

ПРАВОВЫЕ И БУХГАЛТЕРСКИЕ АСПЕКТЫ УЧЕТА ОПЕРАЦИЙ ПО ЗАЛОГУ ЦЕННЫХ БУМАГ

Анна ЗАКЕРНИЧНАЯ

Академия экономических знаний Молдовы

Articolul este dedicat problemei privind gajarea valorilor mobiliare în condițiile economiei Republicii Moldova în perioada de tranziție. În acest scop, în rezultatul studierii legislației Republicii Moldova în vigoare și luând în considerare experiența țărilor dezvoltate, autorul a examinat și a evidențiat tendințele de dezvoltare a gajării valorilor mobiliare și a prezentat propuneri cu privire la perfecționarea metodologiei de evidență a lor.

The article is dedicated to the problems of accounting for pledge of securities in conditions of transition of Moldova's economy. According to this goal and taking into consideration native legislation and experience of developed countries, the author investigates and reveals the basic tendencies in developing of accounting for these transactions, offers the improvement their methodology.

Кредитование под залог движимого и недвижимого имущества является одной из форм осуществления банками кредитных операций. Предметом залога может быть любое имущество, в том числе ценные бумаги и права, подтвержденные сертификатами акций. При залоге имущества между кредитором и заемщиком заключается договор, дающий право получения кредитором компенсации его затрат и «утраченной» прибыли из стоимости заложенного имущества при невыполнении заемщиком своих обязательств перед кредитором.

Таким образом, для страховки кредитора на случай непогашения заемщиком долга, в случае кредитования под залог, кредит выдается не на всю стоимость заложенного имущества, а обычно на его определенную часть (до 90% стоимости залога). Из данной суммы в случае невозврата долга погашается основной долг и проценты по нему, а также прочие расходы, связанные с хранением и реализацией заложенного имущества. Однако риск обеспечения кредита, как разновидность кредитного риска, зависит от выбора вида обеспечения. Он связан с возможным обесценением предмета залога, неправильной его первоначальной оценкой, риском утраты и повреждения предмета залога, правовым риском и т.д.

В последнее время в международной практике получили распространение кредиты под залог ценных бумаг. Широкое использование ценных бумаг в качестве залога в зарубежной банковской практике объясняется как наличием развитого рынка ценных бумаг, так и соответствующего законодательства, регулирующего различные стороны отношений, возникающих между клиентом и обслуживающим его банком. Ценные бумаги рассматриваются банком в качестве хорошей гарантии погашения кредита и значительно снижают риск обеспечения кредита. Следует заметить, что законодательство РМ также содержит специальные нормы, регулирующие подобного рода отношения. Остановимся более подробно на их рассмотрении.

Гражданский Кодекс РМ в ст.454 приводит следующее понятие залога:

«**Залог** является вещным правом, на основании которого кредитор (залогодержатель) имеет право в случае неисполнения должником (залогодателем) обеспеченного залогом обязательства получить удовлетворение своих требований из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами, в том числе государством».

В ст.1 закона «О залоге» под **залогом** понимается «вещное обеспечение, на основании которого залогодержатель может обратиться взыскание на заложенное имущество, имея преимущество перед другими кредиторами, в том числе государством, в удовлетворении обеспеченного требования». Залогодателем, согласно законодательству, может быть любое физическое или юридическое лицо, имеющее право отчуждения заложенного имущества. Залогодержателем является лицо, в пользу которого установлен залог.

В случае ликвидации предприятия согласно закону «О предпринимательстве и предприятиях» требования кредиторов, обеспеченные залогом, удовлетворяются независимо от очередности, уста-

новленной для удовлетворения требований других кредиторов, и срока, установленного для предъявления требований.

Залог ценных бумаг, согласно ГК, происходит посредством индоссамента. Заложенные акции не предоставляют залогодержателю права на участие в качестве акционера в общих собраниях, это право сохраняется за самим акционером.

