

Финансовые рынки и институты

Вопросы для рассмотрения:

1. Определение финансовых рынков
2. Классификация финансовых рынков
3. и классификация финансовых институтов
4. Определение, функции и виды финансовых институтов

Финансовый Рынок

- Рынок (мнения)
 - Взаимодействие компонентов в экономической среде.
 - Система в которой взаимодействуют кто-нибудь
 - Система отношений между субъектами
 - **Система отношений** возникающих между продавцами и покупателями.
 - **Среда** в которой взаимодействуют продавцы и покупатели
- Финансовый рынок (Специфика):
 - Товар – финансовые ресурсы, инструменты.

Определение финансового рынка

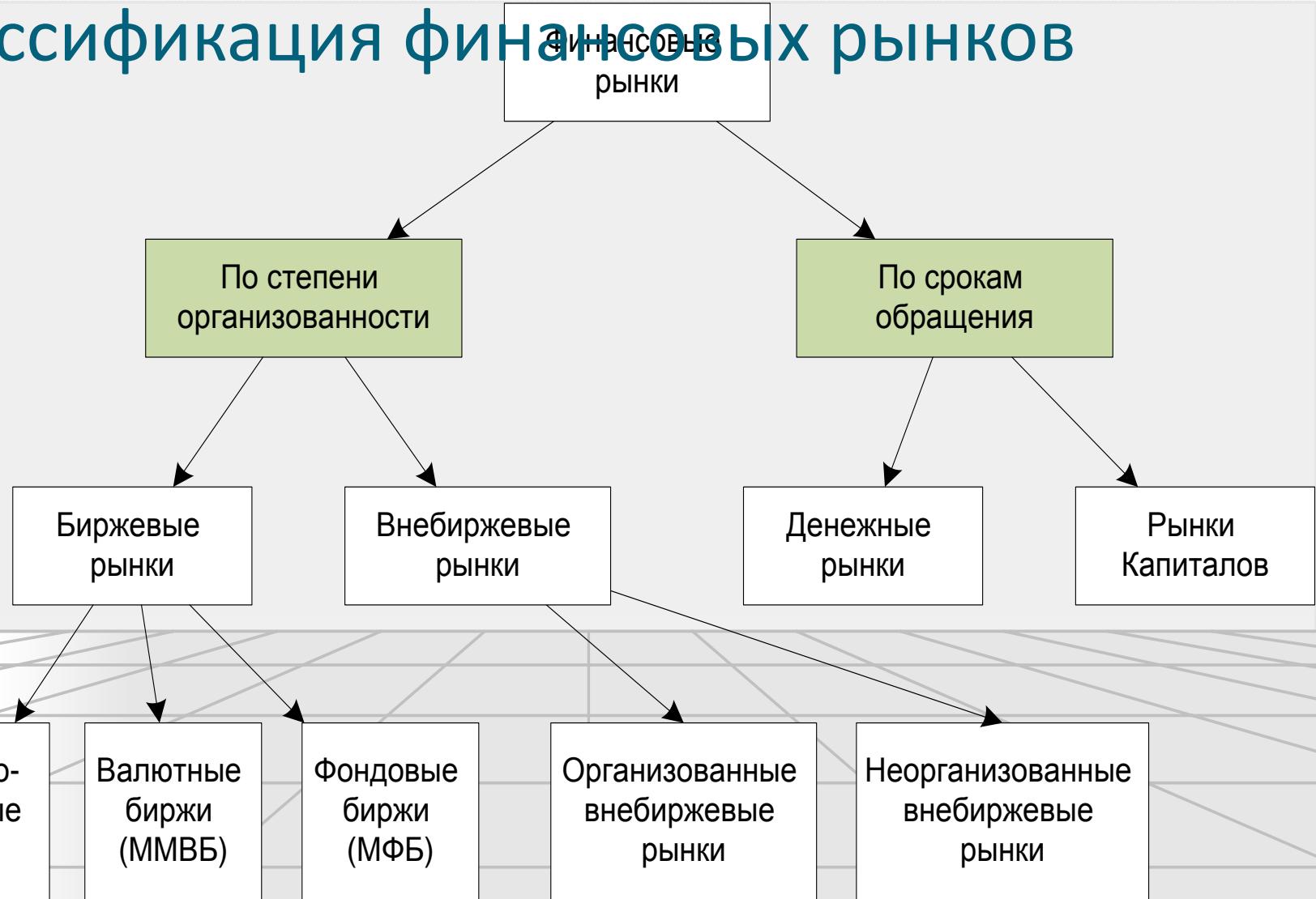
Экономический взгляд:

Финансовый рынок - экономический **механизм**, который позволяет его участникам покупать и продавать **финансовые активы**: ценные бумаги, товары и другие объекты с малыми **транзакционными издержками**.

Институциональный взгляд:

Финансовый рынок - совокупность **рыночных институтов**, главной задачей которых является обеспечение наиболее эффективного перемещения **финансовых активов от собственников к заемщикам**.

Классификация финансовых рынков



Биржевой рынок

- **Биржевой рынок (Биржа (Stock Market) – место организованной торговли финансовыми инструментами.**
- **Назначение бирж:**
 - Повышение ликвидности финансовых инструментов
- **Виды Бирж:**
 - товарно-сырьевые (товары- нефть, цветные Me)
 - валютные – ММВБ
 - фондовые (товары – акции, государственные и корпоративные облигации, фьючерсы, опционы) – МФБ, Нью-Йоркская.

Внебиржевой рынок

- Внебиржевой рынок (**Over-the-Counter Stock Market**) – финансовые рынки, которые **не привязаны к конкретному месту**
- Виды внебиржевых рынков:
 - **организованные** – через автоматизированные системы электронных торгов:
 - FOREX – валютный внебиржевой рынок,
 - NASDAQ, EASDAQ, РТС – внебиржевой рынок ценных бумаг)
 - **неорганизованные** – рынки, на которых осуществляются операции с финансовыми инструментами через профессиональных участников рынка, минуя организаторов торговли.

Денежные рынки и рынки долгосрочных ресурсов

- **Денежные рынки** - рынки, на которых обращаются финансовые инструменты сроком обращения **менее года**; служат для обеспечения **ликвидности** и **краткосрочного размещения** свободных денежных средств, с целью получения дохода (**ГКО, краткосрочные векселя, депозитные сертификаты банков, казначейские векселя**)
- **Рынки долгосрочных ресурсов** – рынки, на которых обращаются финансовые инструменты сроком обращения **более года (более 5 лет)**, связаны с процессами сбережения и инвестирования (**акции, облигации, долгосрочные инвестиционные кредиты банков**).

