процентов за пользование кредитом) и на которые в период облуживания долга должник перечисляет денежные средства в счёт погашения долга.

На основании пункта 2 приложения 1 к Положению № 385-П в разрядах 10–13 номеров лицевых счетов, открываемых на балансе филиалов кредитных организаций, подлежит указанию номер соответствующего филиала. Соответственно в случае, если перевод учёта задолженности по кредиту будет сопровождаться изменением номеров лицевых счетов по учёту задолженности по основному долгу и процентов за пользование кредитом, на наш взгляд, такие изменения должны быть доведены до сведения заёмщика и внесены в кредитный договор.

Как понимают консультанты, обслуживание долга по кредиту, учёт которого будет переведён с баланса филиала на баланс головного офиса банка, предполагается осуществлять с расчётного счёта заёмщика, открытого на балансе того же филиала, минуя корреспондентские счета филиала и головного офиса банка в ЦБ РФ. В учёте исполнение обязательств по кредиту планируется отражать через счета учёта внутрибанковских обязательств по переводам клиентов.

Согласно пункту 1.3 части I Положения № 385-П порядок урегулирования взаимной задолженности и учёта внутрибанковских требований и обяза-

⁷ Объектами бухгалтерского учёта экономического субъекта являются: факты хозяйственной жизни, активы, обязательства, источники финансирования его деятельности, доходы, расходы, иные объекты в случае, если это установлено федеральными стандартами (ст. 5 закона № 402-ФЗ).

тельств между филиалами кредитной организации или между головным офисом кредитной организации и её филиалами является элементом учётной политики кредитной организации.

Планом счетов бухгалтерского учёта в кредитных организациях, расположенных на территории РФ (далее — план счетов), для учёта внутрибанковских требований и обязательств определён балансовый счёт первого порядка 303 «Внутрибанковские требования и обязательства», к которому предусмотрены следующие счета второго порядка:

1) 30305 «Внутрибанковские обязательства по распределению (перераспределению) активов, обязательств, капитала» и 30306 «Внутрибанковские требования по распределению (перераспределению) активов, обязательств, капитала», предназначенные для учёта внутрибанковских требований и обязательств между головным офисом кредитной организации и её филиалами или между филиалами кредитной организации по операциям, связанным с распределением (перераспределением) активов, обязательств, собственных средств (капитала) и имущества внутри кредитной организации, а также по исполненным расчётным документам, одновременным получателем и отправителем которых являются филиалы кредитной организации (головной офис кредитной организации и её филиал) (п. 3.31 части II Положения № 385-П).

По кредиту счетов 30305 и 30306 отражаются, в частности:

суммы, списанные с пассивных счетов по учёту финансово-хозяйственной деятельности и со счетов по учёту обязательств, передаваемых головным офисом кредитной организации (филиалом);

суммы, зачисляемые на счета по учёту активов, имущества, убытков, расходов на активные счета по учёту финансово-хозяйственной деятельности и на счета по учёту требований, полученных от головного офиса кредитной организации (филиала).

По дебету счетов 30305 и 30306 отражаются в том числе суммы, списанные со счетов по учёту активов, с активных счетов по учёту финансово-хозяйственной деятельности и со счетов по учёту требований, передаваемых головным офисом кредитной организации (филиалом);

2) 30301 «Внутрибанковские обязательства по переводам клиентов» и 30302 «Внутрибанковские требования по переводам клиентов», предназначенные для учёта внутрибанковских требований и обязательств между головным офисом кредитной организации и её филиалами или между филиалами кредитной организации по суммам переводов клиентов, зачисленных (перечисленных) по назначению (п. 3.30 части II Положения № 385-П).

