

Исаев Артём Сергеевич, студент 2 курса бакалавриата Факультета экономики и бизнеса, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при

Правительстве Российской Федерации»

Шлычков Дмитрий Сергеевич, научный руководитель, кандидат экономических наук, доцент департамента аудита и корпоративной

отчетности ФГБОУ ВО «Финансовый университет при

Правительстве Российской Федерации»

АНАЛИЗ И УЧЁТ СДЕЛОК РЕПО НА РОССИЙСКОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Аннотация: Операции репо являются неотъемлемым инструментом, как банковских операций, так и фондового рынка. Процесс исполнения самих сделок является комплексным и сложным вопросом, несущим немало рисков. В данной работе рассмотрена актуальность данного вида операций, указана нормативная база, а также регуляторная политика. Также отражены общие подходу к учету сделок репо. Проведен анализ показателей на примере отчетности банка ВТБ.

Ключевые слова: договор РЕПО, учет сделок РЕПО, бухгалтерская отчетность, анализ РЕПО по отчетности.

Abstract: Repo transactions are an indispensable instrument of both banking operations and the stock market. The process of execution of the transactions themselves is a complex and complicated issue, bearing many risks. This paper considers the relevance of this type of transactions, indicates the regulatory framework, as well as regulatory policy. It also reflects common approaches to accounting of repo transactions. The analysis of indicators on the example of VTB Bank.

Keywords: repo agreement, accounting of repo transactions, accounting statements, analysis of repo statements.

Актуальность сделок РЕПО

Сегодня сделки РЕПО (или договор обратного выкупа) являются одними из самых активно используемых инструментов, как в денежно-кредитной политике центральных банков, так и в деятельности коммерческих банков. Для центральных банков это прежде всего возможность регулирования денежной массы. Повышение или понижение процентной ставки по первичной части сделки РЕПО позволяет соответственно повышать или понижать оборот денежной массы в экономике. Как было отмечено для коммерческих банков и прочих организаций сделки РЕПО являются хорошей возможностью для привлечения ликвидности. В условиях коронавируса сделки репо приобрели особую значимость, как незаменимый инструмент повышения ликвидности.

Нормативная база

Договор РЕПО регулируется Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" [3], где устанавливаются правила и нормы обращения ценных бумаг. Более предметно договоры репо рассматриваются в статье 51.3 «Договор репо» вышеупомянутого закона, где, в частности, определяются права сторон, ценные бумаги, которые могут быть использованы в сделке репо. Следует отметить, что регулированием операций репо занимается ЦБ РФ. Он издает соответствующие приказы и публикует нормативы по ставкам и обеспечениям подобных договоров и сделок. В первую очередь Банк России регулирует операции репо проводимые с ними. ЦБ РФ в таких сделках сам определяет перечень ценных бумаг, разрешаемых им использоваться в качестве обеспечения сделки. Немаловажным является то, что сделки репо с участием ЦБ РФ являются важным подспорьем для поддержания стабильности банковской системы России в условиях санкционных рисков. Так, внедренный с 1. 09. 2017 механизм предоставления рублевой ликвидности в экстренных случаях (МЭПЛ).

Важно отметить, что отдельными правовыми актами, способы ведения учета операций по сделкам РЕПО не установлены. Поэтому организация должна сама разрабатывать способы ведения учета данных сделок исходя из их

экономического смысла и закрепить порядок в учетной политике (ПБУ1/2008). Но при этом следуя экономическому смыслу, при ведении учета используются п. 2, 3, 8, 9 ПБУ 19/02 "Учет финансовых вложений".

Учет операций репо

Чтобы правильно вести учет операции РЕПО необходимо понять механизм данного вида сделок. По своей сути, сделки РЕПО состоят из двух частей: продажа и последующая покупка ценных бумаг по заранее обговоренной цене через определенный срок. Отсюда организация может отразить передачу денег по первой части РЕПО как выдачу займа и произвести запись по дебету 58 счета «Финансовые вложения». По сути дела, первая операция есть заимствование, обеспеченное ценными бумагами. То есть первая часть сделки будет отражена, как Дебет 58 Кредит 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами». Ценные бумаги, используемые в качестве обеспечения, можно отразить на 008 счете «Обеспечения обязательств и платежей полученные». Одной из ключевых возможностей получения дохода в сделках репо можно считать разницу между ценой приобретения акций (облигаций) и ценой последующей их продажи. Данный доход можно отнести к прочим доходам организации на конец каждого месяца и на дату прекращения исполнения договора РЕПО (то есть исполнения второй части сделки). Получение такого дохода можно отразить записью: Дебет 76 Кредит 91–1 «Прочие доходы». Важно уточнить, что доход/расход рассчитывается, как процент от стоимости ценных бумаг в первой части сделки. После выполнения всей сделки РЕПО и возвращения денежных средств можно списать проводкой Дебет 51 «Расчетные счета» и Кредит 58.

Анализ сделок репо на примере отчетности ВТБ

Важно показать, как рынок операций репо показал себя в коронавирусном 2020 году. Тенденции последних лет показывают, что все больше участников финансового рынка стремятся к стандартизации. Так банк ВТБ при ведении учета сделок РЕПО руководствуется МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» [1]. На примере годовой отчетности мы видим, что как было отмечено выше банк не признает ценные бумаги, полученные по сделкам репо,

как свои активы. Рассмотрим заключение независимого аудитора о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Банка ВТБ за 2020 год. Можно наблюдать, что доля долговых ценных бумаг с номиналом в российских рублях, переданных по договорам прямого «репо» за 2020 год, составила 8% от общего объема долговых ценных бумаг, в то время как в 2019 и 2018 годах она составляла 0,03% и 20% соответственно [2]. Несмотря на то, что удельный вес долговых ценных бумаг, переданных по договорам репо в общей статье вложений в долговые ценные бумаги сократился (если сравнивать с 2019 годом), стоимость долговых ценных бумаг по сделкам репо выросла на 9% (66 824 111 тыс. руб. в 2020 году против 61 231 429 тыс. руб. в 2018 году). Если рассматривать долевые ценные бумаги, то в отчетности за 2020 год впервые были указаны долевые ценные бумаги, переданные по договорам прямого репо. Обратную динамику по операциям репо можно наблюдать в 13 главе отчета «Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости», где отражена ссудная задолженность перед банком ВТБ. Она отражает долговые риски банка в целом. Можно наблюдать, что задолженность юридических лиц по договорам обратного репо в 2020 году упала по сравнению с 2019 годом: по юридическим лицам более чем на 57%, а по кредитным организациям на 54%. Данное падение отражает стремление банка избавиться от рисков фондового рынка в период пандемии и мирового кризиса 2020 года. Параллельно с этим банк ВТБ значительно нарастил чистые вложения в долговые ценные бумаги, переданные по договорам прямого репо более чем в 3,5 раза (с 173 091 777 тыс. руб. в 2019 до 618 461 182 тыс. руб. в 2020 году). При этом в качестве обеспечения выступали облигации федерального займа (ОФЗ) РФ. Это является объективным стремлением обезопасить свои вложения одним из самых надежных инструментов на финансовом рынке России. Важность инструмента репо для повышения ликвидности коммерческих банков подтверждают средства Центрального Банка РФ на счетах банка ВТБ. Так получение 610 105 261 тыс. руб. по договорам репо от ЦБ РФ стало ключевым компонентом строки 15 «Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской

Федерации» и обеспечило рост денежных средств на данных счетах более чем в 13,5 раз. Всё это показывает важность механизма операций репо.

Заключение

Регулирование объемов прямых и обратных репо позволило в коронавирусном 2020 году обеспечить приток ликвидности, во многом за счет средств ЦБ РФ. На примере отчетности банка ВТБ можно увидеть, что повышение динамики привлечение активов через сделки прямого РЕПО в коронавирусном 2020 году и снижение ссуд перед банком по договорам обратного РЕПО позволило нарастить ликвидность, которая особенно необходима коммерческим организациям, в особенности кредитным учреждениям, в период экономического спада. Как удалось выяснить, значительную долю обеспечения по договорам прямого РЕПО составили ОФЗ РФ, которые отличаются высокой надежностью на финансовом рынке. Исходя из вышеописанного можно сделать вывод о высокой актуальности использования сделок РЕПО для поддержания финансовой стабильности особенно в период спада в экономике.

Библиографический список:

1. Аудиторское заключение независимого аудитора о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Банка ВТБ (публичное акционерное общество) за 2020 год [Электронный ресурс] URL: file:///C:/Users/artem/Downloads/vtb-rsbu-2020-12m.pdf.
2. Аудиторское заключение независимого аудитора о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Банка ВТБ (публичное акционерное общество) за 2019 год [Электронный ресурс] URL: file:///C:/Users/artem/Downloads/bank-vtb-rsbu-2019.pdf.
3. О рынке ценных бумаг Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ [Принят Государственной Думой 20.03.1996].
4. Операции репо в рамках МЭПЛ. Банк России [Электронный ресурс] URL: https://cbr.ru/oper_br/t_odm/repo_operations/operacii-repo-v-ramkakh-mep/

5. Операции репо Банка России. Банк России [Электронный ресурс]
URL: https://cbr.ru/oper_br/t_odm/repo_operations/.

6. Положение по бухгалтерскому учету "Учет финансовых вложений"
(ПБУ 19/02).