

**Масько Л.В., Луферова И.П.**

*Полоцкий государственный университет, Республика Беларусь*

**ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ КОРПОРАТИВНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ  
И ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ УЧЕТА В РЕСПУБЛИКЕ  
БЕЛАРУСЬ**

Программа развития рынка корпоративных ценных бумаг на 2008 - 2010 годы» утв. Постановлением Совета Министров РБ и Национального Банка РБ №164 от 22.12.2006г. в нашей стране предусматривает активизацию фондового рынка. Выпуск субъектами хозяйствования ценных бумаг, приобретение их у других организаций, обуславливает необходимость формирования и получения полной и достоверной информации о финансовых инструментах субъектов хозяйствования. В связи с этим представляется актуальным изучение экономической сущности и классификации корпоративных ценных бумаг для целей бухгалтерского учета.

В настоящее время в нормативно – правовых актах Республики Беларусь по бухгалтерскому учету отсутствует определение понятия «корпоративные ценные бумаги». Более того, косвенное определение, которое можно вывести из законодательных актов, регламентирующих единый порядок выпуска и обращения финансовых инструментов, приводит к неясности термина «корпоративные ценные бумаги» по критерию эмитента. Вместе с тем субъектами хозяйствования Республики Беларусь эти ценные бумаги отражаются в оборотных активах независимо от срока обращения. По нашему мнению, это приводит к искажению данных бухгалтерского учета, необходимых для проведения анализа, отсутствию унифицированной информации, а также снижению качества бухгалтерской отчетности.

Анализ экономической литературы позволил выделить три основных подхода к сущности понятия «корпоративные ценные бумаги» в зависимости от эмитента:

1. Корпоративные ценные бумаги – это ценные бумаги, которые выпускаются юридическими лицами: акционерными обществами и обществами с ограниченной ответственностью (авторы И. Е. Глушков[1, с.340], Д.А. Ендовицкий, Н.А. Ишкова[2, с.15], и др.);

2. Корпоративные ценные бумаги – это ценные бумаги, которые выпускаются негосударственными организациями и частными лицами (авторы В.Д. Ковалева, В.В. Хисамудинов[3, с.15], Т.А. Батяева, И.И. Столяров[4, с.36], В.И. Колесников, В.С. Торкановский[5, с.10] и др.).

3. Корпоративные ценные бумаги – это ценные бумаги, которые выпускаются эмитентами, не имеющими отношения к государственным и муниципальным органам управления (авторы В.А. Лялин, П.В. Воробьев[6, с.52], Г.А. Маховикова, А.С. Селищев, С.К. Мирзажанов[7, с.40] и др.).

Для научного обоснования сущности понятия корпоративных ценных бумаг, на наш взгляд, необходимо рассмотреть термин «корпорация». В энциклопедическом издании В.Г. Золотогорова: «Корпорация – акционерная форма собственности, предполагаемая коллективное владение капиталом, сосредоточение функций управления в руках менеджеров; общество, группа лиц, объединяемая общностью профессиональных и других интересов для достижения какой-либо не противоречащей закону цели» [8, с.225]. В Большом экономическом словаре автора А.Н. Азриляна - «...широко распространенная форма организации предпринимательской деятельности, предусматривающая долевую собственность, юридический статус и сосредоточение функций управления в руках верхнего эшелона профессиональных управляющих (менеджеров), работающих по найму» [9, с.276]. Таким образом, главные характеристики корпораций: юридический статус, долевая собственность участников, коллективное владение капиталом, общность профессиональных и других интересов для достижения цели. Это позволяет утверждать, что частные лица не могут быть эмитентами корпоративных ценных бумаг. Юридические лица могут быть эмитентами ценных бумаг независимо от форм собственности: государственной или

частной. Опираясь на все вышеизложенное, нами предлагается следующие определение экономической сущности корпоративных ценных бумаг, как объекта бухгалтерского учета: ценные бумаги, юридических лиц долевой собственности, коллективно владеющих капиталом (корпораций).

Предлагаемое определение позволит привести в соответствие терминологию, применяемую в нормативных документах по бухгалтерскому учету, а также будет способствовать формированию, получению полной и достоверной учетной информации о финансовых инструментах.

