# Методика учета и анализа финансовых вложений в ценные бумаги

# тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Савицкая, Людмила Степановна

**Год:**

2009

**Автор научной работы:**

Савицкая, Людмила Степановна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

184

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Савицкая, Людмила Степановна

Введение

Глава 1. Концептуальные положения развития методики бухгалтерского учета и экономического анализа финансовых вложений в ценные бумаги.

1.1. Виды финансовых вложений, их идентификация и классификация

1.2. Вопросы законодательного и нормативного регулирования бухгалтерского учета финансовых вложений

1.3. Информационная база анализа финансовых вложений в ценные бумаги

Глава 2. Методика учета финансовых вложений в ценные бумаги.

2.1. Методические аспекты учета финансовых вложений в ценные бумаги у непрофессиональных участников рынка ценных бумаг.

2.2. Особенности учета финансовых вложений у профессиональных участников рынка ценных бумаг и в инвестиционных фондах

2.3. Вопросы налогового учета финансовых вложений в ценные бумаги

Глава 3. Анализ привлекательности и оценка рисков финансовых вложений в ценные бумаги.

3.1. Анализ инвестиционной привлекательности эмитентов

3.2. Анализ рисков финансовых вложений в ценные бумаги.

3.3. Оценка соотношения доходности и риска финансовых вложений в ценные бумаги.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Методика учета и анализа финансовых вложений в ценные бумаги"

Развитие рыночных отношений в России привело к развитию финансового рынка, который обеспечивает кругооборот предпринимательского и денежного капиталов, аккумулирует и трансформирует временно свободные денежные ресурсы экономических субъектов. Вложения в ценные бумаги являются все более распространенной формой накопления денежных капиталов и формирования рынка ценных бумаг, являющегося составной частью финансового рынка.

Рынок ценных бумаг - это совокупность экономических отношений, возникающих в ходе эмиссии и обращения государственных, муниципальных, корпоративных ценных бумаг. На рынке ценных бумаг осуществляют свою деятельность различные эмитенты, инвесторы, которые являются профессиональными и непрофессиональными участниками данного рынка.

Целью функционирования рынка ценных бумаг как сегмента финансового рынка является обеспечение наличия механизма для привлечения инвестиций в экономику путем установления необходимых контактов между теми, кто нуждается в средствах, и теми, кто хотел бы инвестировать избыточный доход.

Объектом сделок на рынке ценных бумаг является ценная бумага, определение которой дано в ст. 142 Гражданского Кодекса Российской Федерации. Согласно данной статье «ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможно только при его предъявлении» [1].

Необходимо отметить, что спектр российских ценных бумаг, являющихся объектом финансовых вложений, не так широк, как в развитых западных странах. Это главным образом акции, векселя и облигации. В то же время, в последние годы усилился интерес инвесторов к производным ценным бумагам: фьючерсным, форвардным контрактам, опционам и др. Это обусловлено тем, что физические и юридические лица стремятся по возможности максимально увеличить свои доходы, направляя свободные денежные средства на сохранение капитала от обесценивания, особенно в период инфляции или кризисных потрясений. ! >

Однако проведение операций с финансовыми вложениями, их учет вызывает у практических работников затруднения в связи со сложными дискуссионными или недостаточно четко регламентированными в действующем законодательстве вопросами. Это приводит к тому, что не всегда имеется возможность вникнуть в проблемные ситуации финансовых вложений, выбрать из множества различных управленческихвариантов решений наиболее правильный и оптимальный. Правильность выбора инвестора определяется спустя некоторый, часто довольно значительный промежуток времени. В этой связи инвесторы должны располагать инструментами, позволяющими им обосновано совершать финансовые вложения.

Кроме того, спецификой рынка ценных бумаг является его подверженность даже незначительным изменениям в экономической, социальной и политической жизни. Острое ценовое реагирование на все эти изменения вызывает негативное отношение к финансовым инструментам, которые выступают объектами отношений. Именно сделки с финансовыми инструментами обеспечивают участникам размещение временно свободных денежных средств в инвестиционной форме и дают возможность управлять финансовыми рисками.

За последние годы появилось значительное количество работ как зарубежных, так и отечественных авторов, посвященных инвестиционной деятельности, финансовым вложениям в ценные бумаги, а также их отражению в учете. Тем не менее, отдельные вопросы по совершенствованию нормативной базы, методики бухгалтерского учета и экономического анализа финансовых вложений в ценные бумаги как у непрофессиональных, так и профессиональных участников рынка ценных бумаг требуют дальнейшей разработки.

Сложность, многоаснектность и недостаточная разработанность ряда вопросов, связанных с применением ценных бумаг в качестве объектов инвести рования, их учета и анализа, обусловили потребность научного осмысления и анализа инвестиционных качеств ценных бумаг российских эмитентов, выявление особенностей инвестиционных стратегий для применения различных финансовых инструментов. Необходимость систематизации теоретико-методических положений развития бухгалтерского учета и экономического анализа в области финансовых вложений в ценные бумаги предопределили выбор и обоснование данной темы.

Степень разработанности темы. При написании диссертации были использованы научные и практические разработки отечественных и зарубежных ученых. Значительный вклад в изучение этих проблем внесли такие отечественные исследователи, как Астахов В.П., Бакаев А.А., Брызгалин А.В., Галанов В.А., Гиляровская JI.T., Гореничий С.С., Дмитриева И.М., Едронова В.Н., Ендовицкий Д.А., Ефремова А.А., Кондраков Н.П., Маслова И.А., Маслов Б.Г., Мизиковский Е.А., Миркин Я.М., Митин Б.М., Палий В.Ф., Пласкова Н.С., Попова JI.B., Рабинович A.M., Хорин А.Н., Шеремет А.Д., и др., а также зарубежные авторы В.Беренс, Е.Грант, Д.Дин, Г.Марковиц, Р.Пайк, У.Шарп и др.