Классификация финансовых рынков



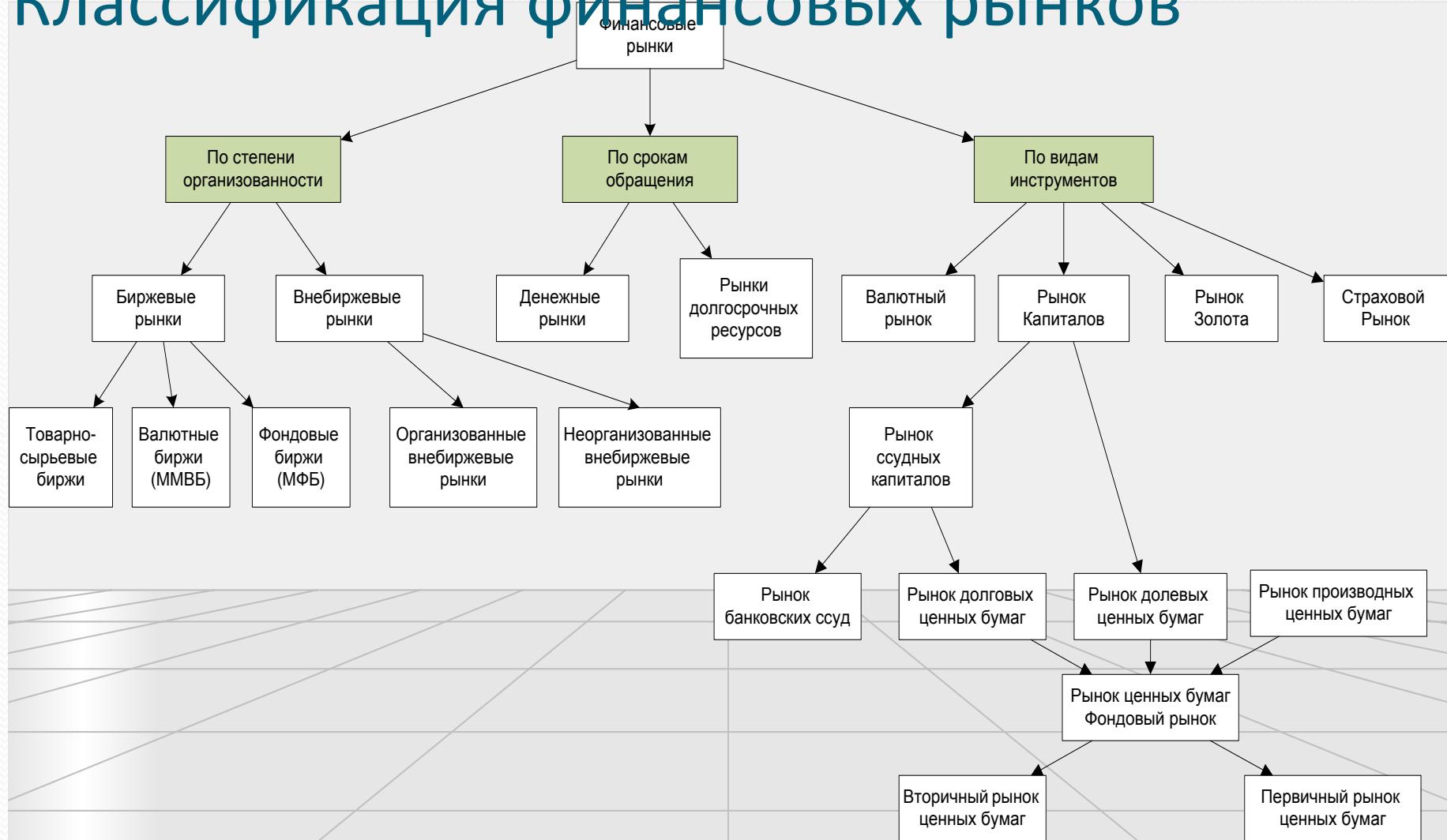
Валютный рынок

- **Валютный рынок** – рынок, где осуществляются операции по купле-продаже иностранной валюты за российские рубли или другую иностранную валюту, и где вращаются платежные документы в иностранной валюте.
- Объект валютного рынка:
 - краткосрочные финансовые инструменты в иностранной валюте.
- Субъекты рынка:
 - коммерческие банки,
 - валютные биржи,
 - предприятия- экспортёры и импортёры,
 - инвестиционные институты,
 - ЦБРФ.

Рынок золота

- Рынок золота – рынок, где осуществляется регулярная купля-продажа золота как для промышленного потребления, так и в целях накопления или пополнения золотого запаса.
- Оборот золота в нашей стране от добычи до продажи осуществляется под контролем государства.

Классификация финансовых рынков



Страховой рынок

- **Страховой рынок** – рынок, где происходит передача **риска** специализированной компании за определенную плату.
 - *Страховщик* – организация, принимающая на себя риск потерь при наступлении страхового случая
 - *Страхователь* – лицо, передающее риск потерь и оплачивающее этот риск.
 - *Застрахованное лицо* – лицо, являющееся объектом **страхования** (тот кого страхуют). Может совпадать со страхователем или отличаться от него.

Рынок капиталов

- **Рынок капиталов** – совокупность финансовых рынков где формируется спрос и предложение на ссудный капитал, аккумулируются временно свободные денежные капиталы и перераспределяются между предпринимателями и инвесторами.
- Субъекты рынка капиталов:
 - коммерческие банки,
 - финансовые институты,
 - эмитенты,
 - инвестиционные фонды.

Рынок банковских ссуд

- **Рынок банковских ссуд** – рынок, который призван удовлетворять потребности предприятий и частных лиц в кредите.
 - Это **наиболее обширный рынок**, на котором аккумулируются временно свободные средства инвесторов, в виде вкладов на банковский депозит и предоставляются кредиты на разных условиях (%), срок)
 - Основные принципы банковского кредитования:
 - **срочность, возвратность, платность, обеспеченность.**
 - **Процентный арбитраж** – взятие денег в кредит под определенный процент и на определенный срок и предоставление кредита под другой процент и на другой срок.

Рынок ценных бумаг

- Рынок ценных бумаг (**фондовый рынок**) – совокупность экономических отношений, связанных с обращением ценных бумаг, обеспечивающие мобилизацию капитала.
 - **Первичный рынок ценных бумаг** – рынок, где совершаются операции по эмиссии ЦБ и первичному размещению ценных бумаг.
 - Первичное размещение акций через финансовых посредников – **андеррайтинг**.
 - **Вторичный рынок ценных бумаг** – рынок, на котором совершаются свободные операции с ценными бумагами (купля-продажа).
 - Задача этого рынка **обеспечивать ликвидность финансовым инструментам**

Финансовые институты

- Финансовые институты – *профессиональные участники финансового рынка*





ФУНКЦИИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

1. посредничество (*intermediation*),
2. сбережение финансовых ресурсов (*saving*),
3. финансовая трансформация (*maturity transformation*),
4. передача риска (*risk transfer*),
5. организация валютных операций (*foreign exchange operations*),
6. содействие ликвидности (*liquidity*),
7. организация операций по изменению организационно-правовых форм компаний (*going public and going private transactions*)

IPO = Initial Public Offer.

