SF EDUCATION

Введение в финансовый учет и анализ

Три формы отчетности и связь между ними. Казначейские акции

Содержание

1. Выкуп собственных акций (Stop Buyback / Treasury Stack)
2. Показатель ROE
3. Примеры транзакций с выкупом акций

Выкуп собственных акций (Stop Buyback / Treasury Stack)

Выкуп собственных акций (**Stop Buyback / Treasury Stack**) – это довольно часто встречающееся явление на рынке, особенно если смотреть не сугубо российский рынок, а глобальный рынок. Крупные компании постоянно выкупают свои акции с биржи. Первое, что такое **Stop Buyback** – это ситуация, когда компания выкупает за имеющиеся денежные средства, то есть за те деньги, которые у нее есть на балансе, она выкупает собственную акцию у владельцев. Имеется ввиду, если это публичная компания, у своих же акционеров. То есть точно так же выходит просто на рынок и, грубо говоря, выкупает у других акционеров разных акции на свой брокерский счет. Если это частная компания, то общество с ограниченной ответственностью выкупает доли у учредителей на свой баланс.

Почему компания может это делать? Потому что компания – это отдельное юридическое лицо, это отдельный субъект, такой же, как, грубо говоря, мы с вами, только имеет свою специфику. И поэтому этот субъект может выступать как покупатель, и он может выкупать акции у других, даже у своих собственников, у своих владельцев, может выкупать акции на свой баланс. Таким образом, превращая эти акции в так называемые **казначейские акции**, если употреблять терминологию МСФО, международных стандартов финансовой отчетности.

Зачем это делается? Несколько причин, давайте рассмотрим три. **Первая причина** – это когда компания хочет вернуть капитал владельцам, но она не хочет

это делать постоянно. То есть мы говорим про дивиденды, это некие выплаты постоянные, это постоянные выплаты владельцам. И если компания начинает платить дивиденды, то, как правило, она уже в глазах акционеров, в глазах владельцев, обязана это делать и в будущем, и делать это регулярно. Но если компания делает **Stock Buyback**, она как бы одним махом возвращает какую-то большую сумму денег, и она может **Stock Buyback** не делать еще несколько лет.

Как правило, если посмотреть крупные компании, то у них данная практика закладывается в рамках некой программы, то есть определенная программа по выкупу акций. Компания пишет на своем сайте, в своих пресс-релизах, что «ребят, мы будем по рыночным ценам выкупать у вас в течение следующих двух лет акции на общую сумму 2 миллиарда долларов». Либо может сказать, что «с такого-то по такое-то число, по такой-то определенной цене мы готовы выкупить акции».

Там разные механизмы, но в основном это по рыночной цене просто выкупаются акции на рынке. То есть люди постоянно торгуют акциями, график постоянно меняется, и никто даже, в принципе, не знает, кто на самом деле выкупает, создает этот спрос. По сути, компания делает это один раз или делает в течение какого-то периода, но, опять же, ограниченного во времени, и все. В отличие от дивидендов, которые компания по-хорошему должна платить постоянно. Это, опять же, хороший положительный сигнал для рынка на самом деле.

Вторая причина, зачем она это делает – соответственно, возвращает капитал акционерам на более выгодных условиях с точки зрения налогов в некоторых странах (когда актуально). Почему? Потому что в России НДФЛ 13% вы платите что на дивиденды, что на прибыль от продажи, неважно. Но во многих западных странах, например, в Штатах, Канаде, существуют разные способы расчета налогов на инвестиционный доход. Если мы говорим про **дивиденды**, они облагаются по такой ставке. Если мы говорим про так называемый **Capital gain**, то есть **прибыль от продажи**, то там обычно берется прибыль от продажи, делится на два, и оставшаяся часть уже облагается налогом.

Capital gain во многих странах выгоднее с точки зрения налогов, чем дивиденды или проценты от облигаций. Поэтому компании это понимают, и акционеры это

понимают, что «окей, может быть, мне лучше продать какую-то часть своих акций с прибылью, заплатить с этой прибыли маленький налог, и таким образом получить кэш, нежели чтобы компания мне платила постоянно дивиденды и я платил более высокие налоги на этот доход».

И **третья причина** – бывает, что если у компании есть так называемая **опционная программа для сотрудников**, или **SBC**, или **stock-based compensation**, то компания может выкупать какие-то акции на рынке, и эти акции потом передавать, соответственно, своим сотрудникам, менеджерам в рамках этой программы. То есть это такая программа поощрения, чтобы люди, ключевые сотрудники, оставались в компании надолго, получали какой-то стейк, какую-то долю в этой компании. И у многих крупных компаний, особенно высокотехнологичных, у них присутствует такая опционная программа.

Компания может просто либо выпустить новые акции, таким образом размыть доли существующих акционеров, то есть там было 10 акционеров, стало 11, а капитал тот же самый. Или просто у 10 акционеров в среднем выкупить одну десятую акцию, то есть одну полную акцию выкупить, и эту акцию передать, соответственно, вот этому сотруднику. И тогда доля капитала для каждого акционера остается неизменной, то есть размытия капитала не происходит.

Какие последствия возникают для компании после выкупа акций? Во-первых, создается спрос на акции, потому что компания начинает активно участвовать на рынке акций, выкупать собственные акции, то есть создается дополнительный спрос, от чего растет стоимость. Потому что предложение акций, оно ограничено, сколько было акций, столько и осталось. Н теперь появился еще один игрок, который активно тоже выкупает эти акции. Соответственно, закон спроса-предложения, сами знаете, цена растет.

И также улучшаются так называемые **per share метрики**, то есть метрики в пересчете на одну акцию. Например, **прибыль на акцию (EPS / Earnings per share)** улучшается, потому что у вас чистая прибыль такая же, например, будет в следующем периоде, а количество акций меньше. Соответственно, прибыль на акцию растет, искусственным образом, сами понимаете.

И также такой показатель как **дивиденды на акцию (DPS / Dividend Per Share)**, тоже растут. И здесь это, на самом деле, может вводить в заблуждение некоторых инвесторов, которые используют, например, для оценки акций модель, основанную на дивидендах. Потому что у вас здесь дивиденды искусственным образом увеличиваются, то есть не отражают реальный рост прибыли или реальный рост денежного потока.

Другие последствия для финансового учета и корпоративного управления:
1. Собственные выкупленные акции не являются активами или обязательствами, а признаются на балансе как "Казначейские акции" в разделе капитала компании (contra-equity account)
2. Прибыль или убыток от последующей продажи казначейских акций записывается напрямую в капитал компании (минует ОФР, так как казначейские акции - не актив)
3. Выкупленные собственные акции не дают права компании голосовать, получать дивиденды или получать активы (или деньги с их продажи) при ликвидации

Что касается финансового учета и корпоративного управления – так как вот эти выкупленные акции или казначейские акции не являются активами и не являются обязательством компании, а являются частью капитала, они признаются как казначейские акции со знаком дебита, минуса, что необычно, то есть они уменьшают **equity**. По-английски называется **contra-equity account**. То же самое, как накопленная амортизация, это **contra-asset account**. То есть это актив, это счет, который имеет отрицательный баланс, то есть он ненормальный для активов. Это первое, что касается записи.

Если мы потом эти **казначейские акции** обратно продаем на рынок, компания, естественно, может это делать – грубо говоря, на свой брокерский счет выкупила, теперь она может продать обратно. Если получается прибыль или убыток, то он не записывается как прибыль-убыток в отчете о финансовых результатах (Income statement). То есть он минует эту форму отчетности, а сразу попадает либо в добавочный капитал, мы посмотрим примеры, либо в нераспределенную прибыль, но сразу вот на нее влияет, обходя непосредственно отчет о финансовых результатах. То есть на Income statement прибыль или убыток от последующей продажи данных казначейских акций не влияет.

И, соответственно, выкупленные собственные акции не дают права компании, как юридическому лицу, голосовать, то есть участвовать в голосовании акционеров, не

дают права получать дивиденды, или если компания будет ликвидирована, то на эти акции не будут выплачены какие-то деньги от продажи активов. То есть это, грубо говоря, мертвые акции. Получается, они просто висят на балансе компании, и компания может их потом либо отдать каким-то своим сотрудникам, и тогда они перестанут быть казначейскими, и тогда они опять обретут статус нормальных, обыкновенных акций, либо она может их обратно продать на рынок и с этого что-то заработать, например.

Показатель ROE

Приведу интересный кейс. В 2008 году или даже раньше очень большая такая была ситуация на Wall Street, на рынке, что компании просто колоссальные объемы денег тратили на выкуп собственных акций. В частности, можно посмотреть финансовый сектор банка **Goldman Sachs**, он имел рекордный показатель доходности на собственный капитал **ROE (Return-on-Equity),** чистая прибыль, деленная на капитал.

ROE = Net Income / Equity

И там было порядка 25% процентов. То есть они были очень прибыльные с точки зрения этого коэффициента. И, соответственно, другие конкуренты, такие как Lehman Brothers, у них ROE был в размере, например, 18%. И, соответственно, менеджмент, его постоянно напрягали акционеры, говорили: почему у вас такой низкий ROE, почему у Goldman Sachs такой высокий, у вас такой низкий, что-то делайте с этим, нам не нравится ситуация.

Пример: конкуренты Goldman Sachs в 2008 году - выкуп акций ради увеличения показателя ROE (Return-on-Equity)

ROE	Net Income / Equity	25%	
ROE		18%	
1. Эффективность выкупа постоянно падала, искусственно увеличивалась капитализацию			
2. У компаний уменьшился баланс денег			

Что можно сделать, чтобы увеличить **ROE**? Вы можете сделать две вещи. Либо увеличить чистую прибыль, либо уменьшить, соответственно, знаменатель, то

есть **equity**. Увеличить чистую прибыль довольно-таки сложно. Для этого нужно наращивать выручку, нужно какие-то оптимизации делать, косты где-то сокращать и так далее. Проще уменьшить **equity** как раз-таки выкупом акций. Потому что вы выкупаете акции, вы уменьшаете **equity**, потому что акции выкупаются на счет казначейских акций, которые являются **contra-equity account** и записываются со знаком минус, соответственно, **equity** уменьшается. Проще выкупать постоянно акции, брать кэш с баланса, на этот кэш выкупать акции, уменьшать свой **equity** постоянно и увеличивать искусственным образом этот показать.

К чему это приводит? Это привело к двум проблемам. Первая проблема –**эффективность выкупа постоянно падала**, потому что у вас возникала такая ситуация: вы чем больше выкупаете, тем больше растет цена акций, тем меньше акций вы выкупаете с каждой следующей сотней или миллиона долларов. Эффективность выкупа постоянно падала, то есть капитализация компании уходила просто в потолок. Это не был спрос со стороны акционеров, это был спрос со стороны компании, и таким образом искусственно увеличивалась капитализация. То есть просто-напросто компания постоянно покупала акции на пике. А как вы знаете, если вы как-то знакомы с инвестициями, то нужно покупать не на пике, нужно покупать, наоборот, на самом низу, а продавать как раз-таки, когда акции растут вверх.

И второй, какой был минус – когда грянул кризис, **у компании не было кэша**. У компании уменьшился баланс денег, причем очень сильно уменьшился, потому что все свободные деньги уходили на выкуп этих акций. И когда резко показатели начали падать, выручка начала падать, людей нужно было сокращать, платить какие-то им отступные, и так далее, и так далее, и так далее, то у компании просто не было кэша, не было вот этой подушки. Многие банки, сами знаете, кто-то обанкротился, кого-то спасли, кто-то, типа Citibank, они просто очень много потеряли денег, и насколько я знаю, они до сих пор от этого не оправились, по крайней мере, если смотреть с точки зрения стоимости акции.

