

Микова Елена Владимировна

ОПЕРАЦИИ КРАТКОСРОЧНОГО ЗАЙМА ПОД ЗАЛОГ ЦЕННЫХ БУМАГ И СПЕЦИФИКА ИХ ПРОВЕДЕНИЯ

В статье исследуются специфика и особенности организации проведения операций краткосрочного займа под залог ценных бумаг. Большое внимание уделяется анализу нормативных актов, регулирующих эти операции. Рассмотрены проблемы правовой природы операций краткосрочного займа под залог ценных бумаг, которые до нашего времени среди юристов продолжают быть дискуссионными. На этой основе были выработаны рекомендации по совершенствованию законодательного регулирования.

Адрес статьи: www.gramota.net/materials/3/2012/4-1/35.html

Источник

Исторические, философские, политические и юридические науки, культурология и искусствоведение. Вопросы теории и практики

Тамбов: Грамота, 2012. № 4 (18): в 2-х ч. Ч. I. С. 126-128. ISSN 1997-292X.

Адрес журнала: www.gramota.net/editions/3.html

Содержание данного номера журнала: www.gramota.net/materials/3/2012/4-1/

© Издательство "Грамота"

Информация о возможности публикации статей в журнале размещена на Интернет сайте издательства: www.gramota.net

Вопросы, связанные с публикациями научных материалов, редакция просит направлять на адрес: voprosy_hist@gramota.net

Список литературы

1. Бурьянов С. А. Конституционные гарантии, законодательство, законотворчество в сфере свободы совести // Свобода убеждений, совести и религии в современной России: специализированный информационно-аналитический доклад. М.: Московская хельсинкская группа, 2007. С. 14-21.
2. Бурьянов С. А., Мозговой С. А. Цели и методы религиозной политики: нужна ли России концепция отношений государства и религиозных объединений? // НГ-Религии. 2006. 5 апреля.
3. Гайнутдин Р. Ислам в современной России. М.: Фаир-Пресс, 2004. 320 с.
4. Зверева Е. Путин и кипа [Электронный ресурс] // Столетие: информационно-аналитическое издание Фонда исторической перспективы. URL: [http://hghltd.yandex.net/yandbtrm?text=Зверева Е. Путин и кипа%3A Столетие. Информационно-аналитическое издание Фонда исторической перспективы&url=http%3A%2F%2Fwww.stoletie.ru%2Frossiya_i_mir%2Fputin_i_kipa.htm&fmode=inject&mime=html&l10n=ru&sign=683cab6d582ed5d17fe3d8d0f50a5256&keyno=0](http://hghltd.yandex.net/yandbtrm?text=Зверева%20Е.%20Путин%20и%20кипа%3A%20Столетие.%20Информационно-аналитическое%20издание%20Фонда%20исторической%20перспективы&url=http%3A%2F%2Fwww.stoletie.ru%2Frossiya_i_mir%2Fputin_i_kipa.htm&fmode=inject&mime=html&l10n=ru&sign=683cab6d582ed5d17fe3d8d0f50a5256&keyno=0) (дата обращения: 23.12.2011).
5. Зоркальцев В. И. Религиозные организации – один из наиболее важных институтов гражданского общества, хотя еще и не очень заметный в России [Электронный ресурс]. URL: <http://old.nasledie.ru/persstr/persona/zorkalcev/article.php?art=2> (дата обращения: 28.08.2011).
6. Недумов О. Дума не даст Церковь в обиду // НГ-Религии. 2003. 18 июня.
7. О социальном партнерстве государства и религиозных организаций [Электронный ресурс]: проект Федерального закона (вносится депутатами С. Ю. Глазевым и А. Н. Белоусовым, март 2003 г.) // Государство и религия в России. 2003. 12 марта. URL: <http://www.atheism.ru/archive/text/1062.shtml> (дата обращения: 23.12.2011).
8. О традиционных религиозных организациях в Российской Федерации [Электронный ресурс]: проект Федерального закона (подготовлен депутатом Государственной думы РФ А. В. Чуевым) // Государство и религия в России. 2002. 14 февраля. URL: <http://www.atheism.ru/archive/text/340.shtml> (дата обращения: 23.12.2011).
9. Понкин И. В. Правовой статус традиционных религий: мировой опыт // Можно ли отделить Церковь от жизни?: сборник статей. М., 2002. С. 54-63.
10. Религия [Электронный ресурс]: словарь-справочник. URL: http://sr.artap.ru/traditional_r.htm (дата обращения: 01.02.2012).
11. Религия, свобода совести, государственно-церковные отношения в России: опыт прошлого и настоящего / Ф. Г. Овсиенко, М. И. Одинцов, Н. А. Трофимчук и др. М.: ПАГС, 1996. 286 с.
12. Сысоев Д., свящ. Понятие «традиционные религии» как главное препятствие делу православной миссии [Электронный ресурс] // Благодатный огонь. 2011. № 10. URL: <http://www.blagogon.ru/articles/241/> (дата обращения: 01.02.2012).
13. Чуев А. В. Законодательная поддержка традиционных религий России // Государство и религиозные объединения: концептуальные основы взаимоотношений на примере Центрального федерального округа: материалы научно-практической конференции (25 января 2002 года). М.: Летний сад, 2002. С. 132-135.

