Министерство общего и профессионального образования Ростовской области

Курсовая работа

по предмету Банковские операции

на тему:

**Эмиссия долговых инструментов**

г. Ростов-на-Дону 2010 год

**Содержание**

Введение

1.Теоретические основы проведения эмиссии долговых инструментов. Понятие эмиссии. Цели эмиссии. Общие положения

1.1 Цели эмиссии ценных бумаг

1.2 Общие положения

1.3 Эмиссия ценных бумаг

1.3.1 Процедура эмиссии. Её этапы

1.3.2 Решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг

1.3.3 Регистрация выпуска эмиссионных ценных бумаг

1.3.4 Основания для отказа в регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг

1.3.5 Условия размещения выпущенных эмиссионных ценных бумаг

1.3.6 Отчет об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг

1.3.7 Недобросовестная эмиссия

1.4 Ценные бумаги. Общие положения

1.5 Вексель. Понятие векселя. Виды векселей

1.5.1 Выпуск векселей

2.Практические основы проведения эмиссии долговых инструментов

Заключение

Список использованной литературы

**Введение**

Выпуск ценных бумаг это одна из очень важных операций любого банка и предприятия. Для банка эта операция имеет особое значение. Банк выпускает самые различные ценные бумаги, это и акции, и облигации, и векселя, и сертификаты. Все эти ценные бумаги служат для создания и увеличения уставного капитала, а так же для привлечения ресурсов.

Ресурсы необходимы банку для их последующего размещения по более высокой цене, поэтом банк стремиться предложить клиенту наибольшее многообразие банковских услуг.

Одним из источников банковского капитала является выпуск собственных долговых обязательств. Зарубежные банки начали активно использовать этот источник средств со второй половины прошлого столетия. Для получения среднесрочного и долгосрочного финансирования банки начали выпускать обязательства в разных валютах. Выпуск векселей отечественными банками в 1993 году был редким явлением. В практике российских банков широкое распространение получил выпуск облигаций и векселей, что позволяет им увеличить объём привлечённых средств, а его клиенты получают универсальное платёжное денежное средство. Долговые ценные бумаги привлекаются на определённый срок, по истечении которого, клиент получает прибыль. Эта операция так же выгодна и банку, разместившему ценные бумаги. В настоящее время вексель занимает важное место в операциях с ценными бумагами.

Цель данного курсового проекта более подробно изучить значение эмиссии, её стандарты и этапы.

**1. Теоретические основы проведения эмиссии долговых инструментов. Понятие эмиссии. Цели эмиссии. Общие положения**

**Эмиссия ценных бумаг** – установленная в Законе последовательность действий эмитента, размещающего эмиссионные ценные бумаги.

**Эмиссионная деятельность** – деятельность, связанная с осуществлением эмиссии ценных бумаг и обеспечивающая реализацию прав инвестора, удовлетворяемых эмитированными ценными бумагами.

**1.1 Цели эмиссии ценных бумаг**

Эмиссия ценных бумаг осуществляется эмитентами с одной из следующих целей:

* Формирование первоначального уставного капитала;
* Изменение величины уставного капитала;
* Консолидация или дробление ранее выпущенных ценных бумаг;
* Реорганизация акционерного общества или иных форм юридических лиц (при преобразовании в акционерное общество);
* Изменение объема прав, предоставляемых ранее выпущенными ценными бумагами хозяйственного общества;
* Пополнение собственного капитала (привлечение неземных инвестиций);
* Привлечение заёмных инвестиций.

**1.2 Общие положения**

Форма и порядок удостоверения, уступки и осуществления прав, закрепленных эмиссионной ценной бумагой, определяются настоящим федеральным законом и указываются в решении о выпуске ценных бумаг.

Эмиссионные ценные бумаги могут выпускаться в одной из следующих форм:

* именные ценные бумаги документарной формы выпуска;
* именные ценные бумаги бездокументарной формы выпуска;
* ценные бумаги на предъявителя документарной формы выпуска.

Выбранная эмитентом форма ценных бумаг должна однозначно определяться в его учредительных документах или решении о выпуске ценных бумаг и проспекте эмиссии ценных бумаг.

Невыполнение эмитентом указанных требований является основанием для отказа в регистрации выпуска ценных бумаг.

При выпуске эмиссионных ценных бумаг в документарной форме их владельцам может выдаваться один сертификат на все приобретаемые ими ценные бумаги, содержащий указания на их общее количество, категорию и номинальную стоимость.

Владелец или номинальный держатель именных эмиссионных ценных бумаг, выпущенных в документарной форме, может отказаться от получения сертификата.

Факт выдачи или отказа от получения сертификата должен быть отражен в системе ведения реестра.

Одна эмиссионная ценная бумага может быть удостоверена только одним сертификатом. Один сертификат может удостоверять право на одну, несколько или все эмиссионные ценные бумаги с одним государственным регистрационным номером. Общее количество эмиссионных ценных бумаг, зафиксированных во всех выпущенных эмитентом сертификатах, не должно превышать количества ценных бумаг, зафиксированного в решении о выпуске эмиссионных ценных бумаг.

Эмитент при принятии решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг в документарной форме может определить, что сертификаты выпускаемых им ценных бумаг могут выдаваться на руки владельцам (без обязательного централизованного хранения) либо подлежат обязательному хранению в депозитариях и не могут выдаваться на руки всем владельцам (с обязательным централизованным хранением).

Для документарной формы выпуска эмиссионных ценных бумаг без обязательного централизованного хранения эмитент может также принять решение о введении обязательного централизованного хранения только при условии, если все ценные бумаги выпуска оказались к моменту принятия решения сданными клиентами в депозитарии.

Сертификаты эмиссионных ценных бумаг без обязательного централизованного хранения могут передаваться на хранение в депозитарии на основании депозитарного договора.

Эмиссионные ценные бумаги на предъявителя могут выпускаться только в документарной форме. Именные эмиссионные ценные бумаги могут выпускаться как в документарной, так и в бездокументарной форме. Форма эмиссионных ценных бумаг определяется эмитентом. Эмиссионные ценные бумаги с одним государственным регистрационным номером выпускаются в одной форме. Форма эмиссионных ценных бумаг может быть изменена по решению органа управления эмитента, принявшего решение о выпуске, только с согласия всех владельцев ценных бумаг данного выпуска и после регистрации такого решения в уполномоченном государственном органе.

Любые имущественные и неимущественные права, закрепленные в документарной или бездокументарной форме, независимо от их наименования, являются эмиссионными ценными бумагами, если условия их возникновения и обращения соответствуют совокупности признаков эмиссионной ценной бумаги.

Ценные бумаги, выпущенные иностранными эмитентами, допускаются к обращению или первичному размещению на рынке ценных бумаг Российской Федерации после регистрации проспекта эмиссии этих ценных бумаг в Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг.

Ценные бумаги, выпущенные эмитентами, зарегистрированными в Российской Федерации, допускаются к обращению за пределами Российской Федерации по решению Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг.

**1.3 Эмиссия ценных бумаг**

Под эмиссией ценных бумаг понимается установленная Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» последовательность действий эмитента по размещению ценных бумаг Статья 2 Федерального закона от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Упомянутые действия по размещению ценных бумаг объединяются в ряд этапов, которые и образуют процедуру эмиссии ценных бумаг.

**1.3.1 Процедура эмиссии. Её этапы**

Процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации, включает следующие этапы:

* принятие эмитентом решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг;
* регистрацию выпуска эмиссионных ценных бумаг;
* для документарной формы выпуска - изготовление сертификатов ценных бумаг;
* размещение эмиссионных ценных бумаг;
* регистрацию отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг.

При эмиссии ценных бумаг регистрация проспекта эмиссии производится при размещении эмиссионных ценных бумаг среди неограниченного круга владельцев или заранее известного круга владельцев, число которых превышает 500, а также в случае, когда общий объем эмиссии превышает 50 тысяч минимальных размеров оплаты труда.