В тоже время изучение имеющихся исследований показало, что в настоящее время назрела необходимость совершенствования методики учета и анализа финансовых вложений как у непрофессиональных, так и у профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Цель и задачи исследования. Целью данной работы явилось развитие методики учета по наиболее дискуссионным и недостаточно отрегулированным в нормативных документах вопросам учета финансовых вложений и анализа эффективности финансовых вложений в ценные бумаги как у непрофессиональных, так и у профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Для реализации данной цели в работе поставлены и решены следующие задачи:

- изучена и проанализирована теоретическая база законодательного и нормативного регулирования бухгалтерского учета финансовых вложений в России и международной практике, а также исследована информационная база для их анализа;

- проведена идентификация и классификация финансовых вложений по различным классификационным признакам;

- изучены основные положения методики бухгалтерского учета и экономического анализа финансовых вложений в ценные бумаги и их развитие;

- исследована организация учета финансовых вложений у непрофессиональных и у профессиональных участников рынка ценных бумаг, в инвестиционных фондах;

- обоснована необходимость составления внутренней отчетности по операциям с ценными бумагами и предложены формы внутренней бухгалтерской отчетности;

- исследованы основные направления анализа финансовых вложений в ценные бумаги, а также инвестиционной привлекательности эмитента;

- дана оценка соотношения риска и доходности финансовых вложений в современных условиях.

Объектом исследования выступают финансовые вложения в ценные бумаги в организациях различных организационно-правовых форм собственности и отраслевой принадлежности.

Предметом исследования является совокупность теоретико-методических и практических вопросов учета и анализа финансовых вложений в ценные бумаги и их инвестиционных возможностей.

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды ведущих отечественных и зарубежных ученых в области современной теории рынка ценных бумаг, бухгалтерского и налогового учета финансовых вложений, анализа инвестиций. б

Достоверность теоретических выводов и практических рекомендаций, содержащихся в диссертации, основана на применении системного подхода к изучению предмета исследования с использованием методов: выборочного наблюдения, обследования, группировки, сравнения, анализа и обобщения, систематизации теоретического и практического материала, дедукции и индукции и т.д.

Область исследования. Содержание диссертационного исследования\* соответствует положениям п. 1.4 «Методологические основы и целевые установки бухгалтерского учета и экономического анализа», п. 1.6 «Регулирование и стандартизация правил ведения бухгалтерского учета, формирование отчетных данных» паспорта специальности 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика».

Информационная база исследования представлена законодательно-нормативными документами, международными стандартами бухгалтерской отчетности (МСФО). Исследование проведено на основе анализа действующих нормативных положений по тематике диссертационной работы, периодической экономической литературы, данных статистических сборников, материалов информационных ресурсов сети Интернет,фактических материалов организаций, имеющих финансовые вложения в ценные бумаги.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в теоретическом обосновании и разработке комплекса научных и практических рекомендаций по учету и анализу финансовых вложений в ценные бумаги как у непрофессиональных, так и у профессиональных участников рынка ценных бумаг. К результатам, определяющим научную новизну диссертационного исследования, относятся следующие:

- уточнены понятия «инвестиции» и «финансовые вложения», раскрыты их роль и функции в финансово-хозяйственной деятельности предприятий различных организационно-правовых форм собственности в современных условиях в целях развития понятийного аппарата применительно к предмету диссертационного исследования;

- даны предложения в области сближения методики учета финансовых вложений в российской и международной практике в целях внедрения МСФО в данной области учета; предложены организационно-методические аспекты учета производных ценных бумаг для устранения спорных вопросов в методике их учета;

- разработаны формы внутренней бухгалтерской отчетности по операциям с ценными бумагами, применение которых направленно на повышение информативности сведений о финансовых вложениях для инвесторов;

- разработана, с учетом современных требований, учетная политика для профессионального участника рынка ценных бумаг в области учета финансовых вложений в ценные бумаги для повышения достоверности данных учета и отчетности;

- предложены критерии балльной оценки инвестиционной привлекательности эмитента для обеспечения информационных потребностей инвесторов.

Практическая значимость результатов исследования заключается в разработке предложений, направленных на совершенствование методики бухгалтерского и налогового учета и предоставления в отчетности информации о финансовых инструментах, что позволит повысить достоверность учетной информации, оперативность учета, усилить его аналитические функции и качество предоставляемой информациизаинтересованным пользователям.

Внедрение содержащихся в диссертации теоретических и практических рекомендаций в практику учета финансовых вложений будут способствовать совершенствованию учета финансовых вложений и приближению к международной практике.

Апробация и внедрение результатов исследования. Результаты исследования были апробированы и нашли практическое применение в практической деятельности бухгалтерских и финансовых служб организаций, осуществляющих операции с инструментами фондового рынка, являющимися непрофессиональными и профессиональными участниками рынка ценных бумаг: ОАО «РЖД», ОАО «Энергострой М.Н.», ООО«СмартИнвест». Основные выводы и предложения диссертационного исследования обсуждались и получили одобрение на Васильевских, Румянцевских и Бакановских чтениях в ГОУ ВПО «Российский государственный торгово-экономический университет» в 20072009 годах.

Теоретические и методические положения диссертации используются в учебном процессе при преподавании дисциплин «Бухгалтерский финансовый учет», «Комплексный экономический анализ», «Бухгалтерский учет операций с ценными бумагами».

Публикации результатов исследования. Основные положения диссертации изложены в 15 статьях общим объемом 5,2 п.л., в т.ч. три статьи объемом 1.1 п.л. в журналах, входящих в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, рекомендованных ВАК РФ.

Объем и структура работы. Диссертация общим объемом 170 страниц состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка. Работа содержит 38 таблиц, 11 рисунков, 6 приложений.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Савицкая, Людмила Степановна

Заключение

Развитие рыночных отношений в России привело к тому, что в хозяйственной практике организаций все большую роль стали играть вложения средств в финансовые активы, в первую очередь такие ценные бумаги как акции, облигации, векселя. Современные условия требуют расширения видов финансовых вложений в ценные бумаги путем привлечения производных ценных бумаг или деривативов.