На счёте 30301 учитываются:

внутрибанковские обязательства головного офиса кредитной организации (филиала), ведущего банковский счёт клиента — отправителя перевода, в том числе корреспондентский счёт (субсчёт) другой кредитной организации (её филиала), перед филиалом (головным офисом кредитной организации), ведущим корреспондентский счёт (субсчёт), с которого осуществлено перечисление перевода по назначению, в корреспонденции с банковскими счетами клиентов — отправителей перевода, счётом по учёту незавершённых переводов денежных средств, списанных с банковских счетов клиентов;

внутрибанковские обязательства головного офиса кредитной организации (филиала), ведущего корреспондентский счёт (субсчёт), на который осуществлено зачисление перевода, перед филиалом (головным офисом кредитной организации), ведущим банковский счёт клиента — получателя перевода, в том числе корреспондентский счёт (субсчёт) другой кредитной организации (её филиала), в корреспонденции с корреспондентскими счетами (субсчетами), счетами по учёту незавершённых расчётов с операторами услуг платёжной инфраструктуры и операторами по переводу денежных средств, счётом по учёту незавершённых переводов, поступивших от платёжных систем и на корреспондентские счета.

На счёте 30302 учитываются:

внутрибанковские требования головного офиса кредитной организации (филиала), ведущего банковский счёт клиента — получателя перевода, в том числе корреспондентский счёт (субсчёт) другой кредитной организации (её филиала), к филиалу (головному офису кредитной организации), ведущему корреспондентский счёт (субсчёт), на который осуществлено зачисление перевода, в корреспонденции с банковскими счетами клиентов-получателей;

внутрибанковские требования головного офиса кредитной организации (филиала), ведущего корреспондентский счёт (субсчёт), с которого осуществлено перечисление перевода по назначению, к филиалу (головному офису кредитной организации), ведущему банковский счёт клиента — отправителя перевода, в том числе корреспондентский счёт (субсчёт) другой кредитной организации (её филиала), в корреспонденции с корреспондентскими счетами (субсчетами), счетами по учёту незавершённых расчётов с операторами услуг платёжной инфраструктуры и операторами по переводу денежных средств.

Кроме того, согласно разъяснениям Банка России, изложенным в информационном письме от 05.12.12 (ответ на вопрос 5), на счетах 30301 и 30302 отражаются возникающие требования и обязательства, когда с одной стороны плательщиком или получателем выступает клиент (контрагент), а с другой — в качестве получателя или плательщика выступает сама кредитная организация.

Учитывая изложенное, приведённую банком в пункте 3 вопроса схему бухгалтерских записей отражения в учёте операций погашения обязательств по кредиту, учтённому на балансе головного офиса

банка, за счёт средств на банковском счёте заёмщика, открытом на балансе филиала банка, можно признать не противоречащей требованиям Положения № 385-П.

Согласно пункту 2 Указания Банка России от 25.10.13 № 3086-У с целью определения величины доходов кредитных организаций используется показатель статьи «Чистые доходы (расходы)» формы отчётности 0409807 «Отчёт о прибылях и убытках (публикуемая форма)». При этом из показателя вычитаются доходы по операциям, полученным между кредитными организациями.

Руководствуясь принципом приоритета экономического содержания над юридической формой, можно ли из этого показателя вычесть также доход, полученный от другого участника банковского холдинга, не являющегося кредитной организацией? При этом таким доходом является вклад участников в имущество кредитной организации, осуществлённый в соответствии с уставом и Федеральным законом от 08.02.98 № 14-Ф3.

Как следует из вопроса, в составе доходов банком учтён вклад участника в имущество кредитной организации, осуществлённый в соответствии с уставом и законом № 14-ФЗ.

Согласно пункту 1 статьи 27 закона № 14-ФЗ, если это предусмотрено уставом общества, участники общества обязаны по решению общего собрания участников общества вносить вклады в имущество общества. Если иное не предусмотрено уставом общества или решением общего собрания участников общества, вклады в имущество общества вносятся деньгами и не изменяют размеры и номинальную стоимость долей участников общества в уставном капитале общества.

Нормативными актами по бухгалтерскому учёту, изданными Минфином России и Банком России, не урегулирован вопрос учёта вкладов участников в имущество общества. План счетов бухгалтерского учёта в кредитных организациях, равно как и План счетов финансово-хозяйственной деятельности организаций, не содержит счёта, характеристика которого позволяла бы учесть вклады участников в имущество общества.

