

**Тема 2**

**Учет**

**государственных**

**ценных бумаг**

- Вопросы лекции:
- 1. Сущность государственных ценных бумаг
- 2. Государственные краткосрочные облигации (ГКО)
  - 2.1 Порядок обращения ГКО
  - 2.2 Отражение операций с ГКО в бух.учете
- 3. Учет операций с казначейскими обязательствами (КО)
  - 3.1 Обращение КО.
  - 3.2 Бухгалтерский учет КО

# 1. Сущность государственных ценных бумаг

Статус государственных ценных бумаг имеют ЦБ эмитирующиеся правительством РФ и пользующиеся государственной поддержкой.

- Статус государственных ценных бумаг имеют также облигации, выпускаемые различными учреждениями и организациями, если государство считает необходимым поддержать эти организации и соответственно дает гарантии при эмиссии их облигаций

**В странах с развитой рыночной экономикой по степени надежности ЦБ располагаются в следующем порядке:**

- облигации правительства и гарантированные им облигации,**
- муниципальные облигации,**
- облигации акционерных обществ,**
- далее идут менее надежные, такие как акции, векселя и т.д.**

- Облигации правительства, как правило, выпускаются для реализации двух основных целей.
- **Во-первых**, для финансирования текущего бюджетного дефицита.
- **Во-вторых**, в целях погашения ранее выпущенных правительством облигационных займов, даже при отсутствии бюджетного дефицита текущего года.

- **В третьих, целью эмиссии краткосрочных обязательств государства является обеспечение равномерности кассового исполнения бюджета**

## **2. Государственные краткосрочные облигации (ГКО)**

### **2.1 Порядок обращения ГКО**

- В России рынок государственных облигаций начал функционировать с середины 1993 года. Эти ценные бумаги получили название **государственных краткосрочных бескупонных облигаций (ГКО)**.



- Рынок ГКО регулируется Положением Центрального банка Российской Федерации "Об обслуживании и обращении выпусков федеральных государственных ценных бумаг" от 25.03.2003 N 219-П

- В отличие от купонных, данный вид облигаций не предусматривает периодических выплат процентов.
- Доход по ним образуется в виде разницы между ценой покупки и ценой погашения
- Рыночная цена такой облигации всегда ниже номинала.
- Бескупонные облигации - **ДИСКОНТНЫЕ**

- Для оптимального функционирования рынка ГКО была создана соответствующая инфраструктура. Ее компонентами являются:
  - – Министерство финансов РФ,
  - – Центральный банк РФ,
  - – официальные дилеры,
  - – Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ),

- **ГКО являются высоколиквидными и привлекательными ценным бумагами за счет:**
- **1. Сроков обращения – сроки обращения ГКО в денежные средства минимальны,**
- **2. Операционных издержек - (комиссия дилеру, бирже) при таких инвестициях сравнительно невелики,**
- **3. Все виды доходов от операций с этими ценными бумагами имеют льготное налогообложение**

- Участники рынка ГКО разделяются на две категории:
- а) **Дилеры**- юридическое лицо, являющееся профессиональным участником рынка ценных бумаг и заключившее договор с ЦБ РФ на выполнение функций по обслуживанию операций с ГКО.
- б) **Инвесторы** -любое юридическое или физическое лицо, не являющееся Дилером, приобретающее ГКО на праве собственности

- Каждому Дилеру присваивается регистрационный код Дилера, состоящий из двенадцати разрядов.
- При заключении договора на обслуживание, Дилер присваивает кодовое обозначение Инвесторам.