Востребованность результатов разработок в области учета, отчетности и анализа по операциям с ценными бумагами определяется не только широким применением данных финансовых активов экономическими субъектами, но и неадекватным решением ряда вопросов их учета, что препятствует формированию полной и достоверной информации для целей оценки инвесторами инвестиционных рисков.

Таким образом, совершенствование в современных условиях методики учета и анализа финансовых вложений в ценные бумаги является важнейшей задачей как для непрофессиональных, так и профессиональных участников рынка ценных бумаг.

В рамках проведенного исследования изучены теоретические и практические вопросы методики учета и анализа финансовых вложений в ценные бумаги у непрофессиональных и профессиональных участников ранка ценных бумаг.

В процессе работы над данной темой исследования использовались законодательные и нормативные акты, регулирующие деятельность организаций на рынке ценных бумаг, инструктивные материалы, международные стандарты финансового учета и отчетности, труды отечественных и зарубежных экономистов, периодические издания.

Исследовав концептуальные положения развития методики бухгалтерского учета и экономического анализа финансовых вложений в ценные бумаги, следует отметить:

1. Недостаточную разработанность законодательно-нормативной базы по учету финансовых вложений и ее совершенствование с учетом требований современного реформирования системы бухгалтерского учета. Отсутствие методических указаний, которые бы четко и логично определили бы понятие финансовых вложений, состава их видов и методики учета. Автором дано определение понятия «финансовые вложения» и показана однозначность понятия «инвестиции» и «финансовые вложения». Однако и в определении понятия «инвестиции» имеются различия у многих зарубежных и отечественных авторов.

2. При сравнении международного и российского подходов к трактовке финансовых вложений выявлено расхождение в некоторых позициях:

- в международной практике принято понятие «финансовый инструмент», а термин «финансовые вложения» используется для обозначения части финансовых инструментов, включающих как финансовые активы, так и финансовые обязательства;

- не разработана в отечественном законодательстве и концепция справедливой стоимости, т.е. рыночной стоимости с учетом затрат по сделке.

3. При изучении законодательных и нормативных аспектов учета финансовых вложений в ценные бумаги выявлены недостаточно проработанные вопросы, касающиеся финансовых вложений. Так в российском законодательстве при применении более широкого подхода к понятию экономической выгоды непонятно, почему собственные акции выкупленные у акционеров, не отнесены к финансовым вложениям; остается проблема отнесения к финансовым вложениям беспроцентного и «бездисконтного» векселя; установление особенностей оценки и дополнительных правил раскрытия в бухгалтерской отчетности информации о финансовых вложениях в зависимые хозяйственные общества и др.

4.В ходе исследования обобщены имеющиеся в научной литературе классификации инвестиций по различным признакам, классификации видов финансовых вложений, а также объекты, которые к ним не относятся; в ходе иссле

153 дования выделена классификация ценных бумаг, являющихся финансовыми вложениями, их функциональные особенности и инвестиционные качества. Был сделан вывод, что классификация ценных бумаг как объектов финансовых вложений имеет важное значение для правильной организации бухгалтерского учета и для этой цели автор предлагает сгруппировать ценные бумаги по критерию их назначения:

- краткосрочные ценные бумаги денежного рынка (векселя), которые предназначены для ускорения расчетов;

- ценные бумаги рынка инвестиций (акции, облигации и производные от них ценные бумаги).

Такая группировка позволит грамотно отразить операции с ценными бумагами как объектов финансовых вложений на счетах учета.

5.Выявлена недостаточно отрегулированная законодательно-нормативная база по производным ценным бумагам. Автором предложено использовать производные ценные бумаги или деривативы как самостоятельные объекты инвестирования и на примере показана их эффективность.

6. В современных условиях возникает необходимость совершенствования методики учета финансовых вложений в ценные бумаги у профессиональных и непрофессиональных участников рынка ценных бумаг.

У непрофессиональных участников рынка ценных бумаг необходимо разработать методические указания для более конкретного, детального учета финансовых вложений в ценные бумаги. В этих целях, на наш взгляд, при рассмотрении методики учета целесообразно провести корректировки отдельных положений, касающихся:

- переоценки ценных бумаг, имеющихся на балансе организации, так как необходимость переоценки является спорной по следующим соображениям: вложения в ценные бумаги не являются приоритетным направлением деятельности организации и, следовательно, не могут играть существенную роль при оценке финансового состояния, но могут быть обременительными для бухгалтерии организации; переоценка ценных бумаг не влияет на налогооблагаемую при

154 быль в соответствии с Налоговым кодексом; при проведении переоценки ценных бумаг предлагается сравнивать совершенно разные по своей сути вещи: рыночную цену, сложившуюся на бирже, с первоначальной стоимостью ценной бумаги, которая определяется исходя из требований п.9 ПБУ 19/02 и включает в себя не только стоимость ценной бумаги, но и большое число расходов, связанных сприобретением ценной бумаги; текущая рыночная биржевая цена ценных бумаг не имеет для этой категории участников никакого практического значения, так как они не участвуют в торгах самостоятельно, а пользуются услугами посредников, т.е. для них стоимость ценных бумаг при приобретении или продаже обременяется дополнительными затратами. Следовательно, закрепленная в ПБУ 19/02 обязанность проводить переоценку финансовых вложений должна касаться исключительно профессиональных участников рынка ценных бумаг;

- использования в практике учета финансовых вложений счета 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений», который не соответствует его внутреннему экономическому содержанию. Автором приведены аргументы в работе его несостоятельности и предложено переименовать этот счет как «Снижение стоимости финансовых вложений в результате обесценения»;

- необходимости разработки отечественного стандарта (положения) по учету финансовых инструментов с закреплением в нем основных механизмов информации об операциях, проводимых на рынке ценных бумаг, для моделирования синтетических и аналитических счетов учета операций с производными финансовыми инструментами. Разработаны автором учетные признаки классификации финансовых инструментов, которые могут использоваться для моделирования аналитических счетов;

- учета производных ценных бумаг, которые могут быть объектами финансовых вложений, так как в настоящее время отсутствует порядок ведения операций с производными ценными бумагами и участники рынка отражают их так, как считают наиболее правильным и удобным для себя. Автором предложена необходимость выделения среди счетов учета деривативов двух групп: в со

155 ставе актива бухгалтерского баланса организации раскрывать информацию о производных финансовых инструментах; в составе пассива - информацию о производных финансовых обязательствах. Предлагаемое раскрытие информации предоставит инвесторам возможность оценки эффективности деятельности организации и позволит оценить перспективы ее развития. внесения некоторых изменений в действующий План счетов. Автором исследован учет операций с производными финансовыми инструментами в соответствии с МСФО и предложено в рамках отечественного учета ввести специально открываемый балансовый счет «Производные финансовые инструменты» и по отдельным производным ввести субсчета. Для удобства предоставления данных для инвесторов возможно открытие аналитических счетов, например, к субсчету «Задолженность инвесторов по оплате акций с варрантами».