Вот небольшое введение в операцию под названием **Выкуп собственных акций**. Это очень популярный метод возврата капитала акционерам. На рынке на западе он используется десятки лет уже, если не сотни, а в России сравнительно недавно

это стало популярным. Насколько я помню, «Лукойл» в 2017 или 2018 году выкупили акции, и это произвело фурор в новостной среде, потому что до этого никто особо этим не занимался. Но это совершенно обычный инструмент, который многие компании, особенно публичные, используют для того, чтобы увеличивать доходность для своих акционеров.

Выкуп собственных акций (Stock Buyback)				
Q:	***Что это?***			
A:	Компания выкупает за имеющиеся денежные средства собственные акции у владельцев (или доли у учредителей)			
Q:	***Зачем?***			
A:	1. Единоразовая операция - компания не дает рынку сигнал о том, что будет делать это регулярно, как бывает с дивидендами			
	2. Вернуть капитал акционерам на более выгодных налоговых условиях (когда актуально)			
	3. Чтобы передать выкупленные акции сотрудникам в рамках опционной программы (SBC)			*stock-based compensation*
Q:	***Какие последствия для компании после выкупа акций?***			
A:	1. Создается спрос на акции - растет стоимость акций и капитализация компании			
	2. Улучшаются per share метрики (EPS, DPS)	*earnings per share*	*dividends per share*	

Примеры транзакций с выкупом акций

Давайте разберем несколько примеров, связанных с выкупом акций, и рассмотрим разные варианты того, какие ситуации могут возникать в связи с этой концепцией. Представим, что у нас компания вышла некоторое время назад на биржу, то есть сделала **IPO**, продав 10 миллионов акций с номинальной стоимостью 1 рубль за штуку. То есть **уставный капитал** у нее был 10 миллионов – **количество выпущенных акций** у нее 10 миллионов, **номинальная стоимость** одной акции 1 рубль, соответственно 10 миллионов умножить на 1 рубль, мы получаем уставный капитал 10 миллионов рублей. И продала она на IPO по рыночной цене 10 рублей за акцию.

Дальше, если мы говорим, что она продала то, что стоит 1 рубль, за 10 рублей, значит, что 9 рублей на акцию уходит в так называемый **добавочный капитал**, который будет равен соответственно 90 миллионов рублей (9 умножить на 10 миллионов). И так как мы говорим не про то, что произошло вчера, а произошло какое-то время назад, представим, что она за это время еще заработала прибыль и совокупность всей этой прибыли составила 12 миллионов рублей, то есть **нераспределенная прибыль** 12 миллионов рублей. Таким образом, **баланс капитала компании** равен сумме всех этих значений, 112 миллионов рублей.

Условия:		
Компания вышла на биржу некоторое время назад, продав 10 млн акций		
с номинальной стоимостью 1 руб за штуку по рыночной цене 10 руб за акцию		
Капитал компании на конец рандомного периода:		
- Количество выпущенных акций	10 000 000	
- Номинальная стоимость одной акции	1	РУБ
- Добавочный капитал (9 руб на акцию)	90 000 000	РУБ
- Нераспределенная прибыль	12 000 000	РУБ
Баланс капитала компании:	**112 000 000**	

Пример №1: компания выкупает 1 миллион акций по цене 15 руб./шт.

Пример 1:			
Компания выкупает 1 000 000 акций по цене 15 руб за штуку			
Проводки:			
		DR	CR
Treasury Stock (Казначейские Акции)		15 000 000	
	Cash		15 000 000
Капитал компании после транзакции:			
- Количество выпущенных акций		10 000 000	
- Номинальная стоимость одной акции		1	РУБ
- Добавочный капитал (10 руб на акцию)		100 000 000	РУБ
- Казначейские акции (1 млн штук)		-15 000 000	РУБ
- Нераспределенная прибыль		12 000 000	РУБ
Баланс капитала компании:		**107 000 000**	

Прошло какое-то время и теперь эти акции стоят 15 рублей за штуку. Как будет выглядеть проводка? У нас есть дебет, кредит, мы выкупаем на счет **Казначейские Акции**, если говорить по терминологии МСФО. А если говорить по терминологии РСБУ, с точки зрения российского стандарта бухгалтерского счета, то это будет называться **собственные выкупленные акции**. Мы 15 рублей умножаем на 1 миллион акций, получаем 15 миллионов рублей – **дебет (DR)** этого счета. Мы знаем, что кредит увеличивает капитал, дебет уменьшает капитал. Соответственно, это **contra-equity account**, он уменьшает капитал компании в целом, и мы тратим 15 миллионов рублей собственных денег.

