
ТРАНСАКЦИОННЫЕ ИЗДЕРЖКИ И ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ КОРПОРАЦИЙ

Сапожникова Наталья Глебовна, докт. экон. наук, проф.
Самаке Камара Кадияту, асп.

Воронежский государственный университет, Университетская пл., 1, Воронеж,
Россия, 394006; e-mail: sapozh@yandex.ru;

В статье рассматривается систематизация в корпоративном учете и отчетности информации о трансакционных издержках корпораций, связанных с осуществлением финансовых вложений: вкладов в уставные капиталы, приобретением ценных бумаг, дебиторской задолженностью, совместной деятельностью.

Ключевые слова: трансакционные издержки, финансовые вложения, ценные бумаги, предоставленные займы, дебиторская задолженность, вклады в совместную деятельность.

Глобализация современной экономики, интернационализация финансовых отношений, нарастание деловой активности экономических субъектов способствуют формированию мирового рынка, не имеющего национальных границ. Развитие финансового рынка способствует вытеснению трансформационных издержек трансакционными, вызывает необходимость организации их учета и обеспечения пользователей информацией для принятия экономических решений. Проблемы типологии трансакционных издержек исследовались нами в ряде работ. В трансакционные издержки входят расходы, связанные с обеспечением доступа к правам собственности, обеспечением доступа к ресурсам, информационное обеспечение, ведение переговоров и заключение договоров, оценка и контроль качества ресурсов, обеспечение защиты ресурсов и прав собственности, обеспечение охраны бизнеса, защита от оппортунистического поведения [6, 7].

В соответствии с нормативными актами Российской Федерации деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг подлежит лицензированию [2, 3]. За рассмотрение лицензирующим органом заявления о предоставлении лицензии и за предоставление лицензии уплачивается государственная пошлина в размерах и порядке, установленном законодательством о налогах и сборах. Расходы, связанные с лицензированием, включаются в расходы по обычным видам деятельности, с предварительным отражением в составе расходов будущих периодов, так как они не могут в полном объеме относиться непосредственно к процессу производства в конкретном отчетном периоде, но будут иметь отношение к деятельности

в будущих периодах. Помимо уплаты госпошлины за предоставление лицензии о корпорации могут возникнуть дополнительные расходы, связанные, например, с оплатой консультационных и прочих услуг, подлежащие включению в состав расходов по обычным видам деятельности.

Формирование документированной систематизированной информации о финансовых вложениях корпораций осуществляется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02) [4]. При принятии к бухгалтерскому учету активов в качестве финансовых вложений необходимо выполнение определенных условий: наличие документов, подтверждающих право организации на финансовые вложения и на получение денежных средств или других активов, вытекающее из этого права; переход к организации финансовых рисков, связанных с финансовыми вложениями; способность приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем в форме процентов, дивидендов, либо прироста стоимости. Экономические выгоды (доход) в будущем, поступающие в результате использования финансовых вложений, включают проценты, дивиденды, прирост стоимости вложений в результате обмена, погашения обязательств, увеличения текущей рыночной стоимости. В состав финансовых вложений организации в соответствии с ПБУ 19/02 включаются государственные и муниципальные ценные бумаги, ценные бумаги других организаций, в том числе долговые ценные бумаги, вклады в уставные капиталы других организаций, предоставленные другим организациям займы, депозитные вклады в кредитных организациях, дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования. В составе финансовых вложений учитываются также вклады в совместную деятельность.

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости, в качестве которой признается сумма фактических затрат организации на их приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов. Фактическими затратами на приобретение активов в качестве финансовых являются: суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу; суммы, уплачиваемые организациям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением указанных активов; вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации или иному лицу, через которое приобретены активы в качестве финансовых вложений; иные затраты, непосредственно связанные с приобретением активов в качестве финансовых вложений. Необходимо отметить, что состав первоначальной стоимости финансовых вложений в значительной степени зависит от профессионального суждения лиц, формирующих учетную политику корпорации. Наличие транзакционных издержек, связанных с финансовыми вложениями, вызывает необходимость систематизации информации о них, с целью осуществления контроля и повышения прозрачности корпоративной отчетности.