У профессиональных участников рынка ценных бумаг необходимо разработать методические подходы к учету финансовых вложений в ценные бумаги. В этих целях автором предложен вариант построения рабочего плана счетов учета финансовых вложений в ценные бумаги с учетом их разделения на обращающиеся и необращающиеся на ОРЦБ с детализацией по видам ценных бумаг и приведен порядок учета на примере данного подхода. Для эффективной организации учета финансовых вложений у профессиональных участников рынка ценных бумаг разработан примерный приказ учетной политики как для целей бухгалтерского учета, так и для целей налогообложения.

7.Инвестиционная деятельность в условиях рыночных отношений актуальна и эффективна для получения дополнительной прибыли, расширения бизнеса и удовлетворения интересов и потребностей собственников, поэтому цель инвестирования зависит от оценки инвестиционной привлекательности ценных бумаг и вложения средств в них при минимальном уровне риска. Оценить инвестиционную привлекательностьэмитента можно с позиций фундаментального или технического анализа. В соответствии с этим автором предложены формы внутренней бухгалтерской отчетности в организациях по финансовым вложениям в ценные бумаги, направленные на формирование информационной

156 базы управленческих решений по финансовым вложениям в ценные бумаги, их анализа для инвесторов, системы контроля управления рисками, а также разработана модель информационной базы по ценным бумагам для проведения анализа инвестиционной привлекательности эмитентов и оценки рисков; определена роль информационных технологий в формировании информационной базы анализа финансовых вложений в ценные бумаги.

8. За отсутствием официальной методики, адекватной требованиям современного развития российской экономики, позволяющей комплексно оценить стратегические возможности и инвестиционную привлекательность эмитента автором предложено:

- применение методики балльной оценки инвестиционной привлекательности эмитента по важнейшим направлениям анализа и по каждому показателю. Применение данной методики имеет практическую направленность как для самой организации, так и для инвесторов.

9. Инвестиционная деятельность в виде вложений в ценные бумаги сопряжена со значительным риском, что характерно для рыночной экономики. Автором исследованы риски, связанные с ценными бумагами, а также методы их снижения. Для снижения рисков инвесторов предложен комплексный и системный подход к снижению финансовых рисков и применение хеджирования для минимизации рисков, к которомуинвесторы относятся настороженно в виду недоверия и объединения понятий хеджирования и спекуляций. Сущность хеджирования проиллюстрирована на примере портфельного инвестирования.

10. При разработке инвестиционных стратегий с использованием ценных бумаг значительный интерес представляет выявление соотношения зависимости между ожидаемой доходностью и риском вложений в эти финансовые активы. С учетом качеств ценных бумаг можно сформировать различные инвестиционные портфели. В каждом из них будет определенный баланс между риском и ожидаемой доходностью. Соотношение этих факторов позволяет определить вид портфельных инвестиций с точки зрения источников дохода или с позиций инвестора. Основы оптимизации портфеля акций заложены амери

157 канскими учеными Г.Марковицем и У.Шарпом. Для принятия эффективных инвестиционных решений и для владения информацией о состоянии инвестиционных портфелей разработана автором финансовая ведомость по результатам портфельного инвестирования в качестве одного из регистров отчетности по операциям портфельного инвестирования в разрезе типов сформированных портфелей и с учетом специфики спекулятивных и хеджируемых операций. Использование финансовой ведомости результатов портфельного инвестирования в качестве одного из регистров отчетности по операциям портфельного инвестирования в разрезе типов сформированных портфелей и с учетом специфики спекулятивных и хеджируемых операций имеет следующие преимущества:

• выделение в отчетности операций портфельного инвестирования поможет представить заинтересованным пользователям финансовой отчетности необходимую для принятия решений информацию, что позволит квалифицированно управлять финансовыми рисками для максимально возможного извлечения прибыли или хеджирования рисков, а также постоянную оценку текущего актива, его риска и регулярно пересматривать модели управления портфелем;

• сформированная таким образом база данных по типам инвестиционных портфелей, позволит увидеть общую тенденцию изменения рынка и инвестиционного портфеля, поможет в проведении анализа эффективности управления инвестициями и соединит преимущества технического и фундаментального анализа.

Таким образом, по результатам проведенного исследования считаем, что в настоящее время существует необходимость совершенствования методики учета, отчетности и анализа финансовых вложений в ценные бумаги как у непрофессиональных, так и профессиональных участников рынка ценных бумаг.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Савицкая, Людмила Степановна, 2009 год

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая и вторая, треья и четвертая. -М.: Омега-JI, 2008.

2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая и вторая.-М.: ТК «Велби», «Проспект», 2008.

3. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995, №208-ФЗ (ред. 24.04.2008, №13-Ф3).

4. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» (в ред. 27.07.2006 г. №138-Ф3).

5. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996, №39-Ф3 (ред. 09.05.2005 г. №б1-ФЗ).

6. Федеральный закон «О переводном и простом векселе» от 11.03.1997 г. №48-ФЗ.

7. Федеральный закон «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» от 29.07.98 г. №136-Ф3.

8. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999, №39-Ф3 ( ред. от 27.07.2007 г.)

9. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999, №160-ФЗ.

10. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999, №46-ФЗ (ред. 18.06.2005г. №61-ФЗ).

11. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 6 декабря 2007 г. №334-ФЗ.

12. Федеральный закон «Об ипотечных ценных бумагах» от 11.11.2003 г. №152-ФЗ (ред.29.12.2004 г. №193-Ф3).159

13. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996, №129-ФЗ.

14. Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России. Одобрена Методологическим советом по бухгалтерскому учету при Минфине РФ и Президентским советом Института профессиональных бухгалтеров 29.12.97 г.

15. Программа реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Утверждена постановлением Правительства РФ от 06.03.98 г.№283.

16. Постановление Правительства Российской Федерации «Вопросы Федеральной службы по финансовым рынкам» от 09,04,2004 г. №206.

17. Положение об акционерных обществах, утвержденное Советом Министров РСФСР от 25.12.1990г. №601.

18. Положение о выпуске и обращении ценных бумаг и фондовых биржах, утвержденное постановлением Правительства РСФСР №78 от 28.12.1991 г.

19. Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 4/99) «Бухгалтерская отчетность организации».

20. Методические указания по оценке эффективности инвестиционных проектов (вторая редакция): Официальное издание. М.:Экономика, 2000.

21. Методические рекомендации по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию. Утверждены Минфином РФ 21.03.2000 г.№29н.

22. Стратегия развития фондового рынка Российской Федерации на 20062008 гг. Утверждена распоряжением Правительства РФ от 01.06.2006г. №793-р.

23. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Утверждено приказом Минфина РФ от 29.07.98г. №34н. (в ред. приказа Минфина РФ от 24.03.2000 г.№31н.

24. Положение Банка России от 29 марта 2006 года № 284-П «О порядке эмиссии облигаций Банка России».

25. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ9/99, утвержденное приказом Минфина России от 06.05.99 №32н.

26. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации ПБУ 10/99, утвержденное приказом Минфина России от 6 мая 1999 года №32н.

27. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» ПБУ 15/08, утвержденное приказом Минфина России от0610.2008 №Ю7н.

28. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» ПБУ 18/02, утвержденное приказом Минфина России от 19.11.2002 3114н.

29. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02, утвержденное приказом Минфина России от 10.12.2002 №126н (ред.от 27.11.2006 г.).

30. Положение по бухгалтерскому учету «Информация об участии в совместной деятельности» ПБУ 20/03, утвержденное приказом Минфина России от 24.11.2003 г. № 105н.

31. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деяьтельности организации и инструкция по его применению. От 31.10.2000, №94н.М.: Из-во «Ось-89», 2000.

32. Письмо Государственного комитета Российской Федерации по антимонопольной политике и поддержке новых экономических структур «О форвардах, фьючерсных и опционных биржевых сделках» от 30.07.1996 №16-151/АК.

33. Основные направления деятельности саморегулируемой организации «Национальная ассоциация участников фондового рынка» (НАУФОР) в 2006-2007 годах. Сайт НАУФОРа.

34. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг.-М.: Финансы и статистика, 1992.161

35. Андреев В.К., Степанюк Л.Н., Остроухова В.И. Правовое регулирование предпринимательской деятельности. М.: Бухучет, 1996.

36. Антони Р.Н. Основы бухгалтерского учета.-М.: СП «Триада НТТ», 1992.

37. Аскинадзи В.М. Инвестиционные стратегии на рынке ценных бумаг. — М.: 2004.

38. Бабичева Ю.А. Банковское дело: Справочное пособие. М.:Экономика, 1993.

39. Баканов М.И., Мельник М.В.,Э Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник.-М.: Финансы и статистика, 2004.

40. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. «Как управлять капиталом?».- М.: Финансы и статистика, 1995.

41. Барман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов: Пер. с англ. -М.: Банки и биржи. ЮНИТИ, 1997.

42. Бархатов А.П. Международные стандарты учета и финансовой отчетности. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2008.

43. Бердникова Т.Б. Оценка ценных бумаг: учебное пособие. М.: ФРА-М, 2003.

44. Беренс В., Хавренек П.М. Руководство по оценке эффективности инвестиций: Пер. с англ.-М.: АОЗТ»Интерэксперт».-М.:, 1995.

45. Боди Э., Кейн А., Маркус А.Д. Принципы инвестиций/ Пер. с англ.-М.: Вильяме, 2003.

46. Бочаров В.В. Финансовый инжиниринг. СПб.: Питер, 2004.

47. Бочаров В.В. Инвестиции.-СПб.: Питер, 2007.

48. Бочаров В.В. Корпоративные финансы. — СПб.: Питер, 2008.

49. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов/ Пер. с англ. — М.: Олимп-Бизнес, 1997.

50. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов.- М.: НТО им. С.И.Вавилова, 2002.

51. Булатов В.В. Экономический рост и фондовый рынок: Том 1,2.-М.: Наука, 2004.

52. Васильев М., Косаговский И. Проблемы развития рынка производных финансовых инструментов. Рынок ценных бумаг. 2008.

53. Бахрушина М.А.„ Мельникова JI.A., Пласкова Н.С. Международные стандарты финансовой отчетности.-М.б Омега-JI,2006

54. Вильяме Б. Деньги без учебников. Сайт ж.»Эксперт. — Д, №5(9), 2006.

55. Гуляев К., Лакеев В. Обзор российского рынка акций второго эшелона за 2008 г.

56. Галанов В.А. Производные инструменты срочного рынка: фьючерсы, опционы, свопы.- М.: Финансы и статистика, 2002.

57. Галицкий В.Ю. Кредиты и займы. Правовые основы, бухгалтерский учет, налогообложение,- М.: ГроссМедиа, 2005.

58. Гитман Л.Д., Джонк М.Д. Основы инвестирования/ Пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2004.

59. Гудков Ф.А. Инвестиции в ценные бумаги.- М.: ИНФРА-М, 1996.

60. Де Ковни Ш., Такки К. Стратегия хеджирования.-М.: ИНФРА-М, 1996.

61. Дмитриева И.М. Бухгалтерский учет операций с производными ценными бумагами// Бухгалтерский учет и налоги.- 1996, №5.