X0 X1 X2 X3 X4 X5 X6 X7 X8 X9 X10 X11

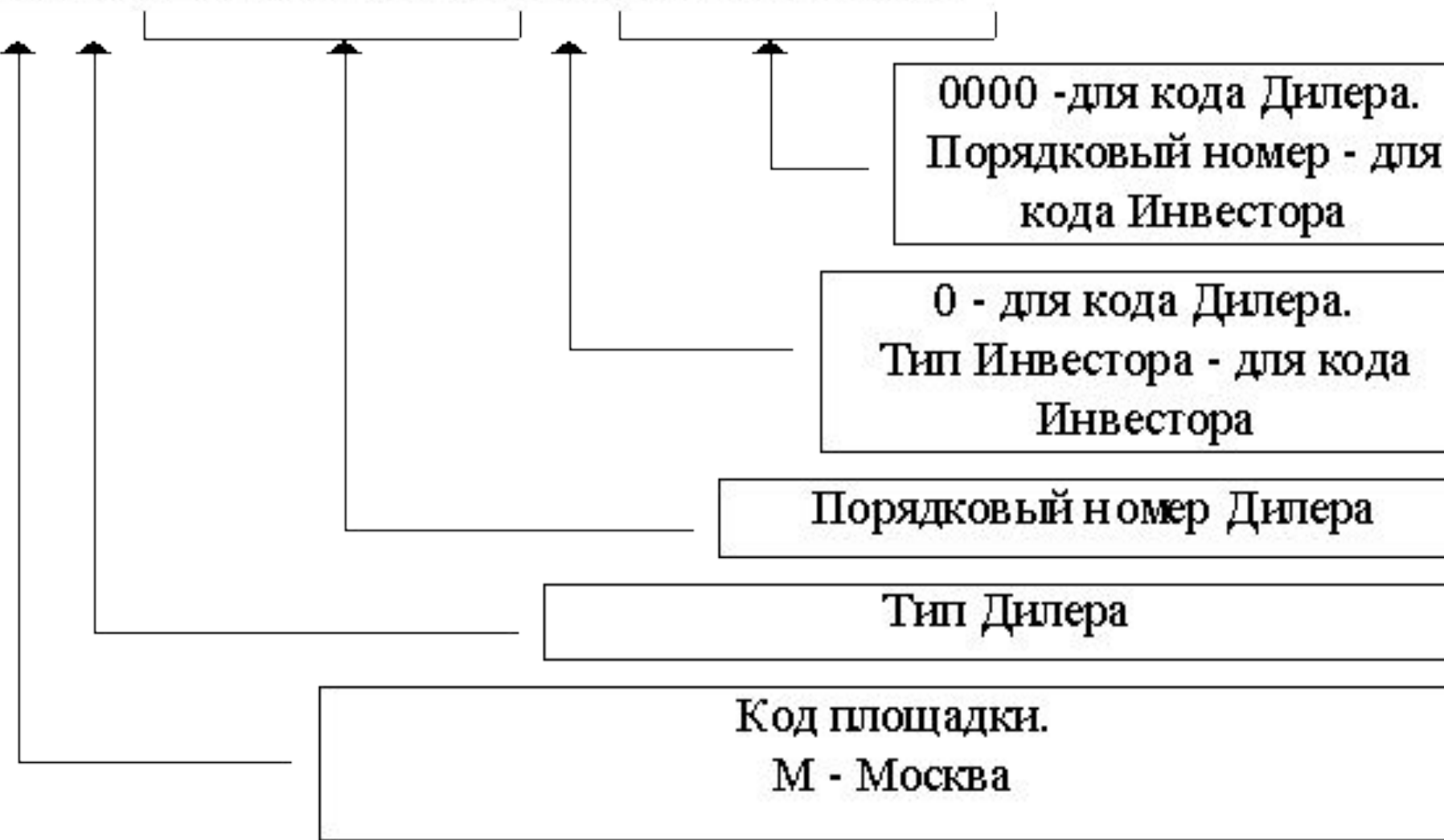


Рисунок 7.5. Структура регистрационного кода Дилера и Инвестора.

- Учет ГКО ведется по лицевым счетам (счетам "депо") владельцев в рамках двухуровневой системы регистрирующих организаций:
- головной депозитарий - банк, клиринговая палата, биржа, инвестиционный институт
- субдепозитарии - ДИЛЕРЫ.



- Каждому Дилеру в Депозитарии открываются два счета “ депо “
- «счет А» - счет, на котором учитываются ГКО, принадлежащие самому Дилеру,
- «счет В» - на котором учитываются суммарно все ГКО, принадлежащие Инвесторам, обслуживаемым данным Дилером

- Обращение ГКО на вторичном рынке осуществляется только в форме совершения сделок купли-продажи через Торговую систему.

- Для проведения операций с ГКО Дилеры предоставляют полномочия и оформляют их доверенностью физическим лицам - *Трейдерам*. На торгах может участвовать только один Треjder от каждого Дилера без смены в течение торговой сессии. Однако, в торговой зоне может присутствовать еще один Треjder от каждого Дилера.