Выступая в качестве учредителя экономического субъекта, корпорация осуществляет транзакционные издержки, связанные с оплатой услуг по

оценке немонетарных активов, оплатой организационных и иных расходов.

Трансакционные издержки, связанные с движением финансовых вложений, зависят от вида вложений и причин поступления в корпорацию. Приобретению ценных бумаг за плату часто предшествует исследование рынка ценных бумаг, осуществляемое работниками корпорации или специализированными организациями. Расходы, осуществляемые подразделениями корпорации, включаются в состав общехозяйственных, услуги сторонних организаций могут включаться в первоначальную стоимость ценных бумаг, либо относиться на прочие расходы. Затраты, связанные с приобретением ценных бумаг, за исключением сумм, уплачиваемых продавцу, могут признаваться корпорацией несущественными по сравнению с суммой, уплачиваемой продавцу, и относиться к прочим расходам периода, в котором были приняты к учету ценные бумаги. Уровень существенности устанавливается распорядительным документом, регулирующим учетную политику корпорации, и является индивидуальным для каждой корпорации.

При приобретении финансовых вложений за счет заемных средств затраты по полученным кредитам и займам включаются в состав прочих расходов корпорации.

Издержки, связанные с приобретением контроля и распространением влияния на дочерние, зависимые организации, а также осуществлением совместной деятельности, могут включать весь спектр трансакционных издержек, и их отражение в корпоративном учете имеет некоторые особенности. Если приобретаемая компания утрачивает статус юридического лица, а активы и обязательства включаются в бухгалтерский баланс корпорации-покупателя, трансакционные издержки включаются в состав расходов по обычным видам деятельности. При осуществлении вкладов в уставные капиталы других организаций (приобретение акций и др.) в корпоративном учете отражаются финансовые вложения в оценке, формируемой корпорацией-покупателем. При приобретении финансовые вложения оцениваются по первоначальной стоимости, в качестве которой признается сумма фактических затрат корпорации, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов. Трансакционными издержками, связанными с приобретением финансовых активов, являются суммы, уплачиваемые компаниям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением активов; вознаграждения, уплачиваемые посреднической компании или иному лицу, через которое приобретены активы в качестве финансовых вложений; иные затраты, непосредственно связанные с приобретением активов. Если в процессе принятия решения о приобретении финансовых вложений компания произвела расходы, связанные с оплатой услуг информационных и консультационных организаций, но сделка не состоялась, то стоимость услуг относится на прочие расходы корпорации. Трансакционные издержки возникают и при осуществлении материнской компанией контроля над дочерними и зависимыми (ассоциированными) компаниями. Материнская компания Группы,

как правило, организует финансовые потоки, осуществляет планирование, правовое, кадровое, информационное обеспечение дочерних или зависимых обществ, ведет консолидированный корпоративный учет и составляет отчетность, организует изучение рынка сбыта и осуществляет продажу продукции, а также выступает от имени участников в отношениях, связанных с созданием и деятельностью Группы.

Трансакционные издержки возникают также при выбытии ценных бумаг в результате продажи, безвозмездной передачи, вклада в уставный капитал и других причин и включают оплату услуг информационных, консультационных, рекламных и посреднических организаций.

Пример:

ОАО «Текстиль» 15 января 2003 года заключило договор на приобретение 2500 документарных акций ОАО «Сапфир» по 10 руб. за акцию. Оплата акций производится в течение 5 дней с момента заключения договора, а поставка акций в течение 7 дней. Комиссионное вознаграждение брокера составило 1,5 процента, оплата услуг организатора торговли – 1 процент. 17 января с расчетного счета полностью произведены перечисления продавцу ценных бумаг, брокеру и организатору торговли. 19 января акции приняты к учету в качестве объекта финансовых вложений ОАО «Текстиль». Приобретенные акции 15 июня 2013 г. полностью проданы ОАО «Вертикаль», сумма дохода составила 30 000 руб.

Бухгалтерские записи ОАО «Текстиль» по учету поступления и оценки акций представлены в табл. 1.