Как выглядит капитал компании после транзакции? Количество выпущенных акций 10 миллионов никак не меняется. То есть казначейские акции – это часть выпущенных акций. Номинальная стоимость не меняется, добавочный капитал в данном случае тоже никак не меняется, мы видим, что транзакцию вообще никак не затронет, у нас просто появляется счет под названием **Казначейские Акции**. В скобках указано, что у нас 1 миллион штук. Соответственно, минус 15 миллионов я записываю сюда, в казначейские акции. Нераспределенная прибыль тоже не меняется. Итого **баланс капитала компании** составляет 107 миллионов рублей.

То есть очень простая транзакция. Дебет – казначейские акции; кредит – cash. На балансе в разделе **капитал** появляется счет **Казначейские Акции** с отрицательным балансом (минус 15 миллионов рублей в данном случае), и это уменьшает в целом ее **капитал**, потому что до транзакции сумма капитала составляла 112 миллионов, после этого она составила, соответственно, 107 миллионов, потому что до этого мы говорили про то, что компания продала акции по 10 рублей, теперь ей пришлось покупать дороже на рынке, и поэтому капитал упал, но не так сильно.

Пример №2: компания продает обратно на рынок 500 000 акций по цене 17 рублей за штуку.

Пример 2:				
Компания продает обратно на рынок 500 000 акций по цене 17 руб за штуку				
Проводки:				
			DR	CR
Cash			8 500 000	
	Treasury Stock (Казначейские Акции)			7 500 000
	Paid-in Capital (Добавочный Капитал)			1 000 000
Капитал компании после транзакции:				
- Количество выпущенных акций			10 000 000	
- Номинальная стоимость одной акции			1	РУБ
- Добавочный капитал (10 руб на акцию)			101 000 000	РУБ
- Казначейские акции (0.5 млн штук)			-7 500 000	РУБ
- Нераспределенная прибыль			12 000 000	РУБ
Баланс капитала компании:			**115 500 000**	
Разница			8 500 000	
Check			*0*	

Компания до этого выкупила миллион акций, теперь она решила продать по какой-то причине, возможно, потому что цена поднялась, и теперь акция стоит уже не 15 рублей за штуку, а 17, и теперь она решила немножко заработать на этом. Как будет выглядеть транзакция? Проще всего посчитать кэш, то есть 500 тысяч акций она продает по 17 рублей за штуку, соответственно, получает 80 миллионов рублей. И дальше происходит следующее. Во-первых, аккаунт или счет **Казначейские Акции** уменьшается на произведение 500 тысяч акций умножить на 15 рублей (на себестоимость). Мы здесь берем всегда только себестоимость. Таким образом, мы получаем, что счет **Казначейские акции** уменьшается на 7,5 миллионов. Для удобства цветом подчеркнуты те строчки, те счета, которые изменяются в результате данной транзакции. И разница вот этого 1 миллион рублей, она уходит как раз-таки в **добавочный капитал**.

Как я говорил до этого, вы записываете прибыль от продажи не в P&L, не в отчет о финансовых результатах, и платите с этого налог потом. А так как казначейские акции не являются активом, то вот эта разница, она записывается сразу же в **добавочный капитал**, как мы видим в данном примере. И дальше ничего остальное не меняется. У нас был раньше 1 миллион акций выкупленных, сейчас у нас стало 500 тысяч. И в итоге у нас получается, что баланс капитала вырос на 7,5 миллионов, потому что мы продали обратно, даже на 8,5 миллионов. Он вырос на 7,5 миллионов благодаря тому, что у нас уменьшился вот этот негативный счет в половину. И еще 1 миллион у нас попал в добавочный капитал. Итого разница в 8,5 миллионов. Разница между чем и чем? Между предыдущим примером и данным примером.