“TRADITIONAL RELIGIONS” OF RUSSIA: TO THE QUESTION OF TERMS

Oleg Vladimirovich Mel'nichenko, Ph. D. in History

Russian Federation President Plenipotentiary Administration in Volga Federal District
dnskval@rambler.ru

The author analyzes the content of the definitions “traditional religions”, “traditional religious organizations” and their features, reveals their correlation with the category “state religion”, makes suggestions on the legal fixation of these formulations, characterizes the bills of the corresponding subject matter and presents different points of view (of jurists, political and religious figures and so on) on determining “traditionality” criteria.

Key words and phrases: traditional religions; state religion; traditional religious organizations.

УДК 34

В статье исследуются специфика и особенности организации проведения операций краткосрочного займа под залог ценных бумаг. Большое внимание уделяется анализу нормативных актов, регулирующих эти операции. Рассмотрены проблемы правовой природы операций краткосрочного займа под залог ценных бумаг, которые до нашего времени среди юристов продолжают быть дискуссионными. На этой основе были разработаны рекомендации по совершенствованию законодательного регулирования.

Ключевые слова и фразы: срочные сделки; сделки РЕПО; рынок ценных бумаг; сделка купли-продажи; займ.

Елена Владимировна Микова

Кафедра гражданского права

Современная гуманитарная академия

mikova@list.ru

ОПЕРАЦИИ КРАТКОСРОЧНОГО ЗАЙМА ПОД ЗАЛОГ ЦЕННЫХ БУМАГ
И СПЕЦИФИКА ИХ ПРОВЕДЕНИЯ[©]

Исследование правовой природы срочных сделок и определение их места в системе гражданского права Российской Федерации немыслимо без анализа нормативных актов, регулирующих сделки краткосрочных

займов под залог ценных бумаг. Изучение действующего законодательства (законодательства в широком смысле слова) преследует цель проанализировать, какой смысл вкладывает законодатель в каждую из срочных сделок, и очертить примерный круг нормативных актов, затрагивающих данные отношения. Степень проработанности права и его адекватность сложившимся отношениям напрямую зависят от уровня понимания регулируемых отношений в доктрине и практике. Сделки РЕПО (краткосрочный заем под залог ценных бумаг) в этом плане не исключение [8].

Термин краткосрочного займа под залог ценных бумаг прочно вошел в лексикон законодателя и используется как в законодательных актах (например, в подп. 12 п. 2 ст. 149 Налогового кодекса Российской Федерации), так и в многочисленных подзаконных актах [4]. Каждая из срочных сделок часто упоминается в подзаконных актах, в основном административно-правового характера. Это, прежде всего, акты Правительства Российской Федерации, Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг Российской Федерации, Центрального банка Российской Федерации, Министерства по налогам и сборам Российской Федерации и других ведомств по вопросам лицензирования, налогового и валютного права, контроля за соблюдением законодательства в сфере рынка ценных бумаг, статистического учета. Но уже при поверхностном просмотре внушительного массива нормативных актов, регулирующих срочные сделки, сразу же можно отметить фрагментарность и отрывочность регулирования, а также некоторую неопределенность при квалификации отношений. Лишь в единичных нормативных актах вместо отрывочного упоминания содержатся положения, определяющие, что понимать под сделкой краткосрочных займов под залог ценных бумаг, и регулирующие порядок совершения этих срочных сделок.