Таблица 1

Корреспонденция счетов ОАО «Текстиль» по учету поступления и оценки акций

Дата	Содержание фактов хозяйственной деятельности	Сумма, руб.	Корреспонденция счетов	
			Дебет	Кредит
Январь				
17.01.	Перечислено с расчетного счета:			
	продавцу ценных бумаг	25000	76	51
	в оплату услуг брокера	375	76	51
	в оплату услуг организатора торговли	250	76	51
19.01	Отражается первоначальная стоимость акций	25625	58 «Паи и акции»	76
Июнь				
14.06	Отражается задолженность за акции	30000	76	91
14.06	Отражается задолженность посреднической организации за услуги по продаже акций	3000	91	76
15.06	Поступили на расчетный счет денежные средства в оплату акций	30000	51	76
15.06	Оплачены услуги посреднической организации	3000	76	51
15.06	Списана первоначальная стоимость акций	25625	91	58 «Паи и акции»

Ведение переговоров и заключение договоров связано с оплатой консультационных, информационных, юридических услуг, а также представительскими расходами. Представительские расходы включают официальный прием и обслуживание представителей других организаций, а также официальных лиц организации в целях установления и поддержания взаимного сотрудничества, транспортное обеспечение доставки их к месту проведения представительского мероприятия и обратно, буфетное обслуживание, оплату услуг переводчиков, не состоящих в штате организации. В российском бизнесе нередки случаи нарушения деловых соглашений, что также способствует возникновению транзакционных издержек, в частности, на сбор дополнительной информации о надежности партнеров. Наличие стабильных партнеров также сопряжено с транзакционными издержками, принимающими форму представительских расходов. Формальные и неформальные связи с деловыми партнерами играют все большую роль в отечественном бизнесе и позволяют договариваться об отсрочке платежа, снижении цен поставок, расчетах без аванса, других льготах и дополнительных услугах.

В процессе осуществления предпринимательской деятельности корпорации неизбежно сталкиваются с оппортунистическим поведением – уклонением от соблюдения условий договора контрагентами, работниками корпорации и др. «Проблема оппортунистического поведения порождена не столько наличием индивидуального экономического интереса, сколько надиндивидуальными разломами в деловой этике, которая в данном случае остается за кадром» [5]. Транзакционные издержки, связанные с защитой интересов корпорации, в связи с нарушением партнерами условий договоров, могут включаться в состав расходов по обычным видам деятельности и прочим расходов, что зависит от управленческой структуры корпорации. Расходами являются штрафы, пени, неустойки, связанные с нарушением условий договоров, уплаченные или признанные к уплате, возмещение причиненных корпорацией убытков. Спектр транзакционных издержек в данном случае обширен и включает государственную пошлину, судебные издержки, оплату юридических услуг, командировочные расходы и др.

Пример.

Корпорация 1 марта 2013 г. приобрела дисконтный вексель банка номинальной стоимостью 100 000 руб. за 95 000 руб. и со сроком погашения 3 месяца. Стоимость бланка векселя 300 руб.

Таблица 2

Корреспонденция счетов по учету движения векселя

№ п/п	Содержание фактов хозяйственной жизни	Сумма, руб.	Корреспонденция счетов	
			Дебет	Кредит
1	Перечислены денежные средства в оплату векселя	95 000	76	51
2	Перечислены денежные средства за бланк векселя	300	76	51

№ п/п	Содержание фактов хозяйственной жизни	Сумма, руб.	Корреспонденция счетов	
			Дебет	Кредит
3	Принят к учету приобретенный вексель	95 000	58 «Долговые ценные бумаги»	76
4	Учтена в составе прочих расходов стоимость бланка векселя	300	91	76
5	Предъявлена претензия по неоплаченному в срок векселю	100 000	76	58 «Долговые ценные бумаги»
6	Отражаются издержки, связанные с опротестованием векселя	3 000	91	76
7	Оплачены издержки, связанные с опротестованием векселя	3 000	76	51

Внутри корпорации определяются права собственности, управленческая структура и другие условия, что также требует трансакционных издержек. Издержки управления предполагают издержки получения информации, защиты от оппортунистического поведения работников. Для принятия управленческих решений собственникам компании необходимо иметь информацию о состоянии производственных мощностей, товарных запасах, загруженности работников и др. Контроль за выполнением решений осуществляют менеджеры, бухгалтерские и экономические службы и другие подразделения, содержание которых требует средств, иногда не менее значительных, чем производство и продажа продукции. Собственники и менеджмент компании могут столкнуться с проблемой выбора выполнения трансакций ее работниками или внешними исполнителями путем заключения договоров о выполнении работ, оказании услуг. Разделительная черта между компанией и рынком возникает при наступлении равенства между трансакционными издержками производства товара, работы, услуги внутри компании и трансакционными издержками получения их по договору с внешними производителями.