Виды финансовых институтов

- Коммерческие банки (универсальные ФИ)
 - Привлечение (депозиты)
 - Вложение (кредиты)
 - Текущие финансовые операции (РКО, валюта)
- Сберегательные учреждения
- Кредитный союз
- Ипотечные учреждения
- Финансовая компания
- Инвестиционные фонды или компании
- Депозитарий



Ценные бумаги

Вопросы для рассмотрения:

1. Определение и особенности ценных бумаг
2. Основные виды ценных бумаг

Определение ценных бумаг

- **Ценная бумага** – это **документ**, удостоверяющий с соблюдением **установленной формы и обязательных реквизитов** имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его **предъявлении**

Качества ценных бумаг

1. Предъявлляемость : ценная бумага является документом, предъявление которого, подтверждает заключение сделки
2. Обращаемость : способность ценной бумаги быть объектом купли-продажи на рынке
3. Доступность : способность ценной бумаги быть объектом других гражданских отношений, включая отношения займа, дарения, хранения, наследования и др.
4. Стандартность: наличие некоторого типового набора реквизитов
5. Регулируемость и признание государством : государство признает ценные бумаги и задает и некоторые общие правила операций с ними
6. Ликвидность : рыночность ценной бумаги
7. Риск : любые операции с ценными бумагами не являются безрисковыми, т. е. ожидаемый доход не может быть предопределенным

Общество с ограниченной ответственностью "Нижегородский Специализированный Депозитарий"
Лицензия ФСФР на осуществление депозитарной деятельности № 052-13483-000100 от 08.02.2011г.

ОТЧЕТ № 226 ОБ ИСПОЛНЕНИИ ДЕПОЗИТАРНОЙ ОПЕРАЦИИ
за 23 сентября 2013 года

Номер счета депо:	00140
Наименование владельца счета депо:	Общество с ограниченной ответственностью "Велес Инвест"
Тип счета депо:	владелец
Получатель отчета:	Общество с ограниченной ответственностью "Велес Инвест"
Тип операции	инвентарная, прием на хранение
Раздел счета депо №	E01
Наименование раздела счета депо	открытый
Оператор раздела счета депо	

Наименование ценной бумаги, эмитент	Номер государственной регистрации	Вид и выпуск ценной бумаги	Номер операции	Дата операции	Входящий остаток, шт.	Оборот:		Исходящий остаток, шт.	Корреспондирую- щий счет (наименование владельца)	Основание операции
						шт.	Приход			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
инвестиционный пай ЗПИФ рентного "Агрокапитал"	1394-94199965		226	23.09.2013	0,00000	12220,00000	0,00000	12220,00000	R00014, Общество с ограниченной ответственностью ю "Региональная Финансовая Компания"- владелец в реестре (регистратор ООО "НСД")	ссылка: Договор счета депо №138 от 16.09.2013г., Договор купли-продажи паев №2-17/09-2013 от 17.09.2013; поручение ООО "Велес Инвест" № 272 от 23.09.2013г; Уведомление регистратора ООО "НСД" об операции по списанию с л/сч ООО "РФК" № R00014 владелец на л/сч ООО "НСД" № R00032 и.д. (счет депо клиента № 00138) (вх. №2013/ДО/144 от 23.09.2013) пб 005, 12220 шт.

Смыслов К.Е.
ФИО уполномоченного лица



Эмиссионные ценные бумаги

- Эмиссионная ценная бумага (*Security*) – любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками:
 1. закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав,
 2. размещается выпусками;
 3. имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска независимости от времени приобретения ценной бумаги.

Информационное сообщение о проведении 24 сентября 2014 года аукциона по размещению ОФЗ

Минфин России информирует о проведении 24 сентября 2014 года аукциона по размещению облигаций федеральных займов с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД) выпуска № 26215RMFS (дата погашения 16 августа 2023 года) в объеме 10 000 000 000 (десять миллиардов) рублей по номинальной стоимости.

Эмиссионные ценные бумаги

- С точки зрения владельца выделяют:
 - **именные** эмиссионные ценные бумаги
 - эмиссионные ценные бумаги **на предъявителя**
- С точки зрения формы эмиссии ценные бумаги могут выпускаться в:
 - **Документарной** форме
 - **Бездокументарной** форме

Некоторые виды ценных бумаг

- Государственные облигации (Government Bonds)
- Корпоративные облигации (Corporate Bonds)
- Конвертируемые облигации (Convertible Bonds)
- Вексель (Promissory Note)
- Чек (Check)
- Сберегательный сертификат (Savings Certificate)
- Депозитный сертификат (Certificate of Deposit)
- Коносамент (Bill of Lading)
- Акция (Share, Stock)
- Приватизационные чеки (ваучеры)
- Суррогаты ценных бумаг

Облигации (Bond, Debenture)

- Долговая ценная бумага. Оформляет долг.
- Интерес для эмитента:
 - Привлечение капитала (денежных средств) на долговой основе (На определенное время)
- Интерес для инвестора:
 - Процентный доход
 - Дисконтный доход

Виды облигаций

Критерий классификации	Вид облигаций
Владелец	<ul style="list-style-type: none">именныена предъявителя (купонные)
Тип дохода	<ul style="list-style-type: none">дисконтныес фиксированной процентной ставкойс плавающей процентной ставкой
Сфера обращения	<ul style="list-style-type: none">свободно обращающиесяс ограниченным кругом обращения
Эмитент	<ul style="list-style-type: none">государственныемуниципальныекорпоративные (АО, КБ и др.)
Обеспечение	<ul style="list-style-type: none">обеспеченныенеобеспеченные
Конвертируемость	<ul style="list-style-type: none">конвертируемыенеконвертируемые

Вексель (Promissory Note)

- Что это?
 - Долговая расписка (способ кредитования)
 - Платежное средство (денежный суррогат)

Классификация векселей

Критерий классификации	Виды векселей
Период обращения	<ul style="list-style-type: none">• по предъявлению• срочные
Тип	<ul style="list-style-type: none">• простой• переводной
Форма дохода	<ul style="list-style-type: none">• процентный• дисконтный
Эмитент	<ul style="list-style-type: none">• казначейские• банковские• коммерческие

Простой и переводной вексель

ПРОСТОЙ ВЕКСЕЛЬ

Серия

N 0002999 *

на сумму _____ (цифры, рублей)

Дата, место составления векселя _____

Предприятие (лицо),
(полное наименование
и полный адрес векселедателя)

обязуется безусловно уплатить по этому векселю денежную сумму в размере

сумма процентов
и начисленные на нее проценты из расчета

непосредственно предприятию (лицу)

(полное наименование и адрес получателя)

или по его приказу любому другому предприятию (лицу).

Этот вексель подлежит оплате в следующий срок

(по представлению, во столько-то времени

от предъявления или составления, в определенный день)

Местом платежа является _____ (город, район и т.д.)

Подпись векселедателя _____

М.П.

ДЛЯ АВАЛЯ (вексельное поручительство)

За кого выдан _____

Кем выдан _____

Дата _____ Подпись авалиста _____

М.П.

Переводной вексель

ПЕРЕВОДНОЙ ВЕКСЕЛЬ (ТРАТТА)

Серия _____

На сумму _____

№ _____

(цифрами)

Дата, место составление векселя _____

Прошу предприятие (лицо) _____

(полное наименование и полный адрес плательщика)

уплатить по этому векселю денежную сумму в размере _____

(сумма прописью)

непосредственно предприятию (лицу) _____

(полное наименование и полный адрес получателя)

или по его приказу любому другому предприятию (лицу).

Этот вексель подлежит оплате в следующий срок: _____

(по предъявлении,

во столько-то времени от предъявления или составления, в определенный день)

Местом платежа является: _____

(город, село и т.п.)