Вместе с тем Минфин России рекомендовал организациям, не являющимся кредитными, отражать вклады участников общества в имущество в составе добавочного капитала по балансовому счёту 83 «Добавочный капитал» Плана счетов бухгалтерского учёта финансово-хозяйственной деятельности организаций (письма от 29.01.08 № 07-05-06/18 и от 13.04.05 № 07-05-06/107). Такой подход к учёту является вполне оправданным, поскольку согласно пункту 7.4 Концепции бухгалтерского учёта вложения собственников и накопленная за время деятельности организации прибыль образуют капитал общества. Насколько известно консультантам, аналогичные по существу разъяснения и рекомендации

о порядке отражения в бухгалтерском учёте вкладов участников в имущество кредитных организаций Банк России не издавал.

Правомерно утверждать, что вклады участников в имущество общества по сути доходами от деятельности общества не являются. Экономической сутью внесения участниками вкладов в имущество общества является увеличение собственных средств общества. В сложившейся практике вклады участников в имущество общества наряду с финансовой помощью собственников кредитные организации отражают в составе доходов по символу 17301 «Другие доходы от безвозмездно полученного имущества» отчёта о финансовых результатах.

Согласно статье 4 закона № 395-1 банковским холдингом признаётся не являющееся юридическим лицом объединение юридических лиц (далее участники банковского холдинга), включающее хотя бы одну кредитную организацию, находящуюся под контролем одного юридического лица, не являющегося кредитной организацией (далее - головная организация банковского холдинга), а также (при их наличии) иные (не являющиеся кредитными организациями) юридические лица, находящиеся под контролем либо значительным влиянием головной организации банковского холдинга или входящие в банковские группы кредитных организаций участников банковского холдинга, при условии что доля банковской деятельности, определённая на основе методики Банка России, в деятельности банковского холдинга составляет не менее 40%.

Доля банковской деятельности в деятельности банковского холдинга определяется как отношение величины активов и (или) доходов кредитных организаций — участников банковского холдинга, определённой на основе методики, установленной Банком России, и совокупной величины активов и (или) доходов банковского холдинга, определённой с учётом активов и (или) доходов на основании бухгалтерской (финансовой) отчётности данных юридических лиц.

Методика определения величины активов и доходов кредитных организаций — участников банковского холдинга и банковского холдинга для отнесения объединения юридических лиц, включающего хотя бы одну кредитную организацию, к банковскому холдингу определена Банком России в Указании № 3086-У, согласно пункту 2 которого:

величина доходов банковского холдинга определяется как суммарная величина доходов всех участников банковского холдинга, за исключением доходов (в том числе не полученных на момент определения такой суммарной величины доходов в случае, когда имеется временной разрыв при отражении указанных операций (сделок) в отчётности участников банковского холдинга) по операциям (сделкам), осуществлённым между головной организацией (управляющей компанией) банковского холдинга и участниками бан-

Nº 7′2015 63

величина доходов кредитных организаций участников банковского холдинга определяется как суммарная величина доходов всех кредитных организаций — участников банковского холдинга, за исключением доходов (в том числе не полученных на момент определения такой суммарной величины доходов в случае, когда имеется временной разрыв при отражении указанных операций (сделок) в отчётности кредитных организаций — участников банковского холдинга) по операциям (сделкам), осуществлённым между указанными кредитными организациями. В этих целях доходы кредитной организации — участника банковского холдинга определяются на основании данных, содержащихся в статье «Чистые доходы (расходы)» формы отчётности 0409807 «Отчёт о прибылях и убытках (публикуемая форма)⁸», установленной Указанием № 2332-У.

Согласно установленному Указанием № 2332-У порядку составления отчёта по форме 0409807, в том числе разработочной таблице для составления

⁸ Наименование формы 0409807 приведено в настоящем ответе в соответствии с текстом пункта 2 Указания № 3086-У.

этого отчёта, показатель статьи «Чистые доходы (расходы)» формы 0409807 включает прочие доходы кредитной организации, в том числе отражённые по символу 17301 Отчёта о финансовых результатах. Вместе с тем из содержания пункта 2 указания следует, что показатели отчётности по форме 0409807 являются основой для расчёта доходов банков — участников банковского холдинга в целях признания банковским холдингом объединения юридических лиц, включающего хотя бы одну кредитную организацию.