При регистрации проспекта эмиссии ценных бумаг процедура эмиссии дополняется следующими этапами:

* подготовкой проспекта эмиссии эмиссионных ценных бумаг; регистрацией проспекта эмиссии эмиссионных ценных бумаг; раскрытием всей информации, содержащейся в проспекте эмиссии; раскрытием всей информации, содержащейся в отчете об итогах выпуска. Процедура эмиссии государственных и муниципальных
* ценных бумаг, условия их размещения и обращения регулируются федеральными законами или в порядке, ими установленном.
* Запрещается производить эмиссию ценных бумаг, производных по отношению к эмиссионным ценным бумагам, итоги выпуска которых не прошли регистрацию.

**эмиссия ценный бумага капитал**

**1.3.2 Решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг**

Решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг должно содержать:

полное наименование эмитента и его юридический адрес;

* дату принятия решения о выпуске ценных бумаг;
* наименование уполномоченного органа эмитента, принявшего решение о выпуске;
* вид эмиссионных ценных бумаг;
* отметку о государственной регистрации и государственный регистрационный номер ценных бумаг;
* права владельца, закрепленные одной ценной бумагой;
* порядок размещения эмиссионных ценных бумаг;
* обязательство эмитента обеспечить права владельца при соблюдении владельцем установленных законодательством Российской Федерации порядка осуществления этих прав;
* указание количества эмиссионных ценных бумаг в данном выпуске;
* указание общего количества выпущенных эмиссионных ценных бумаг с данным государственным регистрационным номером и их номинальную стоимость;
* указание формы ценных бумаг (документарная или бездокументарная, именная или на предъявителя);
* печать эмитента и подпись руководителя эмитента;
* другие реквизиты, предусмотренные законодательством Российской Федерации для конкретного вида эмиссионных ценных бумаг.

При документарной форме эмиссионных ценных бумаг эмитенту необходимо дополнительно представить описание (образец) сертификата.

По каждому выпуску эмиссионных ценных бумаг должно быть зарегистрировано отдельное решение о нем.

Эмитент не вправе изменить зарегистрированное решение о выпуске ценных бумаг в части объема прав по одной эмиссионной ценной бумаге, установленных этим решением.

Решение о выпуске ценных бумаг составляется в двух или трех экземплярах, заверенных в регистрирующем органе. Один экземпляр хранится в регистрирующем органе, второй - у эмитента, а третий передается на хранение регистратору (если таковой имеется). В случае расхождений в тексте между экземплярами решения истинным считается текст документа, хранящегося в регистрирующем органе.

Запрещается ограничивать доступ владельцев ценных бумаг к подлинникам зарегистрированного решения, хранящимся у эмитента или регистратора.

**1.3.3 Регистрация выпуска эмиссионных ценных бумаг**

Для регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг эмитент обязан представить в регистрирующий орган следующие документы:

* заявление на регистрацию;
* решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг;
* проспект эмиссии (если регистрация выпуска ценных бумаг сопровождается регистрацией проспекта эмиссии);
* копии учредительных документов;
* документы, подтверждающие разрешение уполномоченного органа исполнительной власти на осуществление выпуска эмиссионных ценных бумаг (в случаях, когда необходимость такого разрешения установлена законодательством Российской Федерации).

Эмитент и должностные лица органов управления эмитента, на которые уставом или внутренними документами эмитента возложена обязанность отвечать за полноту и достоверность информации, содержащейся в указанных документах, несут ответственность за исполнение по данным обязательствам в соответствии с законодательством Российской Федерации.

При регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг этому выпуску присваивается государственный регистрационный номер. Порядок присвоения государственного регистрационного номера устанавливается регистрирующим органом.

Регистрирующий орган обязан зарегистрировать выпуск эмиссионных ценных бумаг или принять мотивированное решение об отказе в регистрации не позднее чем через 30 дней от даты получения документов, указанных в настоящей статье.

Перечень регистрирующих органов на территории Российской Федерации устанавливается Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг.

**1.3.4 Основания для отказа в регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг**

Основаниями для отказа в регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг являются:

* нарушение эмитентом требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе наличие в представленных документах сведений, позволяющих сделать вывод о противоречии условий эмиссии и обращения эмиссионных ценных бумаг законодательству Российской Федерации и несоответствии условий выпуска эмиссионных ценных бумаг законодательству Российской Федерации о ценных бумагах;
* несоответствие представленных документов и состава содержащихся в них сведений требованиям настоящего Федерального закона;
* внесение в проспект эмиссии или решение о выпуске ценных бумаг (иные документы, являющиеся основанием для регистрации выпуска ценных бумаг) ложных сведений либо сведений, не соответствующих действительности (недостоверных сведений).

Решение об отказе в регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг и проспекта эмиссии может быть обжаловано в суд или арбитражный суд.

**1.3.5 Условия размещения выпущенных эмиссионных ценных бумаг**

Эмитент имеет право начинать размещение выпускаемых им эмиссионных ценных бумаг только после регистрации их выпуска.

Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг не должно превышать количества, указанного в учредительных документах и проспектах о выпуске ценных бумаг.

Эмитент может разместить меньшее количество эмиссионных ценных бумаг, чем указано в проспекте эмиссии. Фактическое количество размещенных ценных бумаг указывается в отчете об итогах выпуска, представляемом на регистрацию. Доля неразмещенных ценных бумаг из числа, указанного в проспекте эмиссии, при которой эмиссия считается несостоявшейся, устанавливается Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг.

Возврат средств инвесторов при несостоявшейся эмиссии производится в порядке, установленном федеральной комиссией по рынку ценных бумаг.

Эмитент обязан закончить размещение выпускаемых эмиссионных ценных бумаг по истечении одного года от даты начала эмиссии, если иные сроки размещения эмиссионных ценных бумаг не установлены законодательством Российской Федерации.

Запрещается размещение ценных бумаг нового выпуска ранее, чем через две недели после обеспечения всем потенциальным владельцам возможности доступа к информации о выпуске, которая должна быть раскрыта в соответствии с настоящим Федеральным законом. Информация о цене размещения ценных бумаг может раскрываться в день начала размещения ценных бумаг.

Запрещается при публичном размещении или обращении выпуска эмиссионных ценных бумаг закладывать преимущество при приобретении ценных бумаг одним потенциальным владельцам перед другими. Настоящее положение не применяется в следующих случаях:

1) при эмиссии государственных ценных бумаг;

2) при предоставлении акционерам акционерных обществ преимущественного права выкупа новой эмиссии ценных бумаг в количестве, пропорциональном числу принадлежащих им акций в момент принятия решения об эмиссии;

3) при введении эмитентом ограничений на приобретение ценных бумаг нерезидентами.

**1.3.6 Отчет об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг**

Не позднее 30 дней после завершения размещения эмиссионных ценных бумаг эмитент обязан представить отчет об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг в регистрирующий орган.

Отчет об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг должен содержать следующую информацию:

1) даты начала и окончания размещения ценных бумаг;

2) фактическую цену размещения ценных бумаг (по видам ценных бумаг в рамках данного выпуска);

3) количество размещенных ценных бумаг;

4) общий объем поступлений за размещенные ценные бумаги, в том числе:

а) объем денежных средств в рублях, внесенных в оплату размещенных ценных бумаг;

б) объем иностранной валюты, внесенной в оплату размещенных ценных бумаг, выраженной в валюте Российской Федерации по курсу Центрального банка Российской Федерации на момент внесения;

в) объем материальных и нематериальных активов, внесенных в качестве платы за размещенные ценные бумаги, выраженных в валюте Российской Федерации.

Регистрирующий орган рассматривает отчет об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг в двухнедельный срок и при отсутствии связанных с выпуском ценных бумаг нарушений регистрирует его. Регистрирующий орган отвечает за полноту зарегистрированного им отчета.

**1.3.7 Недобросовестная эмиссия**

Недобросовестной эмиссией признаются действия, выражающиеся в нарушении процедуры эмиссии, установленной в настоящем разделе, которые являются основаниями, для отказа регистрирующими органами в регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг, признания выпуска эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или приостановления эмиссии эмиссионных ценных бумаг.

В случае обнаружения признаков недобросовестной эмиссии регистрирующим органом он обязан в течение семи дней сообщить об этом в Федеральную комиссию по рынку ценных бумаг (региональное отделение Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг).

Выпуск эмиссионных ценных бумаг может быть приостановлен или признан несостоявшимся при обнаружении регистрирующим органом следующих нарушений:

* нарушение эмитентом в ходе эмиссии требований законодательства Российской Федерации;
* обнаружение в документах, на основании которых был зарегистрирован выпуск ценных бумаг, недостоверной информации.

При выявлении нарушений установленной процедуры эмиссии регистрирующий орган может также приостановить эмиссию до устранения нарушений в пределах срока размещения ценных бумаг. Возобновление эмиссии осуществляется по специальному решению регистрирующего органа.

В случае признания выпуска эмиссионных ценных бумаг недействительным все ценные бумаги данного выпуска подлежат возврату эмитенту, а средства, полученные эмитентом от размещения выпуска ценных бумаг, признанного недействительным, должны быть возвращены владельцам. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг для возврата средств владельцам вправе обратиться в суд.

Все издержки, связанные с признанием выпуска эмиссионных ценных бумаг недействительным (несостоявшимся) и возвратом средств владельцам, относятся на счет эмитента.

В случае нарушения, выражающегося в выпуске ценных бумаг в обращение сверх объявленного в проспекте эмиссии, эмитент обязан обеспечить выкуп и погашение ценных бумаг, выпущенных в обращение сверх количества, объявленного к выпуску.

Если эмитент в течение двух месяцев не обеспечит выкуп и погашение ценных бумаг, выпущенных в обращение сверх количества, объявленного к выпуску, то Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг вправе обратиться в суд о взыскании средств, неосновательно полученных эмитентом.

**1.4 Ценные бумаги. Общие положения**

Ценная бумага - это долговое обязательство, которое может быть продано по рыночной цене, так как ценная бумага по номиналу представляет собой определенную величину реального капитала, вложенного в имущество, и поэтому она должна обращаться только на рынке ценных бумаг. Оно является символом денежного капитала или материальной ценности, которая на рынке выступает как фондовая ценность. Под ценными бумагами понимают акции, облигации, векселя и другие (производные от них) удостоверения, прежде всего имущественных прав, обособившиеся от своей основы и прямо признанные в качестве ценных бумаг в законодательстве. Всякая ценная бумага представляет собой надлежаще оформленное свидетельство того, что её владелец имеет известные имущественные права на тот или иной ресурс, который он передал лицу, выпустившему данную ценную бумагу.

Существуют различные дополняющие друг друга классификации:

1. **в зависимости от воплощенных в них прав на:**
	* **денежные** (подтверждающие право на получение денег) – акция, облигация, вексель, чек, банковский сертификат;
	* **товарные** (подтверждающие определенные вещественные права, чаще всего право собственности, залога на вещи другого лица) – коносамент, варрант;
2. **по характеру передачи:**
	* **на предъявителя [[1]](#footnote-1)⋅–** принадлежит предъявителю ценной бумаги;
	* **именная –** принадлежит лицу, названному в самой ценной бумаге;
	* **ордерная –** именная ценная бумага, права по которой её держатель может осуществлять сам или передать с той же целью другому лицу;
3. **по назначению:**
	* **основные** – акция, облигация, банковский вексель, банковский сертификат;
	* **вспомогательные** – товарный вексель, чек, аккредитив, купон к облигациям, коносамент;
	* **производные** – опцион, фьючерс, варрант.

**4. по форме выпуска:**

* **эмиссионные;**
* **неэмиссионные.**

**Эмиссионная ценная бумага** – любая ценная бумага, которая одновременно обладает следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных в законе формы и порядка;

- размещается выпусками;

**Выпуск эмиссионных ценных бумаг** – совокупность ценных бумаг, одного эмитента, дающих одинаковый объём прав их владельцам и имеющих одинаковую номинальную стоимость (если стоимость предусмотрена в законодательстве РФ). Все бумаги одного выпуска должны иметь один государственный регистрационный номер.