62. Дмитриева И.М. Бухгалтерский учет фьючерсных контрактов// Бухгалтерский учет. 1995, №9.

63. Дмитриева И.М. Методологические аспекты учета и анализа операций с ценными бумагами. Орел: Орелиздат, 1997.

64. Дмитриева И.М. Методическая концепция учета и анализа операций на рынке ценных бумаг.- М.: 1997.

65. Дмитриева И.М. Бухгалтерский учет и аудит. М.: Финансы и статистика,2006.

66. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Комплексный анализ финансовой отчетности.-М.б ДИС, 2001.

67. Де Ковни Ш, Такки К. Стратегия хеджирования. М.: 1996.

68. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет. Пер. с англ.-М.: Аудит, 1994.

69. Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. Учет и анализ финансовых активов; акции, облигации, векселя.- М.: Финансы и статистика. 1995.

70. Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика/ Под ред. Л.Т.Гиляровской.-М.: Финансы и статистика, 2001.

71. Ендовицкий Д.А. Финансовые резервы организации: анализ и контроль: учебное пособие. -М.: КНОРУС, 2007.

72. Ендовицкий Д.А., Н.А.Ишкова.Учет ценных бумаг: учеб.пособие. М.: КНОРУС, 2006.

73. Жуков Е.Ф. Рынок ценных бумаг.-М.: ЮНИТИ, 2002.

74. Журавлев Е.Ф. Бухгалтерский учет производных финансовых инструментов: Дис.канд.экон.наук.- СПб, 1999.

75. Иванов А.П. Инвестиционная привлекательность акций. — М.: Акционер, 2002.

76. Иванов А.П. Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг. М.: «Дашков и Ко», 2004.

77. Иванов А.П. Инвестиционный анализ. М.: «Союз», 2000.

78. Кантолинский М. Рейтинг: акции с наибольшим потенциалом роста.-Финансовые известия. 2006.

79. Кидуэлл Д.С. Финансовые институты, рынки, деньги/ Д.С.Кидуэлл, Р.Л.Петерсон, Д.У. Блэкуэлл. СПб: Питер, 2000.

80. Кемпбелл Р, Макконнелл, Стэнли Л.Брю. Экономикс.- М: Республика, 1992.

81. Ковалев В.В. Финансовый анализ. -М.: 2006.

82. Ковалева В.Д., В.В.Хисамудинов. Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами. -М.: КНОРУС, 2008.

83. Кожевников Е. Проблемы учета производных финансовых инструментов. // Рынок ценных бумаг, 2000. №18.

84. Корчагин Ю.А. Рынок ценных бумаг. Ростов н/Д: Феникс, 2008.

85. Кондраков Н.П.: Бухгалтерский учет. М.: ИНФРА-М, 2005.

86. Крайнева Э.А. Бухгалтерский учет операций с ценными бумагами. -М.: Инфра — М, 2004.

87. Крушевиц JI. Инвестиционные расчеты: Базовый курс/ Пер. с нем.-СПб.: Питер, 2001.

88. Кузнецов А., Куракина А.Налогообложение инвестиционных фондов: изменения в законодательстве и нерешенные проблемы в этой области. Рынок ценных бумаг, 2008, №5.

89. Кузнецов М.В., Овчинников А.С. Технический анализ рынка ценных бумаг.- ИНФРА-М, 1996.

90. Лебо Ч. Лукас Д. Компьютерный анализ фьючерсных рынков / Пер. с англ. М,: Издательский дом «Альпина», 2000.

91. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа. М.: БЕК, 1996.

92. Лытнева Н.А. Методологическая концепция учета, анализа и аудита собственного капитала. Монография.-Орел.ООО ПФ «Картуш». 2006.

93. Малявкина Л.И. Основы налогового учета. — М.: ООО «Вершина». 2005.

94. Малявкина Л.И. Налоговый учет отдельных операций. — М.: ООО «Вершина», 2005.

95. Малявкина Л.И. Налоговый учет доходов и расходов. М.: ООО «Вершина», 2005.

96. Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс. Принципы, проблемы и поли-тика.Т.1- М.: Республика, 1992.

97. Медведев М.Ю. Методика налогового учета.- М.: Дело и сервис. 2002.

98. Меладзе В.Э. Курс технического анализа.-М.: 1997.

99. Мизиковский Е.А. Новые объекты бухгалтерского учета: акции, облигации, векселя.- М.: Финансы и статистика, 2005.

100. Митин Б.М. Ценные бумаги: налоги, учет, правовое регулирование. М.: Современная экономика и право. 2007.

101. Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок. -М.: 2000.

102. Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: воздействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития.- М.: Альпина Паблишер, 2002.

103. Михайлов Д.М. Мировой финансовый рынок: тенденции и инструменты. -М.: Экзамен, 2000.

104. Мурзин В.Е. К вопросу об определении категории ценных бумаг (Электронный курс)// Налогообложение, учет и отчетность в коммерческом банке.- 2006.- №3.

105. Нидлз Б.,Андерсон X,Колдуэлл Д. принципы бухгалтерского учета/ Под ред. Я.В.Соколова.-М.: Финансы и статистика,2005.

106. Николаева С.А. и др. Международные и российские стандарты бухгалтерского учета . Сравнительный анализ, принципы, трансформация, направления реформирования. М.: АК-Пресс, 2006.

107. О Брайен, с. Шривастава. Финансовый анализ и торговля ценными бумагами.-М.: 2000.

108. Оганесян О. Взгляд на российский рынок и рынки СНГ в 2008 году. Рынок ценных бумаг, 2008, №3.

109. Павлова JI.H. Финансовый менеджмент: Управление денежным оборотом предприятия.-М.: ЮНИТИ, 1995.

110. Палий В.Ф. Финансовые операции. -М.: Бератор-Пресс,2003.

111. Палий В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: Учебник.-М.: Инфра-М,2005.

112. Пайк Р., Нил Б. Корпоративные финансы и инвестирование. 4 -е изд./Пер.с англ. -СПб.: Питер, 2006.