- После окончания торгов ММВБ определяет чистое сальдо денежных средств, которые должны быть переведены с (зачислены на) счета Дилера, а также чистое сальдо ГКО, которые должны быть переведены со счета "депо" или зачислены на счет "депо" каждого Дилера в Депозитарии.
- Основанием для проведения расчетов являются выписки из реестров сделок, формируемые ММВБ в двух экземплярах по итогам торгов.

## 2.3 Отражение операций с ГКО в бухгалтерском учете.

- Предприятия учитывают купленные ими ГКО на отдельных лицевых счетах по каждому выпуску.
- Для бухгалтерского учета ГКО предназначен синтетический счет 58 "Финансовые вложения " с открытием соответствующего субсчета 2«ГКО».
- В бухгалтерском учете ГКО приходятся по первоначальной стоимости в хронологическом порядке приобретения.

- Доход по ГКО образуется как разница между ценой погашения и ценой размещения (или ценой покупки), включается в общий финансовый результат деятельности предприятия в качестве прочих доходов.

- При расчете налогооблагаемой прибыли этот вид дохода исключается из налогооблагаемой базы, так как согласно налоговому законодательству доходы по ГКО освобождены от уплаты налогов на доходы (ст.217 П.23).

- **Пример 1**
- Предприятие приобрело 10 ГКО номиналом 100 тыс.руб. каждая. Цена покупки этих бумаг составила 60 тыс.руб. за одну облигацию. В учете это отразится следующим образом:
- Дт 76 Кт 51-перечисление средств дилеру – 600 тыс.руб.:
- Дт 58/2 Кт 76 – подтверждение покупки – 600 тыс.руб.



- **Купленные ГКО подлежат периодической переоценке (согласно ПБУ 19/02 ежемесячно или ежеквартально).**
- **Переоценка производится путем умножения количества ГКО, находящихся в портфеле в момент окончания рабочего дня, на их рыночную цену.**
- **Под рыночной ценой облигации понимается средневзвешенная цена аукциона (на первичном рынке) или цена последней сделки на торгах ММВБ за соответствующий день (цена закрытия вторичного рынка).**

- Увеличение балансовой стоимости ГКО, произошедшее в результате переоценки, является доходом предприятия и подлежит отнесению на счет прочих доходов.
- Уменьшение балансовой стоимости ГКО, произошедшее в результате переоценки, подлежит отнесению на счет прочих расходов.

# **3. УЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАЗНАЧЕЙСКИМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ**

## **3.1 Обращение КО**

- **Казначейское обязательство** - государственная ценная бумага, удостоверяющая внесение их держателем денежных средств в бюджет и дающая право на получение фиксированного дохода в течение всего срока владения казначейским обязательством

- КО – это обязательства Минфина, эмитируемые для покрытия дефицита государственного бюджета, которыми расплачивается Минфин с конкретными получателями бюджетных средств.

- Казначейские обязательства могут приниматься в качестве оплаты за реализованные товары и предоставленные услуги без ограничений, а также быть предметом залога.
- По сути КО является векселем.

- Операции с казначейскими обязательствами осуществляются на основании Положения о порядке размещения, обращения и погашения казначейских обязательств, утвержденного Министерством финансов РФ № 140 от 21 октября 1994 года.

- Выпуск казначейских обязательств осуществляется в бездокументарной форме, то есть в виде записей на специальных счетах “депо” уполномоченного коммерческого банка – агента Министерства финансов (уполномоченного депозитария).

- Ставка процентного дохода по казначейским обязательствам устанавливается в зависимости от срока их погашения.
- Выпуск казначейских обязательств осуществляется сериями, каждая из которых представляет собой самостоятельный выпуск, и оформляется глобальным сертификатом на всю сумму выпуска.



## • **Государственный регистрационный номер выпуска**

1. Каждому Казначейскому обязательству Российской Федерации присваивается государственный регистрационный номер.
- 2. Государственный регистрационный номер состоит из девяти значащих разрядов: X1-X2X3X4X5X6X7X8X9.
- 3. Первый разряд номера (X1) - буква русского алфавита - указывает на серию ценной бумаги - отрасль народного хозяйства.
- 4. Второй и третий разряды (X2X3) - указывают на дату (день) выпуска данной серии.
- 5. Четвертый и пятый разряды (X4X5) - указывают на дату (месяц) выпуска данной серии.
- 6. Шестой, седьмой, восьмой и девятый разряды (X6X7X8X9) - указывают порядковый номер выпуска.