**Эмитент** – юридическое лицо, или орган исполнительной власти либо орган местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению закреплённых в них прав.

**Именная эмиссионная ценная бумага** – ценная бумага, информация о владельце которой должна быть доступна эмитенту (через реестр владельцев ценных бумаг) и переход прав на которую и осуществление закрепленных в ней прав требуют обязательной идентификации.

**Эмиссионная ценная бумага на предъявителя** – ценная бумага, переход прав на которую и осуществление закреплённых в ней прав не требует идентификации.

**Решение о выпуске ценных бумаг** – документ, содержащий данные, достаточные для установления объёма прав, закреплённых в ценной бумаге.

**Сертификат эмиссионной ценной бумаги** – документ, выпускаемый эмитентом ценной бумаги и удостоверяющий совокупность прав на указанное в нём количество ценных бумаг. На основании сертификата владелец бумаг имеет право требовать от эмитента исполнения его обязанностей.

**Обращение ценных бумаг** – заключение гражданско-правовых сделок, влекущих переход прав собственности на ценные бумаги.

**Размещение эмиссионных ценных бумаг** – отчуждение эмитентом его эмиссионных ценных бумаг первым владельцем путем заключения с ними гражданско-правовых сделок.

**Эмиссия ценных бумаг** – установленная в Законе последовательность действий эмитента, размещающего эмиссионные ценные бумаги.

**1.5 Вексель. Понятие векселя. Виды векселей**

**Вексель** – это составленный на бумаге письменный документ, являющийся ценной бумагой, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов простое и безусловное обязательство векселедателя либо иного указанного в самом документе лица выплатить в предусмотренный в документе срок указанную в нём денежную сумму.

**Простой (соло) вексель** содержит указанное обязательство только самого заемщика денег. Если же векселедатель с помощью специальной передаточной надписи на документе предлагает или обязывает другое лицо взять на себя то же обязательство, то это **переводный (тратта) вексель.**

**Товарный вексель.** В основе денежного обязательства, выраженного данным векселем, лежит товарная сделка, коммерческий кредит, оказываемый продавцом покупателю при реализации товара. В этом качестве вексель может, с одной стороны, выступать как орудие кредита, а с другой стороны - выполнять функции расчетного средства, многократно переходя из рук в руки и обслуживая в качестве денежного субститута многочисленные акты купли- продажи товаров.

**Финансовый (банковский) вексель.** В основе денежного обязательства, выраженного данным видом векселя, лежит какая-либо финансовая операция, не связанная с куплей-продажей товаров. В отличии от товарного, финансовый вексель в своем российском варианте имеет депозитную форму. Разновидностью финансового векселя являются "коммерческие бумаги" - простые, обращающиеся векселя на имя эмитента, не имеющие обеспечения, дисконтные или приносящие процент к номиналу, выпускаемые чаще всего на срок от 1 до 270 дней, в форме "на предъявителя".

**Казначейский вексель** - краткосрочная ценная бумага, выпускаемая правительством для покрытия дефицита бюджета и кассового разрыва.

**Дружеский вексель** - это вексель, который два лица выписывают друг на друга для получения средств в банке без всякого движения товаров.

**Бронзовый вексель** - это вексель, за которым не стоит никакой реальной сделки, никакого реального финансового обязательства, причем хотя бы одно лицо, участвующие в векселе, является вымышленным. Он не имеют товарного покрытия. Цель бронзового векселя - либо получение под него денег в банке, либо использование фальшивого документа для погашения долгов по реальным товарным сделкам или финансовым обязательствам.

**Переводной вексель (тратта)** предусматривает наличие третьего лица, являющегося плательщиком. Векселедатель в данном случае предлагает плательщику (трассату) уплатить указанную в векселе сумму векселедержателю (ремитенту). Векселедатель как бы переводит свое обязательство на третье лицо (отсюда и название). Помимо классического переводного векселя с участием трех или более лиц возможен выпуск в обращение переводных векселей с участием двух и даже одного лица. Векселедатель может при выписке переводного векселя назначить получателем не третьего лица, а самого себя или того, кому он сам в последующем прикажет.