Трансакционные издержки могут возникать при предоставлении корпорацией займов другим организациям, в частности, расходы, связанные с оформлением договора займа, проверкой платежеспособности и финансовой устойчивости заемщика и другие. Указанные расходы включаются корпорацией в состав прочих расходов.

В составе финансовых вложений учитывается дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования и отражаемая на счете 58 субсчет «Дебиторская задолженность, приобретенная по договору уступки права требования». При уступке требования право (требование), принадлежащее кредитору на основании обязательства, может быть

передано им другому лицу за определенное вознаграждение или на безвозмездной основе. Для перехода к другому лицу прав кредитора согласие должника не требуется, если иное не предусмотрено законом или договором. Должника необходимо поставить в известность о состоявшейся смене кредитора. При отсутствии уведомления новый кредитор несет риск неблагоприятных для него последствий, так как при исполнении обязательств должником первоначальному кредитору он считается освобожденным от них. Кредитор, уступивший требования другому лицу, обязан передать ему документы, удостоверяющие право требования, и сообщить сведения, необходимые для осуществления требования. Должник вправе не исполнять обязательство новому кредитору до предоставления ему доказательств перехода права требования. Не допускается переход к другому лицу прав, неразрывно связанных с личностью кредитора, в частности, требований об алиментах и о возмещении вреда, причиненного жизни или здоровью [ГК]. Приобретение права (требования) у нового кредитора учитывается в составе финансовых вложений по первоначальной стоимости (сумме фактических затрат на приобретение). Уступка права требования новому кредитору или погашение его должником отражается как выбытие финансовых вложений. Транзакционные издержки, связанные с приобретением дебиторской задолженности на основании уступки (права) требования, включают оплату информационных, посреднических и консультационных услуг, оформление договора, проверку платежеспособности и финансовой устойчивости дебитора.

В составе финансовых вложений также учитываются вклады в совместную деятельность (простого товарищества). Участие в простом товариществе каждый товарищ отражает в порядке, предусмотренном для учета финансовых вложений, на счете 58 «Финансовые вложения», к которому открывается субсчет «Вклады по договору простого товарищества». Вклады предполагаются равными по стоимости, если иное не следует из договора. Активы, внесенные в счет вклада по договору о совместной деятельности, включаются организацией-товарищем в состав финансовых вложений по стоимости, по которой они отражены в бухгалтерском балансе на дату вступления договора в силу. Внесенные товарищами активы, а также произведенная в результате совместной деятельности продукция и полученные доходы признаются их общей долевой собственностью. Обязанности товарищей по содержанию общих активов и в связи с порядком возмещения расходов, связанных с выполнением этих обязательств, определяются договором. При прекращении договора простого товарищества вещи, переданные в общее владение или пользование товарищей, возвращаются предоставившим их товарищам без вознаграждения, если иное не предусмотрено соглашением сторон. Активы, полученные организацией-товарищем после прекращения совместной деятельности, отражаются как погашение вкладов, учтенных в составе финансовых вложений, и принимаются к бухгалтерскому учету в оценке, числящейся в отдельном балансе на дату приня-

тия решения о прекращении совместной деятельности. Разница в оценках вкладов отражается в составе прочих доходов и расходов. Трансакционные издержки, связанные с участием в договоре простого товарищества, включают оплату информационных, посреднических и консультационных услуг, оформление договора, отражение разницы стоимости вкладов.