- Глобальный сертификат представляет собой документ, депонируемый в уполномоченном депозитарии, в котором фиксируются основные параметры выпуска казначейских обязательств, определяемые в приказе Министерства финансов Российской Федерации. Указанными параметрами являются:

- – дата начала размещения казначейских обязательств;
- – номинальная стоимость одного казначейского обязательства;
- – устанавливаемая процентная ставка (в процентах годовых);
- – общий объем выпуска;
- – срок начала погашения (т.е. срок, начиная с которого казначейское обязательство может быть предъявлено к погашению);
- – ограничения на владельцев казначейских обязательств (если таковые устанавливаются);
- – максимальное число операций, в которых казначейские обязательства используются в качестве средства погашения кредиторской задолженности;
- – прочие необходимые данные о выпуске.

- ГЛОБАЛЬНЫЙ СЕРТИФИКАТ
- ВЫПУСКА N
- КАЗНАЧЕЙСКИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ
- Настоящий Глобальный сертификат оформлен на весь объем выпуска Казначейских обязательств (далее - обязательств).
- Обязательства выпускаются Министерством финансов Российской Федерации в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации N 906 от 9 августа 1994 г.
- Основные параметры выпуска утверждены: \_\_\_\_\_ 1994 года.
- Государственный регистрационный номер: \_\_\_\_\_ А \_\_\_\_\_
- Объем выпуска: \_\_\_\_\_ ( ) миллиардов рублей.
- Номинальная стоимость одного обязательства: \_\_\_\_\_ рублей.
- Дата начала размещения обязательств: \_\_\_\_\_ 1994 года.
- Дата начала погашения обязательств: \_\_\_\_\_ 1994 года.
- Дата окончания погашения обязательств: \_\_\_\_\_ 1995 года.
- Процентная ставка: \_\_\_\_\_ % годовых.
- Форма выпуска бездокументарная. Выпуск оформлен данным Глобальным сертификатом. Право собственности на обязательства фиксируется в форме записи на счетах "депо" в депозитарии Банка "\_\_\_\_\_". Первичным владельцам обязательств открываются счета "депо" в Банке "\_\_\_\_\_" согласно приложению к настоящему Глобальному сертификату.
- Круг потенциальных держателей: администрации территорий, предприятия и организации, \_\_\_\_\_ Банк.
- Ограничения: \_\_\_\_\_.
- Обращение обязательств осуществляется в соответствии с Договором N \_\_\_ от \_\_\_\_\_ 1994 г. между Министерством финансов Российской Федерации и Банком \_\_\_\_\_.
- Настоящий Глобальный сертификат составлен в двух подлинных экземплярах - по одному для Министерства финансов и Банка \_\_\_\_\_.
- Заместитель Министра финансов Российской Федерации \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) \_\_\_\_\_ 1994 года  
 Параметры выпуска согласованы Президентом Банка \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) г. Москва \_\_\_\_\_ 1994 года  
 \_\_\_\_\_ Заполняется после погашения: погашено Казначейских  
 обязательств "\_\_\_" \_\_\_\_\_ 1994 года. рублями в сумме \_\_\_\_\_ рублей. От Главного управления федерального От Банка  
 \_\_\_\_\_ казначейства \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_)

- На основании перевода казначейских обязательств со счета на счет их держателям выдаются выписки со счетов депо, подтверждающие право собственности того или иного лица на приобретенные обязательства.

- Обращение казначейских обязательств может производиться в неограниченной и ограниченной форме.
- Во втором случае Минфин РФ накладывает определенные ограничения на порядок обращения казначейских обязательств для их владельцев

- К числу таких ограничений могут быть отнесены:
- – обязательность расчета казначейскими обязательствами только с целью погашения кредиторской задолженности;
- – ограничения на право передачи казначейских обязательств только юридическим лицам;
- – минимальное число операций с учетом вышеуказанных ограничений;
- – ограничения по срокам учета и обмена на налоговые освобождения.

- При осуществлении обязательных расчетов расчеты казначейскими обязательствами осуществляются по их номинальной цене. Кроме того, возможна продажа казначейских обязательств юридическим и физическим лицам – резидентам РФ, а также залог казначейских обязательств для получения кредитов, в том числе и в банке-депозитарии.