**1.5.1 Выпуск векселей**

В соответствии с Федеральным законом вексель может быть эмиссионной ценной бумагой, которая закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению, а также размещается выпуском.

Следует отметить, что выпуски эмиссионных ценных бумаг должны проходить государственную регистрацию, но наряду с этим также установлено, что любые ценные бумаги являются эмиссионными, если условия их возникновения и обращения соответствуют совокупности признаков эмиссионной ценной бумаги. В настоящий момент в России не предусмотрена государственная регистрация финансовых векселей кредитных организаций.

Наиболее общим методом выпуска векселей является заключение между должником и кредитором вексельного договора (или подписание схемы выпуска векселей). Схема может включать следующее:

* дату трансформации долга в вексельную форму. Дата может быть одна для всех кредиторов или с каждым кредитором согласовывается отдельная дата;
* тип векселя: простой или переводной;
* номинальная цена векселя;
* плательщик, если это не должник (при переводном векселе);
* время и способ платежа;
* последовательность (может быть в виде графика, таблицы, письменного описания) всех работ по выпуску, размещению и погашению векселей.

Выпуск банками векселей относительно прост, так как их не нужно регистрировать в Банке России. Векселя выпускаются как в рублях, так и в иностранной валюте. При выпуске собственного векселя банк может выступать:

* векселедателем простого векселя;
* акцептантом переводного векселя;
* одновременно векселедателем и акцептантом одного и того же переводного векселя;
* векселедателем переводного векселя, воспрещаемого им для предъявления к акцепту;
* векселедателем не акцептованного переводного векселя.

Операции по выпуску, приобретению, отчуждению векселей, содержащих обязательство по выплате иностранной валюты, осуществляется в порядке, предусмотренном валютным законодательством РФ. Собственные векселя банков включаются в расчёт суммы обязательных резервов, подлежащих депонированию в банке России.

Векселя выпускаются на сроки до востребования, до 30 дней, от 31 до 90 дней, от 91 до 180 дней, от 181 до года, от года до трёх лет, от трёх лет и свыше трёх лет. В последние годы наблюдается удлинение сроков обращения векселей, это говорит о росте доверия к векселям банков и об улучшении условий для более эффективного формирования активных операций.

Алгоритм выпуска векселей

1. Провести встречи и переговоры с главными кредиторами на предмет возможности выпуска векселей. Поддержка и понимание вопроса со стороны главных кредиторов способствует процедуре выпуска векселей и трансформации долгов в вексельную форму.

Если основная масса кредиторов не поддерживает проект реструктуризации долга, то его можно провести для небольшой группы кредиторов. В данном случае необходимо более тщательно оценить перспективу выпуска векселей.

2. Необходимо предварительное обследование воздействия векселей на обязательства кредиторов, на формирование цепочек обязательств, на роль векселя в обслуживании процесса погашения обязательств в выявленных цепочках. Если кредиторы пришли к выводу о необходимости трансформации долговых обязательств в вексельную форму, необходимо:

* Воздействовать на должника с целью подтолкнуть его к выпуску векселя;
* Более четко определить размеры долговых обязательств трансформируемых в вексельную форму;
* Подтвердить данные долги (факт их трансформации в вексель служит подтверждением).

Если брокер обслуживает должника либо кредитора, то он должен убедить как должника, так и других главных кредиторов в необходимости реструктуризации долга.

3. Уведомить кредиторов о собрании (с повесткой) кредиторов и должника. Лучше всего данное уведомление произвести через местную или республиканскую прессу либо прямой почтовой рассылкой с уведомлением.

4. Провести предварительное собрание кредиторов.

5. Составление бизнес-плана о трансформации долговых обязательств в вексельную форму.

6. Проведение нового собрания кредиторов, на котором принимается бизнес-план.

7. Подписание соглашения о трансформации долговых обязательств в вексельную форму. Это соглашение подписывается на добровольной основе и оно не является обязательным для последующего выпуска векселей (если иное не отмечено в соглашении, оно не несет форму договора с обязанностями сторон).