Учитывая изложенное, полагаем правомерным при исчислении доходов банка в соответствии с Указанием № 3086-У принять во внимание экономическую суть отражённого по символу 17301 отчёта о финансовых результатах вклада участника в имущество банка и уменьшить на его величину показатель статьи «Чистые доходы (убытки)» отчёта по форме 0409807.

Одновременно не исключаем вероятности того, что позиция Банка России по рассмотренному вопросу не совпадает с мнением банка и консультантов. В связи с этим, на наш взгляд, банку (головной организации банковского холдинга) целесообразно заручиться письменным подтверждением регулятора о правомерности рассмотренного подхода.





Наши альтернативные распространители

ОФИЦИАЛЬНЫЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ: Санкт-Петербург (Прессинформ) 335-97-51

ПО РЕГИОНАМ		Иркутск (Центр финансово-экс	ономиче-	Москва (Учебный центр для ба	IHKOB	Новосибирск	
Урал-Пресс www.ural-pre	ess.ru	ской информации)	25-01-21	«Финансовый Дом»)	656-01-02	(ААП «Медиа-Курьер»)	227-78-90
ПО ГОРОДАМ		Йошкар-Ола (Автор)	46-99-00	Набережные Челны		Новосибирск	
		Казань (Пресс Инфо)	291-09-82	(агентство «Дайджест»)	39-39-03	(ООО «Премиум»)	271-03-73
Астрахань	00 00	Калининград (Пресса-подписка	a) 53-50-81	Нижний Новгород		Омск (ТРИЭС-Регион)	39-90-81
1 17	38-02	Калининград (ЧП Юрина А.З.)	99-18-07	(Медиа Поволжье)	413-31-81	Прокопьевск (ИЦ «АНВИК»)	2-59-65
Барнаул		Кемерово (Анвик Пресс)	28-53-21	Нижний Новгород (агентство		Самара (Ком. Плюс)	42-96-41
(Центр поддержки бухгалтеров) 50-	15-44	Киров (Деловая Пресса)	37-72-11	«Бизнеспресс-Курьер»)	228-10-14	Саратов	
Владимир		Москва (агентство подписки		Нижний Новгород		(АДИ «Орикон-Пресс»)	52-44-36
<u>(ЧП Свинаренко Ю. А.)</u> 37-0	09-78	«Деловая Пресса»)	665-68-92	(Информ-Плюс)	277-86-11	Севастополь (Экспресс-Крым)	45-24-25
Вологда (Премьер-Периодика) 75-2	21-17	Москва (Деловые издания)	685-59-78	Нижний Новгород		Тольятти (АДП Информ)	22-29-08
Воронеж (БЭСТ-Пресса) 51-2	20-48	Москва (ДельтаПост) (499	9)261-33-72	(Пресс-Центр)	412-03-13	Уфа (АП-Башкортостан)	292-21-24
Екатеринбург (Трейд-Медиа) 355-4	40-20	8-916	6-012-29-96	Новокузнецк		Чебоксары (Прессмарк)	55-55-35
Екатеринбург (Урал-Пресс) 375-8	80-71	Москва (Информнаука)	787-38-73	(ИП Макеева Л. В.)	72-90-31	Челябинск (Прессбюро)	210-47-20

Информацию о подписке на журнал «Бухгалтерия и банки» см. на с. 2



Ha Bawks IPad & IPhone

www.pbulru





Подписные индексы по каталогам:



Журнал для бухгалтеров, экономистов, аналитиков и руководителей банков.

Организация и ведение бухгалтерского учёта, налогообложение, финансовый анализ, юридические аспекты деятельности банка и его взаимоотношений с клиентами.

Современные банковские технологии, новинки в оборудовании банков, интересные статистические материалы и нормативные документы с комментариями.



127055, Москва, а/я 3, Издательский дом «Бухгалтерия и банки». Тел.: (495) 778-91-20, e-mail: distrib@pbu.ru