В корпоративной отчетности раскрытию подлежит существенная информация о фактах хозяйственной жизни, необходимая для формирования достоверного и полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в финансовом положении. При этом раскрываемая информация может являться существенной не только с точки зрения величины характеризующих ее стоимостных показателей, но и ее характера, в том числе взаимосвязи с другими показателями, раскрываемыми в корпоративной отчетности. На наш взгляд, особое внимание при составлении пояснений к корпоративной отчетности следует уделить раскрытию прочих расходов, связанных с трансакционными издержками, информация о которых формируется на счете 91 «Прочие доходы и расходы». Систематизация информации о данных расходах может осуществляться различными методами, в том числе в регистрах учета, а также формах внутренней отчетности, содержание которых определяется потребностью информации для целей управления. В состав пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах мы предлагаем включить разработанную нами таблицу, обобщающую данные учетных регистров, форм, внутренней отчетности и раскрывающую информацию о прочих расходах, связанных с трансакционными издержками (табл. 3).

Таблица 3

Трансакционные издержки, связанные с финансовыми вложениями
корпорации (тыс. руб.)

Наименование показателя	Период	На начало периода	Изменения в течение периода	На конец периода
Приобретение ценных бумаг, в том числе: консультационные услуги посреднические услуги прочие	за 200 г. за 200 г.		(10 000)	(10 000)
Проценты по оплате заемных средств, в том числе: кредитов займов	за 200 г. за 200 г.		(82 000)	(82 000)
.....				
Всего

Раскрытие в корпоративной отчетности информации о трансакционных издержках повысит прозрачность деятельности корпорации и обеспечит принятие пользователями отчетности обоснованных экономических решений.

Список источников

1. Гражданский кодекс Рос. Федерации: ч. 1. СЗ РФ, 1994, no. 32, ст. 3301.
2. О рынке ценных бумаг: Федер. закон от 20 марта 1996 г. № 39 – ФЗ // СЗ РФ, 1996, № 17, ст. 1918.
3. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР России) от 25 января 2011 г. № 11 – 5/пз-н.
4. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02: утв. Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 10 декабря 2002 г. № 126н. СПС «Консультант Плюс».
5. Радаев В.В. *Формирование новых российских рынков: трансакционные издержки, формы контроля и деловая этика*. Москва, Центр политических технологий, 1998.
6. Сапожникова Н.Г. *Корпоративный учет и отчетность: методология и практика*. Воронеж, ВГУ, 2008.
7. Сапожникова Н.Г. Формирование систематизированной информации о трансакционных издержках корпораций. *Экономический анализ: теория и практика*, 2013, no. 38, с. 49-58.

TRANSACTIONAL EXPENSES AND FINANCIAL INVESTMENTS OF CORPORATIONS

Sapozhnikova Natalya Glebovna, Dr. Sc. (Econ), Prof.
Samak Camara Kadi, Post-graduate student

Voronezh State University, Universitetskaya pl., 1, Voronezh, Russia, 394006;
e-mail: sapozh@yandex.ru

In the article the systematization of corporate accounting and transaction costs reporting are considered. The transaction costs of corporations are related to the implementation of investments: contributions to share capital, acquisition of securities, receivables, joint activities.

Keywords: transaction costs, investments, securities, granted loans and receivables, deposits in joint activities.

References

1. RF Civil code: part 1, Official Gazette RF, 1994, no. 32, asset 3301.
2. RF Federal Law «About securities market» of March 20, 1996 no. 39 – FZ Official Gazette RF 1996, no. 17, asset 1918.
3. Order of the Federal Service for Financial Markets (FFMS of Russia) of January 25, 2011, no. 11–5.
4. Accounting regulation «Accounting of Financial Investments» of PBU 19/02: it is approved as the Order of the Ministry Finance of the Russian Federation of December 10, 2002, no. 126n, Help legal system ConsultantPlus.
5. Radaev V.V. *Formirovanie novykh rossiiskikh rynkov: Transaktsionnye izderzhki, formy kontrolya i delovaia etika* [Formation of the new Russian markets: Transactional expenses, forms of control and business ethics]. Moscow, Tsentr politicheskikh tekhnologii, 1998. (In Russ.).
6. Sapozhnikova N.G. *Korporativnyi uchet i otchetnost': metodologiya i praktika* [Corporate account and reporting: methodology and practice]. Voronezh, Voronezh St. Univ. Publ, 2008. (In Russ.).
7. Sapozhnikova N.G. *Formirovanie sistematizirovannoi informatsii o transaktsionnykh izderzhkakh korporatsii* [Formation of systematized information on transactional expenses of corporations]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika*, 2013, no. 38, pp. 49-58. (In Russ.).