Зарегистрированный залог (залог без лишения владения) в случае залога ценных бумаг подлежит регистрации в реестре владельцев ценных бумаг.

В случае передачи по займу (кредиту) поручительства в отношении имущества или прав на него, рыночная стоимость которых составляет более 25% стоимости активов акционерного общества по последнему балансу, данная сделка, согласно закону «Об акционерных обществах», признается крупной. Если при этом стоимость активов не превышает 50%, то решение о ее заключении принимается всеми избранными членами совета общества единогласно. В случае превышения 50%-го порога решение о заключении обществом крупной сделки принимается общим собранием акционеров.

Как правило, при передаче в качестве обеспечения кредита (ссуды) корпоративных ценных бумаг, залогодатель предоставляет помимо стандартного перечня документов (оригиналы и копии учредительного договора, устава, регистрационного свидетельства и т.д.) следующие документы:

- 1) выписку из реестра акционеров, подтверждающую наличие в собственности залогодателя акций, свободных от залога и предлагаемых в залог;
- 2) справку от независимого регистратора об объемах и условиях сделок по предлагаемым к залогоу ценным бумагам за последние 3 месяца (при отсутствии котировок на фондовой бирже);
- 3) договор между залогодателем и независимым регистратором о ведении реестра акционеров и облигационеров акционерного общества;
- 4) лицензию на ведение реестра акционеров или на деятельность независимого регистратора.

Чаще всего основанием для возникновения права на залог становится договор, который всегда носит производный характер, так как заключается, только если есть основное обязательство, на обеспечение которого залог и направлен. С прекращением основного обязательства прекращает существовать и право на залог. В отношении залога ценных бумаг, закон «О рынке ценных бумаг» предусматривает обязательное основание – договор о залоге, заключенный в письменной форме. В период действия такого договора залогодержатель не вправе распоряжаться заложенными ценными бумагами. Договор о залоге действителен только в случае обязательного внесения в реестр записи об ограничении права отчуждения заложенных ценных бумаг. После выполнения залогодателем обязательства, обеспеченного залогом, залогодержатель представляет реестродержателю письменное заключение об исключении залога и в реестр вносятся записи о снятии ограничения права отчуждения заложенных ценных бумаг.

В качестве залога для обеспечения предоставленной банком ссуды может быть использован вексель. Порядок учета и залога векселей регулируется законом «О векселях», согласно которому при залоге векселя право собственности остается за векселедержателем. Согласно ст.1 указанного закона, **вексель** – документ, представляющий собой письменное долговое обязательство, дающее его владельцу беспорочное право при наступлении срока платежа требовать от должника уплаты обозначенной денежной суммы. Залог векселя оформляется соответствующим соглашением между векселедержателем и коммерческим банком. В соглашении отражается сумма заложенных векселей по их номинальной стоимости, количество векселей, размер выданной ссуды и ссуды погашаемой, в нем также оговаривается порядок возникновения у банка права собственности на заложенные векселя в случае полного или частичного нарушения условий соглашения со стороны векселедателя. После оформления соглашения векселя сдаются в банк на хранение, и банк делает на них отметку о залоге. В случае возникновения у банка права собственности на заложенные векселя, оно оформляется соответствующими записями на векселях, при этом банк приобретает все права, вытекающие из владения векселем.

Методология бухгалтерского учета и отражения операций по залогоу ценных бумаг не регламентирована на данный момент законодательством республики. На наш взгляд, подобные операции возможно отражать следующим образом.

В бухгалтерском учете займодателя (залогодержателя):

Вариант 1. Полученные в залог ценные бумаги отражаются в забалансовом учете до момента окончания срока действия договора.