Наименование и адрес векселедателя _____

Руководитель предприятия

векселедателя _____

М.П.

ДЛЯ АВАЛЯ (вексельное поручительство)

За кого выдан

Подпись авалиста

Дата

ДЛЯ АКЦЕНТА (принятие к платежу)

При早晚 в сумме

Подпись акцентанта

Дата

ДЛЯ ИНДОССАМЕНТА
(передаточная надпись)

1. Платите приказу _____
(полное наименование юридического/физического лица)

Подпись индоссанта _____
(наименование юридического/физического лица)

М.П.

2. Платите приказу _____
(полное наименование юридического/физического лица)

Подпись индоссанта _____
(наименование юридического/физического лица)

М.П.

3. Платите приказу _____
(полное наименование юридического/физического лица)

Подпись индоссанта _____
(наименование юридического/физического лица)

М.П.

4. Платите приказу _____
(полное наименование юридического/физического лица)

Подпись индоссанта _____
(наименование юридического/физического лица)

М.П.

5. Платите приказу _____
(полное наименование юридического/физического лица)

Подпись индоссанта _____
(наименование юридического/физического лица)

М.П.

Место для прикрепления аллонжа

Отличие простого от переводного векселей?

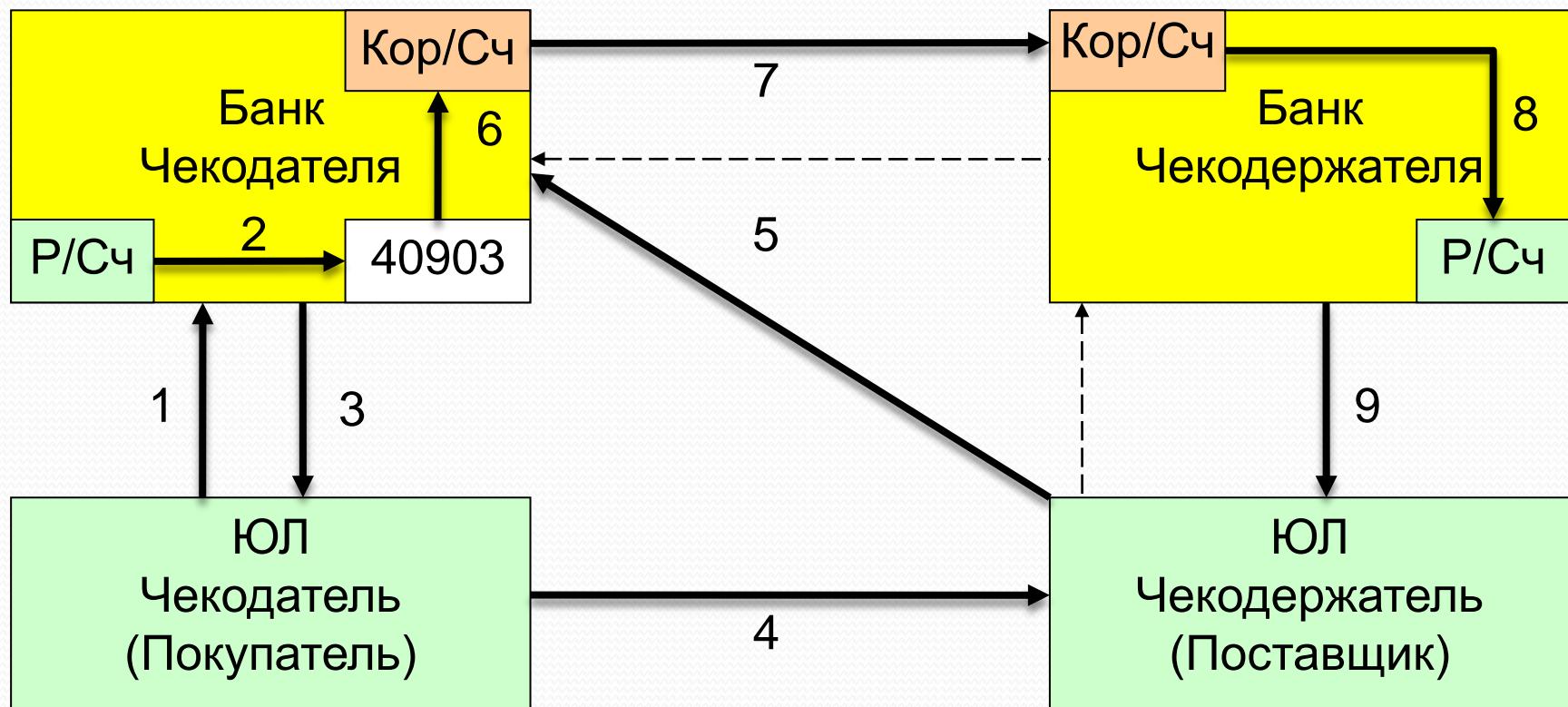
- Простой вексель выписывает покупатель
- Переводной вексель выписывает продавец
- Простой: Обязуюсь
- Переводной: Обязую (Прошу заплатить трассата)
- Смысл «переводности» тратты: Кредитор «переводит» свой долг на своего должника
- Общее: и простой и переводной векселя могут передаваться третьим лицам в расчетах.

Чек

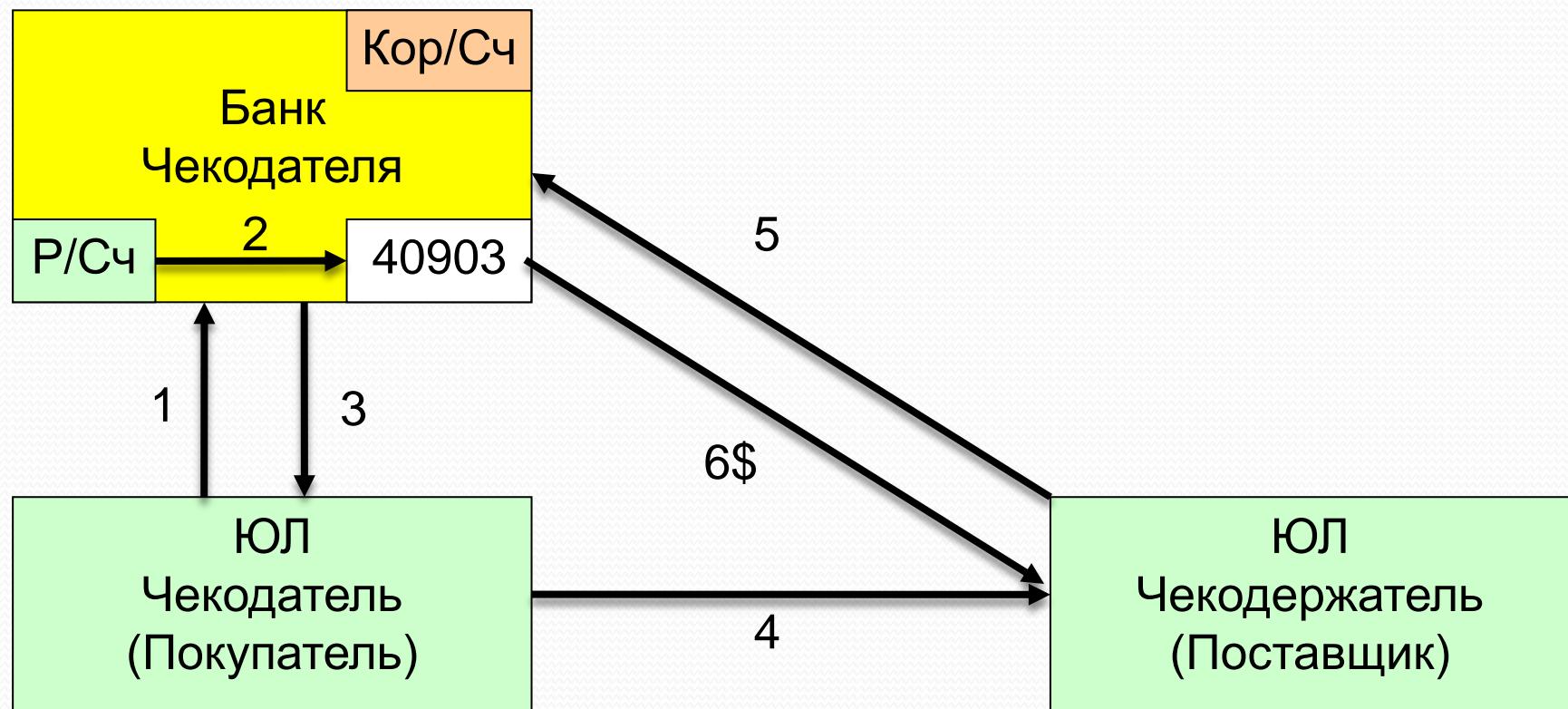
- Что это?
 - Денежный суррогат
 - Приказ банку