В литературе и нормативных актах неоднозначно, как уже говорилось выше, решается вопрос о месте срочных сделок в системе гражданского права.

В ноябре 2001 года группа депутатов внесла в Государственную Думу законопроект Закона Российской Федерации «О срочном рынке». Этот документ предлагает единое регулирование отношений на срочном рынке, разделенное по видам деятельности, в целом повторяя логику законодательства о рынке ценных бумаг. Правительство Российской Федерации негативно оценило содержащиеся в законопроекте новеллы [2]. По его мнению, концептуальные положения законопроекта не обеспечивают достаточного уровня нормативного и экономического регулирования отношений, связанных с обращением производных инструментов. Правительство Российской Федерации не поддержало также идею создания единого регулирующего органа по вопросам срочных рынков и введения дополнительных видов лицензирования участников рынка.

Другим направлением законотворческой активности стала разработка проекта Федерального закона Российской Федерации «О производных финансовых инструментах». Возможность подготовки этого документа вызывает серьезные возражения. Неприемлемым является придание производному финансовому инструменту признаков самостоятельного объекта гражданского оборота, а тем более определение его как особого вида имущества. Подобные подходы, используемые в англо-саксонской правовой системе, входят в противоречие с основными принципами российского права [9].

Общие принципы и нормы регулирования должны быть установлены путем внесения поправок в действующее законодательство – Гражданский кодекс Российской Федерации, Налоговый кодекс Российской Федерации, федеральные законы Российской Федерации о рынке ценных бумаг, Федеральный закон Российской Федерации от 5 марта 1999 года № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» [5] (далее – Закон о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг), Федеральный закон Российской Федерации от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» [6], валютное, биржевое и банковское законодательство, а также через доработку рассматриваемых в парламенте законопроектов.

Учитывая огромное разнообразие видов срочных сделок, законодатель не может претендовать на включение в свои акты полного списка дефиниций. Например, при конструировании правовых норм в Гражданском кодексе Российской Федерации, банковском и налоговом законодательстве, как правило, вообще не возникает необходимости в различном регулировании для биржевых и внебиржевых срочных сделок, для расчетных и поставочных контрактов, для фьючерсов и опционов и тому подобное. А значит, перечисленные дефиниции будут избыточными в этих законодательных актах. Нормы Гражданского кодекса Российской Федерации, обеспечивающие судебную защиту требований по срочным сделкам, могут быть сформулированы вообще без введения большого числа новых понятий.

Совершенствование законодательства должно быть нацелено не на абстрактные общетеоретические и «классификационные» задачи, а на разрешение текущих проблем срочного рынка и его участников.

Статья 333 Налогового кодекса Российской Федерации определяет особенности ведения налогового учета доходов и расходов по сделкам РЕПО с ценными бумагами.

Аналитический учет сделок купли-продажи ценных бумаг с обязательным выкупом по второй части операций краткосрочных займов под залог ценных бумаг ведется на отдельно выделенных для этих целей аналитических регистрах налогового учета в разрезе каждого договора, для денежных средств в иностранной валюте – в двойной оценке: в иностранной валюте и в рублях [7].

Учет стоимости ценных бумаг, подлежащих выкупу при исполнении второй части соглашений о сделках купли-продажи ценных бумаг с обратным выкупом, осуществляет налогоплательщик, являющийся продавцом ценных бумаг при исполнении первой части соглашений о сделках купли-продажи ценных бумаг с обратным выкупом.

Продавец ценных бумаг по обратной части операций краткосрочных займов под залог ценных бумаг осуществляет учет ценных бумаг от даты приобретения ценных бумаг краткосрочных займов под залог ценных бумаг в соответствии с первой частью операций до срока продажи (выкупа первым участником сделки).

В учете отражается дата продажи и стоимость проданных ценных бумаг, подлежащих выкупу при исполнении второй части соглашений о сделках купли-продажи ценных бумаг с обратным выкупом, дата выкупа и стоимость ценных бумаг, выкупленных при исполнении второй части соглашений о сделках купли.