113. Парушина Н.В. Концепция формирования бухгалтерской отчетности, ее анализа и аудита. Монография. — Орел.: ООО ПФ «Картуш», 2006.

114. Пантелеев А.С., Звездин A.JL Векселя, взаимозачеты: бухгалтерский учет и налогообложение.-М.: Омега-JI, 2007.

115. Пласкова Н.С. Экономический анализ: учебник.- 2-ое изд.- М.: Эксмо, 2009.

116. Первозванский А.А. Первозванская Т.Н. Финансовый рынок: расчет и риск.- М.: 1994.

117. Л.В.Попова, Н.А.Маслова, Б.Г.Маслов, Н.Г.Варакса. Бухгалтерский учет финансовых вложений. Учебное пособие.- М.: Дело и Сервис., 2008.

118. Рабинович A.M. Ценные бумаги: новое в учете и налогообложе-нии.-М.: Бератор-Пресс, 2003.

119. Ример М.И., Касатов А.Д., Матиенко Н.Н. Экономическая оценка инвестиций.- СПб: Питер, 2007.

120. Роберт У. Колб. Финансовые деривативы. Учебник. 2-е издание/ Перевод с англ.- М.: Информационно-издательский дом «Филинъ», 1997.

121. Рожнова О.В. Международные стандарты бухгалтерского учета и финансовой отчетности: учебное пособие.-М.: Экзамен, 2003.

122. Рэдхэд К, Хьюс С. Управление финансовыми рисками. М.: ИН-ФРА- М, 1996.

123. РТС. Официальный сайт, 2008.

124. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник.-М.: Новое знание, 2004.

125. Салыч Г.Г. Опционные, фьючерсные и форвардные контракты: сверхприбыльные инвестиции в период инфляции.- М.: МГУ, 1994.

126. Сафронов Б, Мельников Б, Кудрявцева И. Инвестиционный рынок: конъюнктура 2008 года.// Инвестиции в России, 2008,№2167

127. Солабуто Н. Секреты инвестирования в ПИФ.- СПб: Питер, 2007.

128. Семенихин В.В. Доверительное управление имуществом. М. EKSMO EDUCATION, 2005

129. Семенихин В.В. Простое товарищество. Документальное оформление и оформление учета.- М.: EKSMO EDUCATION, 2005.

130. Операции с ценными бумагами: российская практика: Учебник.-М.: ИНФРА-М, Перспектива, 2007.

131. Ткачук Р. Хедж-фонды новый инструмент инвестирования. Рынок Ценных бумаг. 2008№11

132. Фабоцци Ф.Д. Управление инвестициями./Пер. с англ. -М.: Инфра-М, 2000.

133. Фатхутдинов Р.А.Разработка управленческого решения.-М.: ЗАО «Бизнес школа»Интел-Синтез», 1997

134. Финансово-кредитный энциклопедический словарь. Коллегия авторов/ под общ. Ред. А.Г.Грязновой.М.: Финансы и статистика, 2002.

135. Фондовый рынок./ под ред. Н.И.Берзона. М.:Вита Пресс, 2002.

136. Чесноков А.С. Инвестиционная стратегия, опционы и фьючерсы.-М.: ПАИМС, 1995.

137. Шапкин А.С. Экономические и финансовые рискию М.: ИТК «Дашков и к», 2005.

138. Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. Инвестиции/ Пер. с англ.-М.: Инфра-М, 1998.

139. Шим ДЖ.К, Сигел Дж.Г Финансовый менеджмент.- М., 1997.

140. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций.- М.: ИНФРА-М, 2005.

141. Умрихин С.А., Ильина Ю.В. Применение МСФО.- М.: Гросс Медиа: РОСБУХ, 2008.

142. Хенин Ван Грюнинг. Международные стандарты финансовой отчетности: Практическое пособие. М.: Весь Мир, 2006.

143. Экономический анализ:Учебник для вузов/Под ред.Л.Т.Гиляровской.-М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004

144. Энтони Р., Рис Дж. Учет: ситуации и примеры: Пер. с англ.- М.: Финансы и статистика, 2001.

145. Эрдман Г.Эксперт.-«Д», 2006, №7-8

146. Бухгалтерская справочная система «Система Главбух», 2008г.

147. Сайт РТС (Российская торговая система): www. rts/ru148. Сайт САМА

148. Сайт «Атон-Лайн-интернет-трейдинг. Учебник инвестора

149. Сайт Национального рейтингового агентства

150. Сайт ФСФР. Доклад о мерах по совершенствованию регулирования и развития рынка ценных бумаг на 2008-2012 годы и на долгосрочную перспективу.

151. Сайт ФСФР. Стратегия развития финансового рынка РФ на 20062008 годы.153. www.goscomstat.ru. Федеральная служба государственной статистики.

152. Официальный сайт (федеральной службы по финансовым рынкам) ФСФР: www-fscm/ru/

153. Официальный сайт (фондовая биржа ММВБ) :www. micex.ru156. www/cftc/gov. (Отчет Комиссии по товарной фьючерсной торговле США).

154. Ball, С. and W. Torous. "On Jumps in Common Stock Prices and Their Impact on Call Option Pricing", Journal of Finance, 40 (1985).

155. Markowitz H. Portfolio Selection: Tfficient Diversification of Investments. New York, Wiley, 1959.

156. Marshall, J.F. Futures and Option Contracting: Theory ayl Practice? Cincinnati, OH: South-Western, 1989.

157. Seitz N.E. Capital Budgeting and Long-Term Financing Decisions/-San Francisco: The Dry den Press, 1990.169

158. Shimko D.C. Continuous- Time Asset Valuation in Finance: A Primer, Viami, FL: Kolb Publishing, 1991

159. Sharpe W.F. Asimplied model of portfolio analysis/71963 Jan.

160. Методика бухгалтерского учета акции с варрантами у организации-инвестора1 .Оплата акций с учетом варранта по рыночной стоимости:

161. Дебет «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» субсчет «Расчеты по акциям с варрантами» Кредит «Расчетный счет» 2,Отражается учетная стоимость акций без учета варранта: Дебет Финансовые вложения субсчет «Акции»