Вариант 2. Залог ценных бумаг, предоставленный в обеспечение выданного займа, признается в активе баланса как «Ценные бумаги, полученные в залог», в пассиве же отражается обязательство их возврата после истечения договора займа. Если по условиям договора займа кредитор не может свободно продавать или перезакладывать залог в связи с договорным правом должника в любой день выкупить залог путем предоставления другого обеспечения, то кредитор не признает данный залог в своем учете и отчетности.

Поскольку действующий План счетов не предусматривает соответствующих счетов, допустимо, на наш взгляд, открытие дополнительного забалансового счета первого порядка **935 «Ценные бумаги, принятые в залог»** (для использования варианта 1). В случае применения варианта 2 возможно использование существующих счетов **252 «Другие текущие активы»** и **516 «Прочие краткосрочные финансовые обязательства»** с открытием к ним новых дополнительных счетов второго порядка.

В бухгалтерском учете должника (залогодателя):

залог отражается отдельно от других финансовых активов, не обремененных залоговыми обязательствами, при этом рекомендуется открытие дополнительных аналитических счетов «Ценные бумаги, переданные в залог».

Рассмотрим учет залога ценных бумаг на следующем примере.

ПРИМЕР

Учет операций по залому ценных бумаг на счетах займодателя (залогодержателя) и должника (залогодателя)

Коммерческая фирма «А» предоставила займ коммерческой фирме «В» сроком на 3 месяца в размере 100 000 леев под залог ценных бумаг, принадлежащих обществу, на сумму 120 000 леев (номинальная стоимость долгосрочных инвестиций). Данная операция может быть отражена на счетах контрагентов следующим образом:

Содержание операции	Отражение операции в бухгалтерском учете:			
	займодателя (залогодержателя) – фирма «А»		должника (залогодателя) – фирма «В»	
	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит
1. Отражение выдачи обеспеченного залогом займа 100 000 леев.	231 «Краткосрочные инвестиции в несвязанные стороны» субконт 231 4 «Предоставленные займы»	242 «Текущий счет в национальной валюте»	242 «Текущий счет в национальной валюте»	513 «Краткосрочные займы» субконт 513 1 «Краткосрочные займы от несвязанных сторон»
2. Отражение залога ценных бумаг - 120 000 леев.	Вариант 1			
	935 «Ценные бумаги, принятые в залог»		131 «Долгосрочные инвестиции в несвязанные стороны» субконт 131 12 «Акции, переданные в залог»	131 «Долгосрочные инвестиции в несвязанные стороны» субконт 131 11 «Паи и акции»
	Вариант 2			
	252 «Другие текущие активы» Субконт 252 1 «Ценные бумаги, принятые в залог»	516 «Прочие краткосрочные финансовые обязательства» субконт 516 1 «Обязательство по возврату ценных бумаг, принятых в залог»	131 «Долгосрочные инвестиции в несвязанные стороны» субконт 131 12 «Акции, переданные в залог»	131 «Долгосрочные инвестиции в несвязанные стороны» субконт 131 11 «Паи и акции»

Литература:

1. Гражданский Кодекс РМ. Закон РМ №1107-XV от 06.06.2002.
2. Закон РМ «О залоге» № 449-XV от 30.07.2001.
3. Закон РМ «О предпринимательстве и предприятиях» № 845-XII от 03.01.1992.
4. Закон РМ «О рынке ценных бумаг» № 199-XIV от 18.11.1998.
5. Закон РМ «О векселях» № 1527 от 22.06.1993.
6. Закон РМ «Об акционерных обществах» № 1134-XII от 02.04.1997.
7. Большая экономическая энциклопедия. - Москва: Эксмо, 2008. - 816 с.
8. Международные стандарты финансовой отчетности. Перевод полного официального текста ЕС. - Москва: Аскери, 2007. - 1078 с.
9. Палий В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности. - Москва: ИНФРА-М, 2008. - 512 с.
10. Кузнецова Г. Практический аспект получения кредита в банке // *Contabilitate și audit*. - 2006. - Nr.12. - С.54.

Prezentat la 04.09.2009