Увеличение (снижение) стоимости таких ценных бумаг в связи с ростом (снижением) официальных курсов иностранных валют к российскому рублю не признается доходом (расходом) по операции краткосрочного займа под залог ценных бумаг, такое изменение выкупной стоимости ценных бумаг учитывается налогоплательщиком как внереализационные доходы (расходы) [1].

Краткосрочными займами под залог ценных бумаг понимаются сделки по продаже (покупке) эмиссионных ценных бумаг (первая часть краткосрочных займов под залог ценных бумаг), с обязательной последующей обратной покупкой (продажей) ценных бумаг того же выпуска, в том же количестве (вторая часть краткосрочных займов под залог ценных бумаг), через определенный договором срок по цене, установленной этим договором при заключении первой части такой сделки.

Операция краткосрочного займа под залог ценных бумаг не меняет цену приобретения ценных бумаг и размер накопленного процентного (купонного) дохода на дату первой части краткосрочного займа под залог ценных бумаг в целях налогообложения доходов от последующей их реализации после обратной покупки ценных бумаг по второй части краткосрочного займа под залог ценных бумаг.

Несмотря на значительные успехи, связанные со вступлением в силу Налогового кодекса Российской Федерации, процесс совершенствования налогового законодательства нельзя считать полностью завершенным. Совершенствование налогового законодательства должно быть направлено на то, чтобы налоги уплачивались с реального финансового результата [3].

В документе сделки краткосрочного займа под залог ценных бумаг определяются как соглашения о покупке/продаже ценных бумаг с последующей обязательной продажей/покупкой по цене, определяемой в момент покупки/продажи.

Поскольку по своему экономическому смыслу сделка краткосрочных займов под залог ценных бумаг является займом, то методика отражения в бухгалтерском учете таких сделок является своеобразным симбиозом порядков учета операций с ценными бумагами и займов и кредитов.

Хотя формально краткосрочный займ под залог ценных бумаг выглядит как две сделки купли-продажи ценных бумаг, по сути – это выдача займа. Поэтому в бухгалтерском учете организация имеет право отражать эти операции как получение (выдачу) займа. Разницу между ценами первой и второй части краткосрочного займа под залог ценных бумаг следует включать в состав операционных расходов (доходов) по мере окончания отчетного периода или по мере исполнения второй части краткосрочного займа под залог ценных бумаг до окончания отчетного периода. Возможно также и отражение сделки краткосрочного займа под залог ценных бумаг как выбытие (приобретение) ценных бумаг.

Список литературы

1. **Банковское дело:** учебник / под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. М., 2005.
2. **Белых В. С., Виниченко С. И.** Биржевое право. М., 2002.
3. **Зенькович Е. В.** Рынок ценных бумаг: административно-правовое регулирование. М.: Волтерс Клувер, 2008.
4. **Налоговый кодекс Российской Федерации** (в ред. от 21 апреля 2011 г.) // Собрание законодательства Российской Федерации (СЗРФ). 1998. № 31.
5. **О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг:** Федеральный закон от 5 марта 1999 года № 46-ФЗ // СЗРФ. 1999. № 10.
6. **О несостоятельности (банкротстве):** Федеральный закон от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ // СЗРФ. 2002. № 43.
7. **Правовое регулирование рынка ценных бумаг:** учебно-методическое пособие / под ред. К. И. Карабановой. СПб., 2009.
8. **Предпринимательское право (хозяйственное право):** учебник: в 2-х т. / отв. ред. О. М. Олейник. М., 2000. Т. I.
9. **Редреева Т. О.** Правовое регулирование рынка ценных бумаг: дисс. ... канд. юрид. наук. СПб., 2009.

SHORT TERM LOAN OPERATIONS AGAINST SECURITIES AND THEIR CONDUCTING SPECIFICITY

Elena Vladimirovna Mikova
Department of Civil Law
Modern Classical Academy
mikova@list.ru

The author studies the specificity and peculiarities of the organization of short-term loan operations against securities, pays special attention to the analysis of the normative acts regulating these operations, considers the legal nature problems of short-term loans operations against securities, which are still controversial among lawyers, and on this basis develops recommendations for legal regulation improvement.

Key words and phrases: forward transactions; repurchase transactions; securities market; purchase and sales transaction; loan.