Расчетные чеки (покрытые)



Денежные чеки



Критерий классификации	Виды чеков
Назначение	<ul style="list-style-type: none"> • денежные • расчетные
Покрытие	<ul style="list-style-type: none"> • Покрытые (счет 40903) • Непокрытые
Получатель	<ul style="list-style-type: none"> • Именные (на определенное лицо) • Ордерные (в пользу лица. Могут переводиться) • Предъявительские

КОРЕШОК РАСЧЕТНОГО ЧЕКА

A 01 № 0000000

на РУБ.

ОБРАЗЕЦ

Чек на _____ (имя, фамилия, отчество)
Выдан структурным подразделением №_____

Чек действителен по " _____ " 200 г.

Подпись должностных лиц: _____ 200 г.

Чек получил (подпись лица, получающего расчетный чек) Ф. № 6-90

100 000
РУБЛЕЙ

ДЕСЯТКИ ТЫСЯЧ
РУБЛЕЙ

9	0	8	0	7	0	6	0	5	0	4	0	3	0	2	0	1
т	т	т	т	т	т	т	т	т	т	т	т	т	т	т	т	т

ТЫСЯЧИ РУБЛЕЙ

9	8	7	6	5	4	3	2	1
т	т	т	т	т	т	т	т	т

СОТНИ РУБЛЕЙ

9	8	7	6	5	4	3	2	1
с	с	с	с	с	с	с	с	с

ДЕСЯТКИ РУБЛЕЙ

9	8	7	6	5	4	3	2	1
д	д	д	д	д	д	д	д	д

АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

СБЕРБАНК
РОССИИ

на РУБ.

РАСЧЕТНЫЙ ЧЕК

A 01 № 0000000

ОБРАЗЕЦ

Чек на _____ (имя, фамилия, отчество)
Выдан структурным подразделением №_____

Чек на _____ (имя, фамилия, отчество)
Выдан структурным подразделением №_____

Чек на _____ (имя, фамилия, отчество)
Счет МФР филиала Банка

БИК _____ (окончание филиала Банка, обслуживающего счет МФР и его местонахождение)
кор. счет

Чек действителен по " _____ " 200 г.

М. П. _____
Подпись должностных лиц: _____ 200 г.
Ф. № 6-90

Корешок денежного чека

АБ 8080726

на руб. коп.
(сумма цифрами)

ДЕНЕЖНЫЙ ЧЕК ВЫДАН

«» 20 года
(число) (месяц прописью)

(фамилия, имя, отчество)

(наименование, серия, номер документа,
удостоверяющего личность получателя)

(денежного чека, ком и когда выдан)

Подпись _____

ДЕНЕЖНЫЙ ЧЕК ПОЛУЧИЛ

«» 20 года
(число) (месяц прописью)

(подпись)

000 „Банк“
4010700000000013(номер чекодателя)
(№ счета чекодателя)

ДЕНЕЖНЫЙ ЧЕК АБ 8080726

на руб. коп.
(сумма цифрами)г. Санкт-Петербург(место составления
денежного чека)«» мая 2011 года

(число) (месяц прописью)

(наименование учреждения банка)



ЗАПЛАТИТЕ <u>Спишанову Александру Вадиму</u> (фамилия, имя, отчество)	
<u>Восемь девяносто семь тысяч четыреста</u> <u>рубля 40 копеек</u> (сумма - прописью)	
ПОДПИСИ	V V

Символ	Направление выдачи	Сумма (цифрами)
40	Выдача на заработную плату и выплаты социального характера <u>Аванс 2 (15 89000-00 =</u>	
46	Выдача на закупку сельскохозяйственных продуктов	
50	Выдача на выплату пенсий, пособий и страховых возмещений	
53	Прочие выдачи <u>203.4000</u> <u>7400-40 =</u>	
58	Выдача со счетов индивидуальных предпринимателей	

Подпись V V

заявленную в настоящем денежном чеке сумму получил V
(подпись)предъявлен: насторг 41071727272 бадан ТПЧЧО Отдела ЧФМС Касси
(наименование, серия, номер документа, удостоверяющего личность
получателя наличных денег, ком и когда выдан)
по Спб и Лен обл Благовещенскому р-ну г. Санкт-Петербург
01.03.2009гРОВЕРНО ОПЛАТИТЬ «» 20 года

(число) (месяц прописью)

отролер Бухгалтерский
работникОплачено
Кассовый
 работник

АБ 8080726

В КАССУ - контрольная
маркаМЕСТО ДЛЯ НАКЛЕЙКИ
КОНТРОЛЬНОЙ МАРКИОПРИХОДОВАНО
приходный кассовый ордер

№ _____

«» 20 года
(число) (месяц прописью)

Главный бухгалтер

(подпись)

Сберегательный (депозитный) сертификат

- ценная бумага, представляющая собой **письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств**, удостоверяющее право вкладчика (держателя сертификата, бенефициара) или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы вклада (депозита) и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат

Сберегательный (депозитный) сертификат

Критерий классификации	Виды сертификатов
Получатель	<ul style="list-style-type: none">• Именные• На предъявителя
Срок обращения	<ul style="list-style-type: none">• До востребования• Срочные
Особенности эмиссии	<ul style="list-style-type: none">• Серийные• Разовые

ЗАО «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК»
ДЕПОЗИТНЫЙ СЕРТИФИКАТ

Серия DSB

№

Дата внесения вклада, оформленного сертификатом « _____ » 20 ____ г.

Сумма вклада

(сумма цифрами, наименование валюты)

(сумма прописью, наименование валюты)

ЗАО «Приднестровский Сберегательный банк» безусловно обязуется выплатить держателю сертификата сумму вклада и причитающиеся проценты в сроки и в размере, указанные в сертификате.

Сертификат выдан

(наименование, юридический адрес и банковские реквизиты вкладчика – юридического лица)

Дата востребования суммы по сертификату « _____ » 20 ____ г.

Ставка процента по сертификату _____ % годовых.

Сумма причитающихся процентов:

(цифрами и прописью, наименование валюты)

ЗАО «Приднестровский Сберегательный банк»
г. Тирасполь ул. 25 Октября, 100
Корреспондентский счет в ОПЕРУ ПРБ 20210000094
Фискальный код 0200003518 КУБ 29

М.П.
Председатель Правления _____
(подпись) _____
(фамилия, и.о.) _____

Главный бухгалтер _____
(подпись) _____
(фамилия, и.о.) _____

(личная печать)

ЗАО «Приднестровский Сберегательный банк»
Корешок депозитного сертификата

Серия DSB

№

На сумму _____
(цифрами и прописью, наименование валюты)

Выдан « _____ » 20 ____ г.

Дата востребования « _____ » 20 ____ г.

Сертификат выдан

(наименование, юридический адрес и банковские реквизиты вкладчика – юридического лица)

Сертификат получил

(подпись вкладчика – юридического лица)

Депозитный сертификат



Сберегательный сертификат



Коносамент (*Bill of Lading*)

- документ, выдаваемый перевозчиком груза грузовладельцу. Коносамент удостоверяет право собственности на отгруженный товар.

STRAIGHT BILL OF LADING—SHORT FORM—ORIGINAL—NOT NEGOTIABLE

RECEIVED, subject to the classifications and tariffs in effect on the date of this issue of this Bill of Lading, the property described above in appended group order, except as noted (contents and condition of contents of packages unbroken, marked, consigned), and destined as indicated above which said carrier (the word carrier being understood throughout this contract as meaning any person or corporation in possession of the property under the contract) agrees to carry to its usual place of delivery at said destination, it on its route, and carrier on the route to said destination, it is mutually agreed as to each carrier

of all or any of said property over all or any portion of said route to destination and as to each party at any time interested in all or any said property, that every service to be performed hereunder shall be subject to all the full of said terms and conditions in the governing classification on the date of shipment.

Shipper hereby certifies that he is familiar with all the bill of lading terms and conditions in the governing classification and the said terms and conditions are hereby agreed to by the shipper and accepted for himself and his assigns.

From _____	1	2	3	4	5	6	7
At _____	DESIGNATE WITH AN OO		BY TRUCK <input type="checkbox"/> FREIGHT <input type="checkbox"/>		Shipper's No. _____		
Carrier _____	Agent's No. _____ (Mail or street address of consignee—For purposes of _____)						
Consigned to _____							
Destination _____	State of _____			County of _____			
Route _____							
Delivering Carrier _____	No. Packages	Kind of Package, Description of Articles, Special Marks, and Exemptions	Vehicle or Car Initial	12	No. _____		
			Weight (Lbs. to Cox.)	Class or Rate	Lunch Column		
13	14		15	16	17		
<p>Subject to Section 7 of conditions of delivery to the consignee without recourse on the consignor, the consignor shall sign the following statement:</p> <p>The carrier shall not make delivery of this shipment without paying freight and all other lawful charges.</p> <p>Per _____ (Signature or D)</p> <p>If charges are to be prepaid, write or stamp here, "To Be Prepaid."</p> <p>18 Received \$ _____ to apply in prepayment of the charges on the property described.</p> <p>19 Agent or Consignee _____ Per _____ (The signature here acknowledges only the amount prepaid.)</p> <p>20 Charges Ashore _____</p> <p>C.O.D. SHIPMENT Prepaid <input type="checkbox"/> Collect <input type="checkbox"/> \$ _____ 21 Collection Fee _____ Total Charges _____</p> <p>22 If the shipment moves between two ports by a carrier by water, the law requires that the bill of lading shall state whether it is "Carrier's or Shipper's weight."</p> <p>Shipper's Import in Lieu of Weight _____ Carry or Not of certain _____ Department of Transportation _____</p> <p>NOTE—Where the rate is established by law, no notation is required to state specifically in writing the agreed or declared value of the property.</p> <p>THIS SHIPMENT IS CORRECTLY DESCRIBED. CORRECT WEIGHT IS _____ LBS.</p> <p>Subject to verification by the Responsible Weighing and Inspection Bureau According to Agreement.</p> <p>Per _____</p> <p>If lower charges result, the agreed or declared value of the within described containers is hereby specifically stated to be not exceeding 50 cents per pound per article.</p> <p>This is to certify that the above-named materials are properly classified, described, packaged, marked and labeled and are in proper condition for transportation according to the applicable regulations of the _____ Department of Transportation.</p> <p>27 SIGNATURE</p>							

TOTAL
PIECES

1 The fiber containers used for this shipment conform to the specifications set forth in the box maker's certificate thereon, and all other requirements of Rule 41 of the Uniform Freight Classification and Rule 5 of the National Motor Freight Classification. 2 Shipper's Import in Lieu of Weight, not a part of bill of lading approved by Interstate Commerce Commission.

23

24

26

Agent, Per _____

25

1

Permanent post-office address of shipper

Form No. 20-640 Printed and Sold by ICP/COO 700 Central Ave., New Providence, NJ 07974 • (800) 631-1096

- SHIPPER (From)** - Enter the company name and address of the shipper (Consignor).
- POINT OF ORIGIN (At)** - Enter the city and state of the actual shipping point.
- DATE OF SHIPMENT** - Enter the date of the shipment; that is, the date the Carrier took control of the merchandise.
- TRUCK/FREIGHT** - Check the truck block if the shipment is to move by truck, or the Freight block if the shipment is to move by rail.
- SHIPPER'S NUMBER** - Enter a unique control number to reference the shipment with the Carrier.
- CARRIER** - Enter the name of the company which will take initial control of the shipment and cause its delivery to the consignee.
- AGENT'S NUMBER** - Enter Carrier's control number, if known or required.
- CONSIGNED TO** - Enter the full of the final recipient of the shipment, the ultimate consignee, if different than destination, for Carrier notification purposes.
- DESTINATION** - Enter the street address, city, and zip code where the Carrier will make delivery to the Consignee in Field 8.
- ROUTE** - If applicable, enter the route the Carrier will take to the consignee. This Field may also be used to specify docks, warehouses, etc., and to specify any intermediate Carriers.
- DELIVERING CARRIER** - If applicable, specify the carrier which will deliver the

STRAIGHT BILL OF LADING—SHORT FORM—ORIGINAL—NOT NEGOTIABLE

RECEIVED, subject to the classifications and tariffs in effect on the date of this issue of this Bill of Lading, the property described above in appeared good order, except as noted (contents and condition of contents of packages unbroken, marked, consigned), and destined as indicated above which said carrier (the word carrier being understood throughout this contract as meaning any person or corporation in possession of the property under the contract) agrees to carry to its usual place of delivery at said destination, it on its route, and carrier on the route to said destination, it is mutually agreed as to each carrier

of all or any of said property over all or any portion of said route to destination and as to each party at any time interested in all or any said property, that every service to be performed hereunder shall be subject to all the full of said terms and conditions in the governing classification on the date of shipment.