162. Кредит «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» субсчет «расчеты по акциям с варрантами

163. Отражается расчетная стоимость варранта на акции:

164. Дебет «Производные финансовые инструменты» субсчет «Варранты на акции»

165. Кредит «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» субсчет «Расчеты по акциям с варрантами» 4.Одновременно за балансом отражается стоимость прав по покупке новых акций:

166. Дебет «Требования по поставке финансовых активов» субсчет «Варранты на акции»

167. Если инвестор не реализует свои права по дополнительной покупке акций, то стоимость варранта на акции увеличивает первоначальную стоимость приобретенных ранее акций:

168. Дебет «Финансовые вложения» субсчет «Акции»

169. Кредит «Производные финансовые инструменты» субсчет «Варранты на акции»

170. В случае реализации своих прав инвесторам, стоимость варранта на акции увеличивает стоимость вновь приобретенных акций:

171. Дебет «Финансовые вложения» субсчет «Акции»

172. Кредит «Производные финансовые инструменты» субсчет «Варранты на акции»

173. Дебет «Прочие доходы и расходы» субсчет «Прочие расходы по реализации варранта на акции»

174. Кредит «Производные финансовые инструменты» субсчет «Варранты на акции»

175. Одновременно, в момент списания стоимости варранта на акции списывается с забалансового учета стоимость прав по покупке акций по льготной цене: Кредит «Требования по поставке финансовых активов» субсчет «Варранты на акции».

176. Методика бухгалтерского учета акций с варрантами у организации — эмитента

177. Отражается задолженность акционеров по выпуску акций по рыночной стоимости без учета стоимости варранта:

178. Дебет «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» субсчет «Расчеты по акциям с варрантами

179. Кредит «Расчеты с учредителями» 2.0тражается задолженность инвесторов на расчетную стоимость варранта на акции:

180. Дебет «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» субсчет «Расчеты по акциям с варрантами»

181. Кредит «Производные финансовые обязательства» субсчет «Варранты на акции»

182. Отражается регистрация уставного капитала по номинальной стоимости акций без учета стоимости варранта:

183. Дебет «Расчеты с учредителями» Кредит «Уставный капитал» 4.0плата учредителями своей кредиторской задолженности: Дебет «Расчетный счет»

184. Кредит «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» субсчет «Расчеты по акциям с варрантами»

185. Разница, полученная сверх номинальной стоимости акций, отражается в составе Добавочного капитала организации как эмиссионный доход: Дебет «Расчеты с учредителями»

186. Кредит «Добавочный капитал» субсчет «Эмиссионный доход» 6.Одновременно за балансом учитывается стоимость обязательств по поставке акций акционерам:

187. Дебет «Требования по поставке финансовых активов» субсчет «Варранты на акции»

188. Если инвестор не реализует свои права, то стоимость варранта признается эмиссионным доходом в составе добавочного капитала:

189. Дебет «Производные финансовые обязательства» субсчет «Варранты на акции»

190. Кредит «Добавочный капитал» субсчет «Эмиссионный доход»

191. Если инвестор реализует свои права, то стоимость варранта также признается эмиссионным доходом в составе добавочного капитала:

192. Дебет «Производные финансовые обязательства» субсчет «Варранты на акции»

193. Кредит «Добавочный капитал» субсчет «Эмиссионный доход»

194. Одновременно с забалансового учета списываются обязательства по поставке акций: Кредит «Требования по поставке фин.активов»субсчет «Варранты на акции»

195. Примерный приказ об учетной политике профессионального участника рынка ценных бумаг (в части финансовых вложений в ценные бумаги)

196. Учетная политика для целей бухгалтерского учет Раздел 1. Организационно-технические аспекты 1 .Разработать рабочий план счетов.

197. Установить необходимую систему учетных регистров для целей бухгалтерского учета финансовых вложений в ценные бумаги.

198. Переоценку вложений в ценные бумаги проводить по тем ценным бумагам, по которым регулярно публикуется котировка.

199. Переоценка вложений в ценные бумаги проводится на дату совершения операций с ценными бумагами, а также на последний календарный день отчетного периода путем умножения количества ценных бумаг, находящихся в портфеле, на их рыночную цену

200. Раздел 2. Методические аспекты 1 .Учет операций по приобретению, реализации и прочему выбытию ценных бумаг проводится на дату перехода прав на ценные бумаги.

201. Ценные бумаги, приобретенные с целью получения:- инвестиционного дохода — отражаются по дебету счета 58 «Финансовые вложения;- дохода от реализации ценных бумаг — в сумме фактических затрат на приобретение.

202. Расходы на выплату комиссионных и вознаграждение посреднику при реализации и прочем выбытии ценных бумаг, приобретенных с целью получения инвестиционного дохода, отражаются по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы».

203. Учет продажи акций по поручению клиента ведется на забалансовом счете 004.

204. Списание на расходы стоимости выбывших ценных бумаг осуществляется по себестоимости последних по времени приобретения (ФИФО).

205. Учет курсовых разниц осуществляется непосредственно на счетах учета финансовых результатов по мере их принятия к учету.

206. Денежные средства в подотчете у сотрудников фонда, выданные на покупку акций, хозяйственные нужды, могут находится не более трех месяцев;

207. Доходы от операций по реализации или иного выбытия ценных бумаг определяются исходя из цены и суммы реализации или иного выбытия ценных бумаг, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода. Доходы учитываются методом начисления.

208. Убытки от операций с ценными бумагами, полученные в предыдущем периоде, переносятся на текущий налоговый период в полной сумме, но не более 30% налоговой базы, исчисленной в соответствии со ст.274 НК РФ.

209. Добавочный капитал в части дооценки ценных бумаг эмитентов направляется па списание убытков за прошлый год.

210. Регистр-ведомость налогового учета реализации ценных бумаг

211. ОАО за 1 квартал 2008 года

212. Итого 500 61800 55700 1400 47002.Не обращающихся на ОРЦБ 2303. 2008 г. Акции ОАО «Энерго-стройсер-вис» 40 100 120 4800 3650 1150