- Погашение казначейских обязательств осуществляет Минфин (Главное управление федерального казначейства) путем перевода на счета последних держателей казначейских обязательств их номинальной стоимости и процентов, оговоренных в глобальном сертификате при выпуске.

- Казначейские обязательства могут быть погашены денежными средствами либо налоговыми освобождениями.

- Налоговое освобождение представляет собой оформленный надлежащим образом именной документ, не подлежащий передаче другому предприятию, указывающий сумму задолженности федерального бюджета, погашенную в счет причитающихся к уплате предприятием в федеральный бюджет налоговых платежей.

- Погашение Казначейских обязательств налоговыми освобождениями осуществляется по курсу КО, рассчитанному исходя из текущего курса.

Текущий курс КО определяется:

$$T_k = N + N \times (t \times P/100)/360$$

где:  $T_k$  - текущий курс КО,

$N$  - номинал КО,

$t$  - срок, который данное КО находится в обращении, но не более срока обращения, установленного при выпуске данной серии,

$P$  - ставка процентного дохода по КО

## 3.2 БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ КО.

- Бухгалтерский учет казначейских обязательств ведется предприятием на счете 58 “Финансовые вложения, субсчет “Казначейские обязательства”.

Дт 58 Кт 86      Оприходование КО по  
номинальной стоимости  
первым держателем

Дт 60(76) Кт 58      При использовании КО в счет  
погашения кредиторской  
задолженности  
по номинальной стоимости

Дт 58 Кт 62(76)      оприходование по  
номинальной стоимости предприятием,  
получившим казначейские обязательства в  
счет погашения кредиторской задолженности

Дт 86    Кт 83    при наступлении срока  
Первичный держатель КО  
отражает их в составе  
добавочного капитала

Дт 68    Кт 58    При погашении КО путем  
выдачи налогового  
освобождения



- При погашении казначейских обязательств их последнему держателю денежная сумма, поступившая на его расчетный счет, будет принята к учету следующим образом:
- Дт 51 Кт 58 в размере номинальной стоимости
- Дт 51 Кт 91 на сумму процентов по обязательствам

## • 4. **Облигации федерального займа**

государственная именная купонная ценная бумага, имеющая срок обращения более 1 года и предоставляющая право владельцу на получение процентного дохода, начисляемого к номинальной стоимости облигаций, и суммы основного долга (номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента), выплачиваемого при погашении облигаций федерального займа.

- ОФЗ являются именными купонными среднесрочными государственными ценными бумагами, выпускаемыми в бездокументарной форме, номинальной стоимостью 1 млн. руб. с периодом обращения 1—3 года. Владельцами ОФЗ могут быть физические и юридические лица.

- Условия выпуска фиксируются в глобальном сертификате и объявляются не позднее чем за 7 дней до начала размещения. Размещение проходит на аукционах ММВБ, которые организует Центральный банк. Выпуск считается состоявшимся, если в период размещения было продано не менее 20% от количества предполагавшихся к выпуску облигаций.

- С 1995 Минфин РФ приступил к выпуску облигаций федерального займа с **переменным купонным доходом (ОФЗ-ПК)**. Величина купонного дохода, определяемая на основе доходности по ГКО и рассчитываемая отдельно для каждого купонного периода, объявляется по 1-му купону не позднее чем за 7 дней до даты начала размещения, по последующим купонам - не позднее чем за 7 дней до даты выплаты дохода по предшествующему купону. Окончательно ОФЗ-ПК были погашены в 2006 г.

- С 1996 Минфин РФ приступил к выпуску **среднесрочных облигаций** федерального займа с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД). Величина купонного дохода, объявляемая при выпуске облигаций федерального займа постоянного дохода, постоянна и действует в течение всего периода обращения данных облигаций (по всем купонам). Срок обращения размещенный в 1996-98 гг облигациях федерального займа постоянного дохода - от 2 до 15 лет, купонный период - 6 и 12 мес.

- Третий вид — облигации федерального займа с фиксированным купонным доходом (ОФЗ-ФК) — размещался Министерством финансов Российской Федерации с 1998 г. В 2009 г. ОФЗ-ФК были окончательно погашены.
- В 2002 г. впервые были размещены долгосрочные инструменты — **облигации федерального займа с амортизацией долга (ОФЗ-АД)** со сроками обращения более пяти лет.