И также я делаю check, то есть я смотрю, чтобы у меня левая часть баланса билась с правой. То есть у меня кэш увеличивается на 8,5 миллионов, значит, у меня правая часть в результате этой транзакции тоже должна увеличиться на 8,5 миллионов, что, как вы видите, и происходит. Вот второй пример, где мы продали казначейские акции обратно на рынок с прибылью. То есть мы заработали какую-то прибыль за эти продажи, эта прибыль ушла в добавочный капитал. При этом Казначейские Акции счет тоже уменьшился, и таким образом у нас, получается, как бы два драйвера роста собственного капитала компании.

Пример №3: компания продает обратно на рынок 300 000 акций по цене 10 руб./шт.

Пример 3:				
Компания продает обратно на рынок 300 000 акций по цене 10 руб за штуку				
Проводки:				
			DR	CR
Cash			3 000 000	
Treasury Stock (Казначейские Акции)				4 500 000
Paid-in Capital (Добавочный Капитал)			1 000 000	
Retained Earnings (Нераспределенная прибыль)			500 000	
Капитал компании после транзакции:				
- Количество выпущенных акций			10 000 000	
- Номинальная стоимость одной акции			1	РУБ
- Добавочный капитал (10 руб на акцию)			100 000 000	РУБ
- Казначейские акции (0.2 млн штук)			-3 000 000	РУБ
- Нераспределенная прибыль			11 500 000	РУБ
Баланс капитала компании:			**118 500 000**	
	Разница		3 000 000	
	Check		*0*	

Теперь давайте рассмотрим более сложный, но интересный пример, когда компания продает обратно на рынок акции, но с определенным убытком. В данном случае мы видим, что компания продает на рынок 300 000 акций по цене 10 рублей за штуку. Вспомним, что себестоимость была 15 рублей, то есть компания выкупила изначально миллион акций по цене 15 рублей за штуку. Теперь она продает за 10 рублей за штуку 300 000 акций. Почему она это делает, мы не знаем, возможно, ей нужно продать акции, чтобы их передать своим сотрудникам в рамках опционных программ. Может быть, кто-то что-то перепутал, не ту кнопку нажал, и в итоге эти акции были проданы по довольно низкой цене.

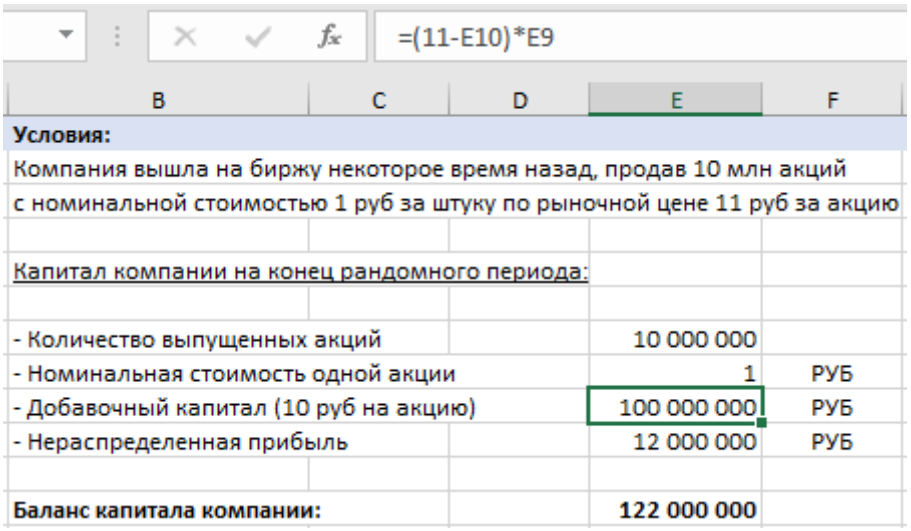
С точки зрения проводок это выглядит так: мы получаем, естественно, кэш, 300 000 умножить на 10 рублей, но мы, соответственно, продаем то, что стоит 15 рублей, то есть 300 000 умножить на 15 рублей. У нас получается определенный **убыток**, так как мы получили 3 миллиона за то, что изначально стоило 4,5 миллиона.