Shipper hereby certifies that he is familiar with all the bill of lading terms and conditions in the governing classification and the said terms and conditions are hereby agreed to by the shipper and accepted for himself and his assigns.

From	1	2	3	4	5	6	7
At	DESIGNATE WITH AN OO BY TRUCK <input type="checkbox"/> FREIGHT <input type="checkbox"/>				Shipper's No.		
Carrier	Agent's No. _____ (Mail or street address of consignee—For purposes of _____)						
Consigned to							
Destination	State of _____			County of _____			
Route							
Delivering Carrier	Vehicle or Car Initial		12	No. _____			
No. Packages	Kind of Package, Description of Articles, Special Marks, and Exemptions		Weight (Lbs. to Cox.)	Class or Rate	Check Column	Subject to Section 7 of conditions of applicable bill of lading, if this shipment is to be delivered to the consignee without recourse on the consignor, the consignee shall sign the following statement:	
13	14	15	16	17	The carrier shall not make delivery of this shipment without paying freight and all other lawful charges.		
				Per _____ (Signature or D)	Per _____ (Signature or D)		
				It charges are to be prepaid, write or stamp here, "To be Prepaid"		It charges are to be prepaid, write or stamp here, "To be Prepaid"	
				18	Received \$ _____ to apply in prepayment of the charges on the property described.		18
				19	Agent or Consignee Per _____ (The signature here acknowledges only the amount prepaid.)		19
				20	Charges Ashore _____		20
				21	C.O.D. SHIPMENT Prepaid <input type="checkbox"/> Collect <input type="checkbox"/> \$ _____ Collection Fee _____		21
				22	If the shipment moves between two ports by a carrier by water, the law requires that the bill of lading shall state whether it is "Carrier's or Shipper's weight."		22
				Shipper's Import in Lieu of Duties _____ Duties _____ Department of Transportation _____		NOTE—Where the rate is established by law, no notation is required to state specifically in writing the agreed or declared value of the property.	
				THIS SHIPMENT IS CORRECTLY DESCRIBED. CORRECT WEIGHT IS LBS.			
				Subject to verification by the Respective Weighing and Inspection Bureau According to Agreement.			
				Per _____			
				If lower charges result, the agreed or declared value of the within described containers is hereby specifically stated to be not exceeding 50 cents per pound per article.			
				This is to certify that the above-named materials are properly classified, described, packaged, marked and labeled and are in proper condition for transportation according to the applicable regulations of the Department of Transportation.			
TOTAL PIECES	23	24	25	Shipper, Per Agent, Per	26	27	SIGNATURE

^aThe fibre containers used for this shipment conform to the specifications set forth in the box maker's certificate thereon, and all other requirements of Rule 41 of the Uniform Freight Classification and Rule 5 of the National Motor Freight Classification.^b Shipper's Import in Lieu of Duties, not a part of bill of lading approved by Interstate Commerce Commission.

Permanent post-office address of shipper

Form No. 20-640 Printed and Sold by ICP®CO 700 Central Ave., New Providence, NJ 07974 • (800) 631-3096

1

14. DESCRIPTION OF SHIPMENT - Enter the description of each line item, noting the type of package (carton, barrel, etc.) and the quantity per package. Since the correct freight classification is essential in describing an item, there must be a separate line item for each different freight classification description. If more than one type of packaging is used per freight classification, a separate entry must be used for each type of package.

Enter any special package markings, special handling requirements, and delivery instructions. **Note:** For hazardous material items, special provisions must be met in completing this field.

15. WEIGHT - Enter the total gross weight, in pounds, for each line item. For Bulk shipments, the TARE and Net weights should also be referenced in the description field. For package shipments, include the weights of pallets and skids. The total weight of the merchandise should be shown after the last line item, with pallet and dunnage weights shown separately.

16. CLASS OR RATE - Enter the 5-digit class (per the Uniform Freight Classification or the National Motor Freight Classification) or a two digit Class Rate (a percentage of the First class 100 rate) per line item. This information may be determined with the Carrier.

17. WITHOUT RECOURSE - Per standard Bill of Lading terms, the shipper is ultimately liable

STRAIGHT BILL OF LADING—SHORT FORM—ORIGINAL—NOT NEGOTIABLE

RECEIVED, subject to the classifications and tariffs in effect on the date of the issue of this Bill of Lading, the property described above in appeared good order, except as noted (contents and condition of contents of packages unbroken, marked, consigned), and destined as indicated above which said carrier (the word carrier being understood throughout this contract as meaning any person or corporation in possession of the property under the contract) agrees to carry to its usual place of delivery at said destination, it on its route, and carrier on the route to said destination, it is mutually agreed as to each carrier

of all or any of said property over all or any portion of said route to destination and as to each party at any time interested in all or any said property, that every service to be performed hereunder shall be subject to all the full of said terms and conditions in the governing classification on the date of shipment.

Shipper hereby certifies that he is familiar with all the bill of lading terms and conditions in the governing classification and the said terms and conditions are hereby agreed to by the shipper and accepted for himself and his assigns.

From **1**
At **2**
Carrier **3**
Consigned to **4**
Destination **5**
Route **6**
Designate with an **19** BY TRUCK FREIGHT Shipper's No. **7**
Agent's No. **8**
(Mail or street address of consignee—For purposes of **9**)

State of _____ County of _____
10 **11**

Delivering Carrier _____
Vehicle or Car Initial **12** No. _____
No. of Packages **13** Kind of Package, Description of Articles, Special Marks, and Exemptions **14** Weight (Lbs. to Cox.) **15** Class or Rate **16** Check Column **17**

Subject to Section 7 of conditions of
the bill of lading, if this shipment is to be delivered to the consignee without
revenue on the consignor, the consignor
shall sign the following statement:
The carrier shall not make delivery of
this shipment without payment of freight
and all other lawful charges.
Per _____ (Signature or D)
It charges are to be prepaid, write or
stamp here, "To be Prepaid"
18
Received \$ _____ to apply in prepayment of the charges on
the property described in
Agent or Consignee _____
Per _____ (Signature here acknowledges only
the amount prepaid)
Charges Ashore **19**
20
C.O.D. SHIPMENT
Prepaid Collected \$ _____
Collection Fee _____
Total Charges _____
21

If the shipment moves between two
ports by a carrier by water, the law
requires that the bill of lading shall state
whether it is "Carrier's or Shipper's
weight."
Shipper's Import in Lieu of Weight _____
U.S. Dept. of Agriculture _____
NOTE—Where the rate is
based on weight, it is required to state specifically
in writing the agreed or declared
value of the property.
THIS SHIPMENT IS CORRECTLY
DESCRIBED. CORRECT WEIGHT IS
LBS.
22
Subject to verification by the Respec-
tive Weighing and Inspection Bureau
According to Agreement,
Per _____
If lower charges result, the agreed or
declared value of the within described
containers is hereby specifically stated to
be not exceeding 50 cents per pound per
article.