Вместе с тем, в соответствии с нормативно-правовыми актами Республики Беларусь для целей бухгалтерского учета все ценные бумаги классифицируются на «предназначенные для торговли» и «удерживаемые до погашения» [10]. Исследовав планы счетов и формы бухгалтерских балансов Латвии, Молдовы, Польши, Украины, можно сделать вывод, что финансовые инструменты классифицируются в зависимости от срока обращения на долгосрочные и краткосрочные (таблица 1).

Таблица 1 – Классификация ценных бумаг для целей учета в международной практике

	Классификация для целей учета	Отражение в Плане счетов	Отражение в балансе
Латвия	Долгосрочные	Балансовые счета: 1.3 Долгосрочные финансовые вложения	Актив: раздел «Долгосрочные вложения»
	Краткосрочные	Балансовые счета: 2.5 Ценные бумаги в составе оборотных средств и краткосрочное долевое участие в капиталах	Актив: раздел «Оборотные средства»
Молдова	Долгосрочные	Класс 1. Долгосрочные активы	Актив: раздел 1 «Долгосрочные активы»
	Краткосрочные	Класс 2. Текущие активы	Актив: раздел 2 «Текущие активы»
Польша	Долгосрочные	Класс 0 – Необоротные активы: 3 Долгосрочные финансовые активы	Актив: раздел «Необоротные активы» - Долгосрочные инвестиции

	Краткосрочные	Класс 1 – Денежные средства, банковские счета и прочие краткосрочные финансовые активы:  14. Краткосрочные финансовые активы	Актив: раздел «Оборотные активы» - Краткосрочные инвестиции
Украина	Долгосрочные	Класс 1 «Необоротные активы»:  14 «Долгосрочные финансовые вложения»	Актив: раздел 1 «Необоротные активы» - «Долгосрочные финансовые инвестиции»
	Текущие	Класс 3 «Средства, расчеты и другие активы»:  35 Текущие финансовые инвестиции	Актив: раздел 2 «Оборотные активы» - «Текущие финансовые инвестиции»

*Примечание.* Источник: собственная разработка на основе источника

Исходя из проведенного исследования, представляется необходимым в Республике Беларусь классифицировать корпоративные ценные бумаги, учитывая срок их обращения. Таким образом, информация о них будет отражаться в оборотных и внеоборотных разделах бухгалтерского баланса.

Это позволит: во-первых, организовывать аналитический и синтетический учет хозяйственных операций на более высоком уровне; во-вторых, получить унифицированную информацию для широкого круга пользователей, соответствующую Международным стандартам финансовой отчетности.

## ЛИТЕРАТУРА

1. И.Е. Глушков. Бухгалтерский учет на современном предприятии. Эффективное пособие по бухгалтерскому учету.- Новосибирск, «ЭКОР», 1999г.

2. Ендовицкий Д.А. Учет ценных бумаг: учебное пособие / Д.А. Ендовицкий, Н.А.Ишкова; под ред. проф. Д.А. Ендовицкого. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2007. - 336 с.

3. Ковалева В.Д. Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами: учебное пособие/ В.Д. Ковалева, В.В. Хисамудинов.–М.: КНОРУС, 2008. – 208с.

4. Батяева Т.А., Столяров И.И. Рынок ценных бумаг: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2006.-304с.
5. Ценные бумаги: Учебник /под ред. В.И.Колесникова, В.С Торкановского – М.: Финансы и статистика, 1998. – 416 с.:ил.
6. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг: учеб. –М.:ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. 384с.
7. Маховикова Г.А. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие / Г.А.Маховикова, А.С.Селищев, С.К Мирзажанов. – М.: Эксмо. 2010. 208с. - (Учебный курс: кратко и доступно).
8. Золотогоров В.Г. Экономика: Энциклопедический словарь. - Мн.: Интерпрессервис., Книжный Дом, 2003.-720с.
9. Большой экономический словарь/ А.Н. Азрилиян и др.; под ред. А.Н. Азрилияна. - 2-е изд.доп. и перераб. - М. Ин-т новой экономики. - 1997г. - 893с.
10. Бухгалтерский учет ценных бумаг, Инструкция по бухгалтерскому учету ценных бумаг: постановление Министерства финансов Республики Беларусь. 22.12.2006, №164