Здесь интересный такой момент возникает из-за того, что у нас происходит следующее. До этого мы заработали **прибыль** в 1 миллион рублей, как вы видите, когда мы продали данные акции с прибылью. То есть мы продали 500 000 штук с прибылью 2 рубля за штуку, мы заработали 1 миллион рублей некой прибыли, которая ушла у нас в **добавочный капитал**. И здесь у нас **убыток** превышает вот эту **прибыль** от добавочного капитала. Соответственно, у нас происходит следующая ситуация: у нас уменьшается сначала **добавочный капитал** на сумму предыдущих прибылей (вот он идет с дебетом). Он уменьшается на 1 миллион рублей, на ту прибыль, которую компания заработала до этого от продажи. И вот эта разница, которая не покрывается, она попадает в **нераспределенную прибыль**, проходя ОФР, она сразу попадает в нераспределенную прибыль.

Таким образом мы видим, что сумма дебетов равна сумме кредитов, и мы видим, какие произошли изменения в капитале после данной транзакции. Естественно, в **номинальной стоимости** ничего не поменялась, **уставный капитал** как был, так и остался, **добавленный капитал** уменьшился на миллион (то есть предыдущий баланс 101 миллион минус 1 миллион). И вот эта разница, соответственно, в 500 тысяч, которая не была покрыта этим как бы буфером, она ушла напрямую в **нераспределенную прибыль**.

Это такой как бы очень маленький нюанс, с которым в жизни, скорее всего, вы довольно редко будете встречаться, но просто, чтобы вы знали, что если компания продает свои казначейские акции с большим убытком, и этот убыток превышает прибыль, которую она, может быть, до этого заработала в результате тоже продаж, то сначала уменьшается вот эта прибыль в добавочном капитале, а потом разница уходит в нераспределенную прибыль. То есть добавочный капитал ниже 100 миллионов – он не уменьшается. Уменьшается только тот добавочный капитал, который был получен в результате предыдущих операций с этими казначейскими акциями. То есть вы помните, что у нас первоначально добавочный капитал составил в первом 100 миллионов, потом мы заработали, стало 101 миллион, и теперь у нас, в общем и целом, вернулось на то же самое значение 100 миллионов. И вот эта разница в 500 тысяч, она сразу попала в **нераспределенную прибыль**.

А чтобы у нас с вами не было путаницы, давайте просто представим, что изначально компания продала по цене не 10, а 11 рублей за штуку, тогда у нас будет вот такая вот сумма, 122 миллиона. Теперь как раз даже лучше все показывается, мы видим, что 122 минус 15 равно 107.



=(11-E10)*E9

	B	C	D	E	F
Условия:					
Компания вышла на биржу некоторое время назад, продав 10 млн акций					
с номинальной стоимостью 1 руб за штуку по рыночной цене 11 руб за акцию					
Капитал компании на конец рандомного периода:					
- Количество выпущенных акций				10 000 000	
- Номинальная стоимость одной акции				1	РУБ
- Добавочный капитал (10 руб на акцию)				100 000 000	РУБ
- Нераспределенная прибыль				12 000 000	РУБ
Баланс капитала компании:				**122 000 000**	

Пример №4: компания изымает из обращения оставшиеся казначейские акции (себестоимость 15 рублей за штуку)

Пример 4:			
Компания изымает из обращения оставшиеся казначейские акции (себестоимость 15 руб за штуку)			
Проводки:			
		DR	CR
Уставный капитал		200 000	
Paid-in Capital (Добавочный Капитал)		2 000 000	
Retained Earnings (Нераспределенная прибыль)		800 000	
Treasury Stock (Казначейские Акции)			3 000 000
Капитал компании после транзакции:			
- Количество выпущенных акций		9 800 000	
- Номинальная стоимость одной акции		1	РУБ
- Добавочный капитал (10 руб на акцию)		98 000 000	РУБ
- Казначейские акции (0 млн штук)		0	РУБ
- Нераспределенная прибыль		10 700 000	РУБ
Баланс капитала компании:		**118 500 000**	

И наконец более популярная, но довольно сложная тоже транзакция, это **изъятие** из обращения оставшихся казначейских акций, например, когда вы выкупили

акции и сразу же изъяли их из обращения, то есть вы их как бы погасили и все. Эти акции уже нельзя никому отдать, их нельзя продать обратно на рынок, это как бы такой мертвый груз, вы похоронили эти акции, грубо говоря.

В предыдущем примере у нас осталось 200 000 акций. Соответственно, мы изымаем из обращения эти оставшиеся 200 000 акций, которые имеют себестоимость 15 рублей за штуку, потому что так было сказано в условии, в самом начале, когда мы купили миллион акций по 15 рублей за штуку. Как это будет выглядеть?

Во-первых, у нас **уменьшится уставный капитал**. Мы умножаем количество акций, которые мы погашаем, на номинальную стоимость одной акции (200 000 умножить на 1 рубль), и мы получаем уменьшение уставного капитала на 200 000 рублей. У нас было 10 миллионов, стало 9 миллионов 800 тысяч. Еще 2 миллиона мы, во-первых, изымаем из добавочного капитала. То есть добавочный капитал составляет 10 рублей на акцию, соответственно, 200 000 умножить на 10 рублей, это 2 миллиона рублей, то есть наш добавочный капитал уменьшается на 2 миллиона рублей. Было 100 миллионов, стало 98 миллионов.

И последняя разница: берем 15 рублей (себестоимость данной казначейской акции), вычитаем 10 рублей (сколько на каждую акцию приходится добавочного капитала), и вычитаем 1 рубль (номинальную стоимость одной акции). Мы получаем порядка 4 рублей за акцию, которую мы умножаем точно так же на 200 000 штук, и получаем **уменьшение нераспределенной прибыли** на 800 000 рублей. Как мы видим, этот счет у нас тоже затронут. И, соответственно, так как у нас полностью исчезают с баланса вот эти оставшиеся казначейские акции, то у нас данная строчка **Казначейские Акции** обнуляется, то есть к концу периода у нас 0 миллионов штук.

Давайте посмотрим, как поменялся баланс между примером №3 и примером №4. В принципе, ничего не поменялось, если смотреть в общем. 118,5 миллионов как было, так и осталось, но поменялась композиция. В примере №3 у нас было 10 миллионов рублей уставного капитала, а стало 9 миллионов 800 тысяч. Потому что мы просто убили эти акции, у нас их нет, нет этого уставного капитала уже.

И добавочный капитал у нас тоже уменьшился на 2 миллиона, потому что 200 000 умножить на 10 рублей, которые относятся к добавочному капиталу на каждую акцию, это разница 2 миллиона, или 98 миллионов. При этом у нас уменьшилась нераспределенная прибыль немножко на 800 000 рублей и оставшиеся казначейские акции у нас обнулились (было минус 3 миллиона, стало 0). То есть общий баланс не поменялся, но поменялась композиция.

Вот так вот будет выглядеть **retirement**, то есть **изъятие из обращения**, убийство вот этих вот **казначейских акций**, которые компания ранее когда-то выкупила на свой баланс.

Все достаточно просто, причем чаще всего вам будет встречаться пример №1, пример №2, когда вы выкупаете, потом продаете, причем продаете обычно с прибылью. Продажа с убытком встречается реже, изъятие чуть чаще, но все равно это не самые популярные, не самые стандартные транзакции, вы с этим будете сталкиваться, может быть, если будете работать в какой-то крупной компании, в отделе МСФО, и будет какого-то рода подобная операция, вам нужно будет их правильно отобразить на балансе. Но для общего развития, для того, чтобы лучше понимать учет, это очень полезное упражнение, потому что здесь очень много таких вот тонкостей, что что-то уходит на уставный капитал, что-то уходит на добавочный капитал, что-то уходит на нераспределенную прибыль и так далее. Если какие-то вопросы остались, не стесняйтесь, задавайте в чате, я на них с удовольствием отвечу. Всем спасибо за внимание.