This is to certify that the above-named
materials are properly classified, de-
scribed, packaged, marked and labeled
and are in proper condition for transpor-
tation according to the applicable regula-
tions of the U.S. Dept. of Transporta-
tion. **23** **24** **25** **26** **27** SIGNATURE
Shipper, Per Agent, Per
Permanent post-office address of shipper
Form No. 20-640 Printed and Sold by ICP/200 700 Central Ave., New Providence, NJ 07974 • (800) 631-1096

1

18. PREPAID SHIPMENTS - Enter "Prepaid" if
shipment is to be paid by the Shipper. If this
field is left blank, the Carrier will seek to collect
the freight charges from the consignee (see
field 17).

19. PREPAYMENTS RECEIVED - Carrier
enters any payments received in advance
from the Shipper for the shipment.

20. CHARGES ADVANCED - Carrier enters
any advanced charges for the shipment, if
applicable.

21. C.O.D. SHIPMENT - First, check whether
the freight charges are prepaid (the Carrier
bills the shipper) or collect (the Carrier deducts
the freight charges from the amount collected
from the Consignee). Second, enter the
amount to be collected for the merchandise
itself - be sure to include the freight charges.
Third, enter any collection fees, if applicable.
Enter total charges to be collected by the
Carrier.

22. SHIPMENT DECLARED VALUE - When
the weight charged by the Carrier is
dependent upon the value of the shipment, the
dollar value per unit of measure (ex:
\$100/pound) must be stated by the Shipper -
enter this information in field 14.

23. SHIPPER - Enter the company name of
the shipper.

24. SHIPPER'S AGENT - Enter the signature
of the individual preparing the shipment for the
shipper.

Привилегированные акции

- Привилегированность. В чем?
 - По отношению к обычным акционерам
 - Получают часть прибыли до Об. Акционеров.
 - Более интересный % по дивидендам. (more interesting interest)
 - При банкротстве их требования выше Об. Акционеров.
- Цена привилегированности?
 - Потеря права голоса.

Порядок погашения требований кредиторов

- Тем, кому был нанесен вред (Мат/Здоровье)
- Работники
- Государство (налоги)
- Поставщики (контрагенты)
- Банки (кредиты)
- Облигационеры
- Привилегированные акционеры
- Обыкновенные акционеры

Приватизационные чеки

- Приватизационный чек — государственная ценная бумага, предназначенная для обмена на активы государственных предприятий, передаваемых в частные руки в процессе приватизации^[1]. Получил неофициальное название «ваучер»^[2]. Использовался в бывшем Советском союзе как инструмент разгосударствления и передачи государственных и муниципальных предприятий в частную собственность.
- В 1992—1994 гг. в РФ были выпущены, распространены среди населения и принимались в обмен на активы государственных и муниципальных предприятий приватизационные чеки, имевшие номинал 10000 рублей. Приватизационные чеки имели ограниченный срок действия в течение которого они принимались в уплату за приватизируемые предприятия. По окончании срока действия приватизационные чеки теряли свою ценность.

Приватизационные чеки

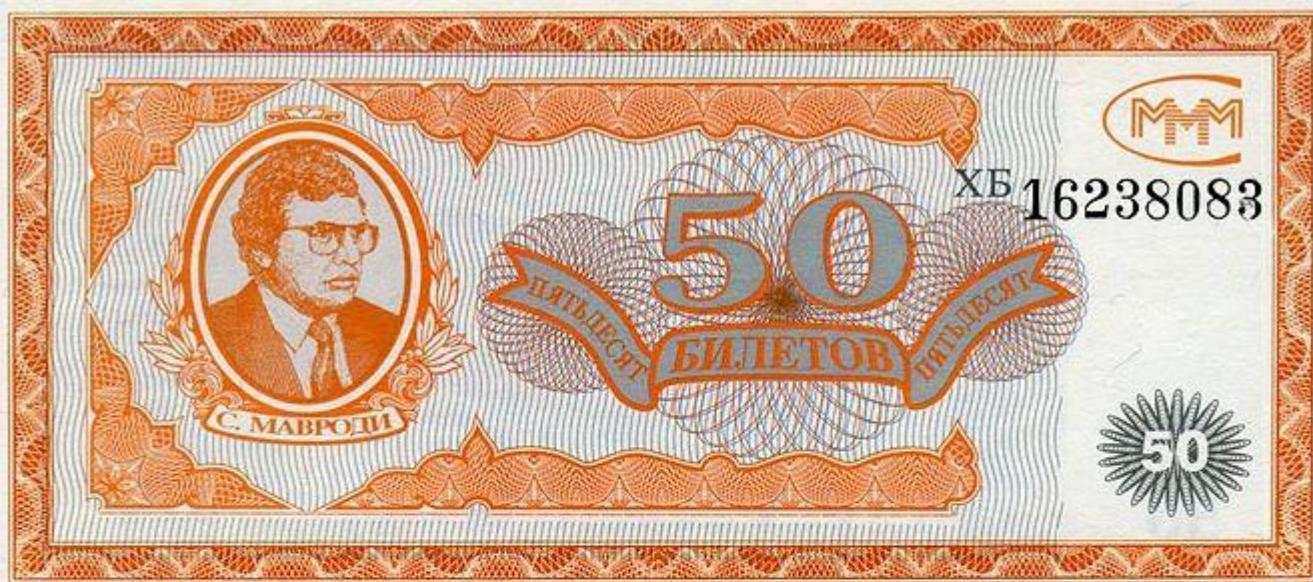


Суррогаты Ценных Бумаг



Суррогаты Ценных Бумаг

УСЛОВИЯ ОБРАЩЕНИЯ АКЦИЙ:			
ПОРЯДОК И УСЛОВИЯ ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ:			
1. Акционер вправе произвести отчуждение (продать, подарить, обменять), завещать и заложить акции, поименованные в настоящем сертификате.			
2. Отчуждение акций, поименованных в настоящем сертификате, действительно только в случае регистрации сделки Обществом.			
3. Выплата дивидендов Акционерам осуществляется в течение двух месяцев со дня проведения годового собрания Акционеров.			
2. Право на получение дивидендов имеют держатели акций, приобретенных не позднее, чем за один месяц до дня проведения годового собрания Акционеров.			
3. Акционер обязан извещать Общество об изменении своих реквизитов.			
ЗАПИСЬ ОБ ОТЧУЖДЕНИИ ЦЕННЫХ БУМАГ Настоящим отчуждаю в пользу нижеперечисленных лиц ценные бумаги, поименованные в настоящем сертификате:			
Наименование нового владельца	Количество (прописью)	Подпись владельца сертификата, печать	Отметка о перерегистрации дата
и поручаю Эмитенту внести соответствующие изменения в реестре владельцев ценных бумаг.			
Код агента	113105, г.Москва Варшавское шоссе, 26 111-20-70, 111-00-65	Дата регистрации	199
Издательство "Фонд Н.Г.ГРАФ", Москва №4.			





Виды информации о ценных бумагах

- статистическая (курсовая стоимость, объем сделок, размер дивидендов, доходность и др.);
- аналитическая (аналитические обзоры и оценки, рекомендации инвесторам, судебные прецеденты и т. п.);
- нормативная (законодательные и нормативные акты, регулирующие выпуски обращение ценных бумаг).