8. Проведение обмена действующих претензий кредиторов к должнику на вексель. Данный обмен является двухстадийным: сначала должник подписывает вексель и вручает его кредитору, затем должник и кредитор подписывают договор нуллификации старых обязательств.

9. Уведомление заинтересованных сторон о выпуске векселей.

10. Мониторинг информации о движении векселей.

11. Поддержка ликвидности и регулирование движения цен.

12. Организация механизма закрытия.

13. Определение времени и места закрытия.

**2. Практические основы проведения эмиссии долговых инструментов**

Выпущенные векселя учитываются по номинальной стоимости на пассивных балансовых счетах

523 «Выпущенные векселя и банковские акцепты» по срокам погашения. Векселя «по предъявлении» учитываются на счетах до востребования 52301. Векселя «по предъявлении, но не ранее определенного срока» учитываются на балансовых счетах 523 по срокам со дня составления векселя до наступления указанного в векселе срока, а после наступления указанного срока переносятся на счета до востребования. При определении сроков в расчет принимается точное количество календарных дней, исчисляемое со дня составления векселя до указанного в векселе срока.

В аналитическом учете ведутся лицевые счета по срокам погашения векселей.

*При продаже векселей по номинальной стоимости на балансе Банка делаются* *проводки:*

На сумму номинальной стоимости векселя

Дт 20202 «Касса кредитных организаций», К/сч банка, р/сч клиента

Кт 523 «Выпущенные векселя и банковские акцепты» по срокам погашения.

*В случае продажи векселей по цене ниже их номинальной стоимости* *делаются следующие проводки:*

На сумму дисконта продажи векселя

Дт 61402 «Расходы будущих периодов по ценным бумагам»

Кт 523 «Выпущенные векселя и банковские акцепты» по срокам погашения

На сумму фактической цены продажи векселя

Дт 20202 «Касса кредитных организаций», К/сч банка, р/сч клиента

Кт 523 «Выпущенные векселя и банковские акцепты» по срокам погашения.

Если срок погашения векселя приходится на следующий год, то при окончании отчетного года сумма дисконта, которая относится на заканчивающийся год, списывается в дебет счета

70204 «Расходы по операциям с ценными бумагами».

**Заключение**

В результате выполнения данной работы считаю целесообразным сделать следующие выводы. Относительно определения самого понятия эмиссии предусмотренного российским законодательством:

Под эмиссией ценных бумаг понимается установленная Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» последовательность действий эмитента по размещению ценных бумаг. Эмиссионная деятельность – деятельность, связанная с осуществлением эмиссии ценных бумаг и обеспечивающая реализацию прав инвестора, удовлетворяемых эмитированными ценными бумагами.

Так же ценным выводом по данной работе может являться проработка и изучения механизма эмиссии, целесообразность и важность эмиссии ценных бумаг, и значение данного вида операций банков на современном этапе развития банковской системы России. Так же я выяснила, что роль эмиссии ценных бумаг велика в формировании ресурсов банка.

**Список использованной литературы**

1. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (в ред. Федерального закона от 28.12.2002 N 185-ФЗ)
2. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учеб. для вузов О.И. Дегтяревой
3. Рынок ценных бумаг: Учебник. В.А.Галанова, А.И.Басова. – М.: Финансы и статистика, 2001 г
4. Жукова Е.Ф. «Рынок ценных бумаг» учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям – 2-еизд., 2006.
5. Банковские операции. Часть 1 О. И. Лаврушин. - М.: Инфра - М, 1995.
6. Тавасиев А.М., Эриашвили Н.Д. / Банковское дело: Учебник для студентов средних профессиональных учебных заведений, обучающихся по специальностям «Банковское дело» (0604) и «Экономика и бухгалтерский учет» (0601) / Москва / ЮНИТИ-ДАНА / 2006
7. Тавасиев А.М., Москвин В.А: учебное пособие «Банковское дело», Москва; ЮНИТИ-ДАНА,2007 г.
1. ⋅ Тавасиев А.М., Эриашвили Н.Д. / Банковское дело/ Москва / ЮНИТИ-ДАНА / 2006 [↑](#footnote-ref-1)