

ганизации, возникающее вследствие необычных или случайных для данной организации операций, а также в результате таких событий и обстоятельств, которые оказывают влияние на деятельность организации в течение определенного периода времени, однако, которые неподконтрольны данной организации.

Иными словами, образование нереализованной прибыли или убытка происходит в результате *внутренней* корректировки стоимости активов организации, которая приводит к увеличению (уменьшению) собственного капитала этой организации либо непосредственно (резерв на переоценку в балансе организации), либо опосредованно – через счет прибылей и убытков.

Общее в этих корректировках то, что они проводятся не в результате совершенной сделки, а в результате изменения *внешних факторов*, которые гипотетически увеличивают или уменьшают экономические выгоды организации. По своей сути, такие нереализованные (случайные) прибыли и убытки могут рассматриваться как *выгода от владения*, поскольку они представляют собой отражение в учете прироста (снижения) рыночных цен на определенные немонетарные активы, или изменение валютных курсов в отношении монетарных активов, которыми организация продолжает владеть.

Принимая во внимание изложенные обстоятельства, для целей лучшего понимания механизма работы предприятия, придания большей прозрачности его деятельности и упрощения процесса сбора управленческой информации о финансовых результатах для последующего анализа логично составлять еще одну, рекомендованную МСФО¹, дополнительную форму отчетности – расширенный отчет о прибылях и убытках, – которая позволит получить показатель общей или совокупной прибыли.

Отличием данной формы отчетности от привычного отчета о прибылях и убытках будут являться дополнительные корректировки, включающие прежде всего влияние факторов, которые не найдя отражения в отчете о прибылях и убытках были отнесены на собственный капитал.

Составление такого отчета позволит, в конечном итоге, перейти от содержащегося в отчете о прибылях и убытках показателя *чистой прибыли* к показателю *совокупной прибыли* и предоставит возможность приблизить систему действующей финансовой отчетности к требованиям международных стандартов.

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Шамов В.А., магистр эк. наук
УО «Бобруйский филиал БГЭУ»

Важнейшим направлением в преодолении экономических трудностей транзитивного периода является принятие мер по становлению и развитию финансового рынка.

Для решения задач стабилизации экономики необходимо обеспечить эффективное функционирование всех его секторов: рынка ссудных капиталов (кредитного рынка), рынка ценных бумаг (фондового рынка), валютного (денежного) рынка. Комплексный механизм их согласованной деятельности позволит обеспечить приток инвестиций для финансирования приоритетных направлений развития экономики, структурных ее преобразований и реализации важнейших государственных программ в социальной сфере.

Формирование финансового рынка в Республике Беларусь осложнялось некоторыми историческими и национальными условиями. Существовавшая до распада Советского Союза традиционная законодательно-правовая база не соответствовала потребностям становления и развития социально направленной рыночной экономики, новая модель которой создается в нашем государстве.

Отсутствие же национального опыта правового регулирования на первых этапах самостоятельного пути тормозило процессы разработки новой нормативно-правовой базы, которая могла бы стать действенным регулятором как производственной, так и финансовой сфер экономики.

Следует отметить, что в настоящее время законодательные органы Республики Беларусь практически справились с этой труднейшей задачей. За период государственной самостоятельности в нашей стране принят ряд Законов и нормативных документов Национального банка по вопросам развития фондового, кредитного и валютного рынков.

Рассматривая финансовый рынок Беларуси в разрезе его сегментов можно выделить существующие на каждом из них проблемы.

Говоря о проблемах *фондового рынка* Беларуси можно отметить, что более 90% оборота всех ценных бумаг относится к государственным ценным бумагам (прежде всего, к ГКО). Неразвитость рынка корпоративных ценных бумаг обусловлена существующим с 1998 года мораторием на обращение акций, приобретенных на льготных условиях в период безвозмездной приватизации. Устранение запрета должно способствовать росту объема иностранных и отечественных инвестиций в экономику нашей страны.

Среди корпоративных ценных бумаг на рынке заметны лишь векселя, причем в основном это векселя энергетических компаний – «Белтрансгаз», «Брестэнерго», «Витебскэнерго» и т.д. Это объясняется широким развитием схем расчетов за энергоносители между предприятиями республики.

В прошлые годы облисполкомами и Минским горисполкомом проводились эмиссии муниципальных облигаций, основной целью которых было финансирование жилищного строительства. Однако в настоящее время такие схемы не имеют широкого развития.

Рынок ссудных капиталов (кредитный рынок) Республики Беларусь представлен ее банковской системой, состоящей из 30 функционирующих банков, из которых шесть являются системообразующими. К основным проблемам банковской системы можно отнести малый размер ее собственного капитала (на 1.01.2004г. – около 1 млрд. долл.), что сопоставимо с активами одного крупного российского банка.

Среди других проблем можно выделить низкую рентабельность (1,5%), высокую долю просроченных и сомнительных кредитов (прежде всего, предприятиям АПК) в кредитном портфеле. Наконец, низкая репутация белорусских банков не позволяет им использовать такой источник ресурсов, как выпуск собственных ценных бумаг, доля которых в пассивах банковской системы не превышает 2%.

Анализ развития событий на валютном рынке республики свидетельствует о катастрофической нехватке валютных средств на всех его сегментах. Суммарный объем валютно-обменных операций на внебиржевом рынке и рынке наличной валюты имеет тенденцию к сокращению, что вызвано следующими факторами:

- сокращение экспортных поставок белорусской продукции на внешний рынок;
- отсутствие зарубежных инвестиций в экономику республики;
- возрастающий импорт товаров и услуг;
- развитие таких форм сделок между субъектами хозяйствования, как бартер и взаимозачет;
- практика льготного освобождения от обязательной продажи валютной выручки (реальное значение – 14%, против декларируемой нормы обязательной продажи – 30%);
- замкнутость национальной денежной единицы.

В то же время, при снижающемся предложении валюты на внутреннем рынке республики постоянно возрастает спрос на СКВ со стороны государства – с целью погашения внешней задолженности, пополнения валютных резервов, оплаты товаров стратегического импорта, а также со стороны хозяйствующих субъектов и населения для удовлетворения их нужд.

Среди основных перспектив финансового рынка Беларуси необходимо назвать возможность создания Союзного государства Беларуси и России, введения российского рубля в качестве единого платежного средства и объединения финансовых систем двух государств. На наш взгляд, это будет являться весьма позитивным фактором для экономик двух стран.

К ВОПРОСУ УЧЕТА СОБЫТИЙ, ПРОИЗОШЕДШИХ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Шидловская М.С., к.э.н., доцент

УО «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации»

Государственная программа перехода на международные стандарты бухгалтерского учета в Республике Беларусь требует разработки нормативно-правовой документации по экономическим вопросам. С учетом норм международного стандарта финансовой отчетности «Условные события, произошедшие после отчетной даты» разработана и введена в действие с 1 января 2004 года Инструкция по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты».