

ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ БЮДЖЕТА СЭЗ «МИНСК»

М. М. Зеленская, БГЭУ,

Создание качественного инфраструктурного комплекса — большая проблема СЭЗ «Минск». Абсолютно все инвесторы указывают на неудовлетворительные автодороги на территории СЭЗ, необеспеченность данной территории общественным транспортом. Некоторые резиденты отмечают нехватку в СЭЗ различных предприятий службы быта: аптек, магазинов и других. Эта проблема напрямую связана с финансированием СЭЗ «Минск». Дело в том, что статьей 10 Положения о СЭЗ «Минск» предусмотрено, что «Бюджет СЭЗ «Минск» формируется за счет средств республиканского бюджета, налоговых и прочих поступлений. В бюджет СЭЗ «Минск» зачисляется половина всех налогов, уплачиваемых на территории СЭЗ «Минск». Этим же Положением предусмотрено, что из средств бюджета СЭЗ «Минск» осуществляется финансирование деятельности администрации и ее органов, в том числе расходов на содержание аппарата управления, обслуживание переданной в оперативное управление администрации республиканской и коммунальной собственности, развитие инфраструктуры и других расходов, связанных с функционированием СЭЗ «Минск».

На практике же доходная часть бюджета СЭЗ «Минск» формировалась согласно вышеуказанному Положению, расходная же часть бюджета СЭЗ «Минск» в 1999 и 2000 годах не была увязана с доходной и формировалась исходя из суммы налогов, которая должна была поступить, согласно прогнозам, в соответствующих годах в республиканский бюджет от предприятий-резидентов СЭЗ. Проследить структуру доходов-расходов СЭЗ можно обратившись к таблице 1.

Таблица 1

Структура бюджетов СЭЗ (в деноминир. руб.)

	Годы				
	1999	2000		2001	
	сумма, тыс. руб.	сумма, тыс. руб.	в % к 1999	сумма, тыс. руб.	в % к 2000
Доходы СЭЗ РБ (без разбивки по зонам)	854000	7813900	915	3185000	40,76
Расходы СЭЗ РБ (без разбивки по зонам), сумма, тыс. руб.	73751,1	722317	979,4	3184396	440,9
в % к доходам	9	9		100	
Из них расходы СЭЗ "Минск", сумма, тыс. руб.	23918,3	194332	812,5	601300	309,4
В том числе объем ассигнований на гос. кап. вложения в СЭЗ "Минск", сумма, тыс. руб.	-	125000	-	470000	376

Таким образом можно сделать вывод о том, что Администрация СЭЗ «Минск» могла расходовать на развитие зоны лишь около 9% от своей доходной части.

В 2001 г. ситуация меняется: в законе «О бюджете РБ на 2001 г.» предусмотрено, что доходная и расходная части бюджетов всех СЭЗ РБ будут равны. Но достигнуто это будет следующим образом: на практике будет применяться часть 3 статьи 4 вышеуказанного закона, которая противоречит статье 10 Положения о СЭЗ «Минск». Так, статья 4 Закона «О бюджете РБ на 2001 г.» гласит: «Доходы бюджетов свободных экономических зон формируется за счет уплачиваемых резидентами свободных экономических зон следующих видов налогов: налогов на доходы и прибыль, налога на добавленную стоимость, акцизов. Остальные налоги и другие обязательные платежи, уплачиваемые резидентами свободных экономических зон, зачисляются в республиканский и местные бюджеты в соответствии с законодательными актами Республики Беларусь».

Следовательно, статья 10 Положения о СЭЗ «Минск» противоречит части 3 статьи 4 Закона «О бюджете РБ на 2001 г.», причем на практике применяется последняя.

Иными словами, разница состоит в следующем: до 2001 г. доходная часть бюджета СЭЗ «Минск» формировалась за счет половины почти всех налоговых поступлений всех предприятий, находящихся на территории СЭЗ «Минск», независимо от того, являлись ли они ее резидентами, а в настоящее время в доходную часть бюджета СЭЗ «Минск» поступают лишь налог на прибыль и доходы, налог на добавленную стоимость и акцизы только от предприятий-резидентов зоны. В количественном измерении это означает, что по сравнению с 2000 г., не учитывая инфляции, доход бюджетов всех СЭЗ РБ в 2001 г. уменьшится более чем в 2 раза (с 7813,9 млн. руб. до 3185 млн. руб.). Доходная же часть увеличится, так как будет равна доходной, но не в той мере, в какой это необходимо (с 722,317 млн. руб. до 3185 млн. руб., что составляет

примерно десятую долю от первоочередных потребностей СЭЗ).

Рассмотрим, что же теперь из себя представляет доходная часть бюджета СЭЗ «Минск». Предприятия-резиденты СЭЗ «Минск» имеют льготы по налогу на прибыль и доходы, причем «прибыль, полученная резидентами СЭЗ «Минск» за счет реализации продукции (работ, услуг) собственного производства, освобождается от обложения налогом сроком на пять лет, включая первый прибыльный год» (ст. 33 Положения о СЭЗ «Минск»).

Поскольку СЭЗ «Минск» была создана в мае 1998 г., можно сделать вывод о том, что поступления данного налога на сегодняшний день минимальны.

Если обратиться к данным статистики (см. табл. 2), то от предприятий-резидентов СЭЗ «Минск» поступило за 2000 г. налогов на сумму 2564,44 млн. руб. (имеются в виду только вышеуказанные налог на прибыль и доходы, НДС и акцизы), из них доля налога на доходы и прибыль составила всего 5,67%. Что касается акцизов, то их доля составила всего 0,005%, поскольку резиденты СЭЗ «Минск» почти не занимаются операциями с подакцизными товарами, так как такая деятельность не подлежит льготному порядку налогообложения. Таким образом, доходную часть бюджета СЭЗ «Минск» за указанный период почти на 95% составил один только налог на добавленную стоимость (причем главным образом из-за принятия с 01.01.2000 г. новой системы начисления НДС), и по всей видимости, данная тенденция сохранится и на ближайшие несколько лет.

Таблица 2

Налоги, уплачиваемые резидентами СЭЗ «Минск»

	Годы		2000 г. в % к 1999 г.
	1999	2000	
Налоги, уплачиваемые предприятиями (налог на доход и прибыль, НДС и акцизы), млн. руб.	171,04	2564,44	1517,8
В том числе			
Налог на доходы и прибыль, млн. руб., всего	65,4	145,4	222,4
в % к общему количеству налогов	38,2	5,67	
НДС, млн. руб., всего	105,5	2418,9	2293,2
в % к общему количеству налогов	61,68	94,32	
Акцизы, тыс. руб., всего	141,2	135,2	95,8
в % к общему количеству налогов	0,08	0,005	

Теперь рассмотрим перспективы финансирования СЭЗ «Минск». Так, согласно закону «О бюджете Республики Беларусь на 2001 г.», доходы всех СЭЗ РБ составят в 2001 г. 3185 млн. руб., без разбивки по каждой зоне. Расходы же Минской свободной экономической зоны запланированы в размере 601,300 млн. руб., из них 470 млн. руб. должны быть использованы в качестве капиталовложений: на разработку документации для капитального строительства и непосредственно на капитальное строительство тех объектов, документация на которые уже готова. Необходимо отметить и то, что объем ассигнований на государственные капитальные вложения для зоны «Минск» составил всего 470 млн. руб., тогда как СЭЗ «Гомель-Ратон» и «Брест» получают в 2001 г. на эти же цели 750 млн. руб. и 1400 млн. руб. соответственно. Администрация СЭЗ «Минск» подавала заявку в Министерство экономики на 2001 г. на получение инфраструктуры из бюджета на развитие суммы 4766 млн. руб., а ей было выделено лишь 470 млн. рублей, то есть более чем в 10 раз меньше. Практически такая же ситуация складывалась в 1999 и 2000 гг. (см. табл. 3).

Чтобы получить представление о размере финансирования в масштабах СЭЗ, можно обратиться к перечню объектов, перечисленных Администрацией зоны в своей заявке к Министерству экономики. Хочется подчеркнуть то, что эти объекты являются объектами первой необходимости для СЭЗ, а также то, что финансировать их

Таблица 3

Потребности СЭЗ «Минск» в средствах на развитие инфраструктуры и их удовлетворение из бюджета (в денонир. руб.)

Заявлено, млн. руб.	Годы							
	1999			2000			2001	
	Получено, млн. руб.	% к заявл.	Заявлено, млн. руб.	Получено, млн. руб.	% к заявл.	Заявлено, млн. руб.	Получено, млн. руб.	% к заявл.
269,340	15,54	5,76	2239,4	125	5,58	4766	470	9,86

развитие в 2001 г. предусмотрено лишь на 9,86%. Так, в частности, с 1999 года в работы первоочередной необходимости для СЭЗ Минск» включены следующие объекты:

- путепровод через ж. д. пути ст. Шабаны, включая проектно-изыскательные работы;
- соединительная магистраль в районе ст. Шабаны, включая проектно-изыскательные работы;
- водовод д. Пашкевичи – промзона «Шабаны», включая проектно-изыскательные работы;
- реконструкция участков телефонной сети АТС-44, включая проектно-изыскательные работы;
- расширение АТС-44 на 1000 номеров, включая проектно-изыскательные работы;
- реконструкция улично-дорожной сети промзоны «11-й километр Могилевского шоссе», «Шабаны», включая проектно-изыскательные работы, в том числе реконструкция ул. Промышленной, пер. Промышленного;
- магистраль от улицы Селицкого с выходом на Могилевское шоссе, проектно-изыскательные работы;
- реконструкция линейно-кабельных сооружений МГТС на территории СЭЗ «Минск»;
- инженерно-транспортное обеспечение п. з. «Шабаны», включая проектно-изыскательные работы.

Необходимо отметить, что на инфраструктуру могут также быть потрачены средства фонда развития свободной экономической зоны «Минск». В соответствии с Положением о порядке создания и функционирования фонда развития свободной экономической зоны «Минск» (Приложение к постановлению Совета Министров Республики Беларусь от 11.11.1998 № 1730), фонд образуется за счет:

- 1) сбора (платы) за участие в конкурсе на право регистрации в качестве резидента свободной экономической зоны «Минск»;
- 2) сбора (платы) за регистрацию резидентов СЭЗ «Минск»;
- 3) арендной платы за землю, уплачиваемой резидентами СЭЗ «Минск»;
- 4) платы от сдачи в аренду государственного имущества, находящегося в оперативном управлении и (или) ведении администрации СЭЗ «Минск»;
- 5) средств, поступающих в качестве возмещения вреда, причиненного в результате нарушения земельного законодательства резидентами СЭЗ «Минск» и субъектами хозяйствования, которые арендуют государственное имущество, находящееся в оперативном управлении и (или) ведении администрации СЭЗ «Минск»;
- 6) платы за пользование банком денежными средствами фонда;
- 7) добровольных поступлений и взносов резидентов в соответствии с договором об условиях деятельности в зоне;
- 8) заемных средств;
- 9) отчислений от прибыли, остающейся в распоряжении субъектов хозяйствования, учреждаемых администрацией СЭЗ «Минск», в соответствии с законодательством Республики Беларусь;
- 10) иных поступлений и доходов в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

Данный перечень свидетельствует о том, что средства данного фонда не могут играть значительную роль в обеспечении финансами инфраструктуры СЭЗ, тем более что инфраструктура — не единственная статья их расходования.

Кроме того, в данном законе ничего не сказано о случаях невыполнения или перевыполнения доходной части бюджета по всем СЭЗ: если в 1999 и 2000 гг., когда расходная часть бюджета не была привязана к доходной, средства поступали для нужд СЭЗ из бюджета в запланированном объеме, могут и будут ли зоны после 2000 г. финансироваться из каких-либо других источников (если бюджет не будет выполнен) и куда будут направлены излишние средства, если они появятся.

Вызывает также интерес тот факт, что с момента существования в республике свободных экономических зон, в законах «О бюджете Республики Беларусь» доходная часть бюджетов СЭЗ планируется без разбивки по каждой из зон. Чем это можно объяснить? Если тем, что за счет такого подхода планируется покрытие непредусмотренных убытков одних СЭЗ непредусмотренными прибылями других, то в таком случае можно говорить о не совсем рыночном подходе к проблеме финансирования СЭЗ.

Поиск дополнительных источников финансирования целесообразно вести в нескольких направлениях. Какие же пути решения вопроса финансирования можно предложить?

Нельзя думать, что проблема финансирования свободных экономических зон стоит только для РБ, она актуальна практически для всех развивающихся стран, создающих СЭЗ подобного вида, ведь на начальных этапах расходы по созданию зон обычно берет на себя принимающая сторона. «Мировой опыт свидетельствует, что формирование бюджета и налоговая политика, вся экономическая деятельность зоны как автономной хозяйственной единицы, должны основываться на собственном бюджете, формирующемся в

части доходов от налоговых поступлений с предприятий, организаций и частных лиц, находящихся или проживающих на ее территории, частично от таможенных сборов, а также от собственной предпринимательской деятельности администрации зоны, если таковая будет производиться. Средства государственного бюджета, необходимые для развития инфраструктуры СЭЗ и других целей, могут быть предоставлены ей, как правило, на условиях долгосрочного кредита, а не безвозмездно. Все финансовые отношения расположенных на территории СЭЗ предприятий с государственным бюджетом опосредуются администрацией и собственным бюджетом зоны, что является важным фактором ее экономической самостоятельности и условием эффективного управления хозяйственной деятельностью, проводимой на ее территории. Такой порядок создает прочную основу для последовательного соблюдения принципа исключительной ответственности по своим финансовым обязательствам» [1, стр. 144].

В мире также существует практика частичного финансирования СЭЗ из средств государственного и местных бюджетов и (или) за счет инвесторов-резидентов этих зон. Вариант получения средств для развития зоны от резидентов мало подходит на начальных этапах ее функционирования, так как:

- известно, что, как правило, инвестор, который только начинает свою деятельность, сам испытывает нехватку материальных средств, необходимых ему для становления и развития своего предприятия, да и получение прибыли на начальных этапах деятельности весьма проблематично;

- инвестору необходимо иметь реальные гарантии возврата средств;

- не всякий крупный инвестор придет в зону с неудовлетворительной инфраструктурой и небольшим опытом работы самой СЭЗ.

Однако участие резидентов в финансировании деятельности СЭЗ все-таки возможно, необходимо лишь разработать схему такого участия. Интересной в данном случае выглядит идея создания совместных с резидентами инфраструктурных предприятий: земельной компании, портов, складов, предприятий связи, гостиниц, торговых организации и т.п., то есть идея привлечения собственных средств белорусских, иностранных и совместных предприятий, заинтересованных в создании в зоне своих производственных филиалов. Данные предприятия могут быть созданы в виде акционерных обществ, что даст возможность акционерам вернуть свои средства в случае прекращения их деятельности в качестве резидентов СЭЗ. Привлечение собственных средств резидентов активно используют в Шэнноне, в большинстве турецких СЭЗ, а также во многих СЭЗ за рубежом.

Неприемлем на наш взгляд также и вариант полного обеспечения своих потребностей из средств республиканского либо местного бюджетов, который кажется самым простым для Администрации, так как анализ показал, что первоочередные потребности СЭЗ «Минск» покрываются из средств бюджета лишь на 10%.

Поэтому для Республики Беларусь возможно целесообразным было бы использование способа сочетания источников средств для формирования бюджетов СЭЗ. Этими источниками могут быть:

- республиканский и местный бюджеты;

- кредиты;

- средства резидентов;

- коммерческая деятельность Администрации СЭЗ.

Так, например, для увеличения потока поступлений средств в бюджет, можно было бы предоставить возможность резидентства в СЭЗ «Минск» предприятиям торговли, так как на сегодняшний день Положение о свободной экономической зоне «Минск» не предусматривает льготы для предприятий торговли. В Китае, например, независимо от специализации СЭЗ, создание предприятий с участием иностранного капитала допускается в любых отраслях (хотя в последнее время было ограничено строительство высококлассных гостиниц ввиду превышения предложения над спросом). Такой же пример дают нам практически все СЭЗ Турции, в которых разрешены и осуществляются все виды промышленной и коммерческой деятельности, а также производятся банковские и страховые операции.

Считаем, что наличие на территории зоны торговых предприятий позволит решить часть ее проблем. СЭЗ может получить дополнительные средства для развития своих территорий, создаст новые рабочие места, привлечет опыт эффективного управления, повысит конкуренцию в сфере торговли. С этой целью необходимо разработать определенные требования для участия в конкурсе на право стать резидентом СЭЗ для предприятий сферы торговли. Этими требованиями могут быть, например, модернизированные способы организации торговли, касающиеся устройства здания, торгово-технологического оборудования и торгово-технологических процессов, применение прогрессивных форм продаж — самообслуживания, продаж по образцам и прочим, предложение торговыми предприятиями дополнительных услуг (производственных, транспортных, консультационных и т. д.), более тщательное формирование ассортимента.

Особенно хотелось бы обратить внимание на такой источник поступления в бюджет СЭЗ «Минск» средств, как коммерческая деятельность ее Администрации. Одна из причин, по которым администрация СЭЗ «Минск» не может заниматься хозяйственной деятельностью — это ст. 8 Положения об администрации свободной экономической зоны «Минск» от 15.05.98 г. № 750, которая гласит: «администрация, а также ее органы без разрешения Совета Министров Республики Беларусь не имеют права заниматься хозяйственной деятельностью, а также выступать в качестве учредителей и участников юридических лиц, которые осуществляют хозяйственную (предпринимательскую) деятельность на территории СЭЗ «Минск» и за ее пределами».

Таким образом, для получения дополнительного источника финансовых средств для развития СЭЗ «Минск» предлагаем:

а) внести изменения в Положение об Администрации СЭЗ «Минск», позволяющие последней заниматься коммерческой деятельностью;

б) преобразовать Администрацию СЭЗ «Минск» в холдинг, (в компанию, владеющую контрольным пакетом акций других компаний, то есть в компанию-держатель, компанию-учредитель);

в) образовать одно или несколько дочерних обществ на средства холдинга — Администрации СЭЗ «Минск», подчиняющихся вышеуказанному холдингу, которое (которые) должны будут заниматься тем или иным видом коммерческой деятельности. Часть прибыли от деятельности этих обществ будет направляться в фонд развития, а часть (до 50%) — отчисляться Администрации СЭЗ «Минск» и использоваться последней в целях развития СЭЗ «Минск». Предположительно, таким видом коммерческой деятельности может быть оптово-розничная торговля, поскольку данный вид деятельности позволяет быстро возвращать вложенные средства.

Для развития торговых предприятий (как частных, так и созданных администрацией СЭЗ «Минск»), целесообразным было бы создание зоны свободной торговли (ЗСТ) в районе аэропорта «Минск-2». Аэропорт «Минск-2», расположенный в Смолевичах, является самым крупным аэропортом страны и работает круглосуточно в течение всего года. В его распоряжении имеется автоматизированный грузовой склад с пропускной способностью 300 тонн в сутки. Аэровокзал рассчитан на обслуживание 5 миллионов пассажиров в год. В настоящее время эти возможности аэропорта используются далеко не в полной мере, деловая активность слабая. Это не позволяет накапливать достаточно ресурсов для модернизации комплекса и поддержания качества услуг на мировом уровне.

За рубежом многие страны используют различные порты (речные, морские, аэропорты и т. д.) для создания ЗСТ, поскольку такие зоны могут быть достаточно эффективными при небольших затратах на их создание.

Так, «наибольшее распространение зоны свободной торговли получили в Соединенных штатах Америки. В этой великой и богатой стране насчитывается 218 ЗСТ, функционирующих практически во всех штатах. Их создание связано с «Новым курсом» президента Рузвельта, когда изданный в 1934 г. «Акт о зонах свободной торговли» требовал поощрять торговлю, ускорять товарооборот и сокращать торговые издержки. Закон предусматривал: «при каждом официальном порте прибытия может быть создана, по крайней мере, одна внешнеторговая свободная зона» [2, стр. 23].

Зоны свободной торговли имеются практически во всех странах развитой рыночной экономики. Наличие их характерно и для развивающихся стран и для стран с переходной экономикой.

«Наибольший опыт функционирования СЭЗ из числа европейских стран с переходной экономикой накоплен в Венгрии. Здесь первая СЭЗ была создана в 1982 г. Это была таможенная зона, через которую осуществлялся экспорт и импорт... В Болгарии СЭЗ была создана в 1987 г. Она, как и в Венгрии, выполняла ограниченные задачи, т.к. в ней предусматривались только льготы в отношении таможенных пошлин и складирования товаров... В Польше в большинстве проектов предполагалось создание СЭЗ, в которых экспорт и импорт товаров осуществляется беспошлинно, а при вывозе его на внутренний рынок облагается пошлинами в целом по стране» [1, стр. 51—52].

Особый интерес для нас представляет опыт создания СЭЗ «Шэннон» в Ирландии, поскольку кроме того, что Ирландия показала пример эффективного развития СЭЗ всему миру, имеется сходство между исходными условиями создания зон «Шэннон» и «Минск»: обе зоны характеризуются наличием международного аэропорта, выгодным экономико-географическим положением, относительно дешевой рабочей силой. Создание СЭЗ «Шэннон» в Ирландии происходило в рамках программы модернизации экономики и ее мирохозяйственной интеграции и началось с малого — международного туризма и беспошлинной торговли, затем там была создана экспортно-промышленная зона, а с 1983 года начал функционировать Национальный технологический парк.

Интерес для нас представляют также магазины беспошлинной торговли («Дьюти-фри»), которые ныне относятся к зонам свободной торговли. В них осуществляется беспошлинная розничная продажа товаров в крупных международных аэро- и морских портах, кроме того «Дьюти-фри» могут обеспечивать дополнительные валютные поступления за счет консигнационных складов, сдачи помещений в аренду для выставок, переделки и подработки транзитных грузов и т. п.

В последнее время многие ЗСТ, наряду с сохранением традиционной специализации в области внешнеторговых и финансовых услуг, переходят к развитию отраслей экспортного производства, начиная от простейшей обработки товаров до выпуска сложнейших видов продукции. Кроме того, некоторые ЗСТ становятся базами для создания свободных научно-технических зон: ирландская «Шэннон» — яркий тому пример. Таким образом, зоны свободной торговли, которые могут создаваться в местах, где уже имеется некоторый инфраструктурный комплекс, не требуют слишком больших финансовых затрат на их создание и, в свою очередь, могут стать средством для дальнейшего перехода к более современным типам СЭЗ. В Республике же Беларусь сразу взялись за реализацию наиболее сложного и капиталоемкого типа зон — комплексных зон производственного назначения, при этом не рассматривая торговлю как инструмент достижения экономического эффекта деятельности зон.

Итак, можно сделать вывод, что инфраструктура в ближайшие несколько лет не будет развиваться в том масштабе, в котором это необходимо, равно как в прошлом и позапрошлом годах. А именно инфраструктура — это то, на что в первую очередь обращают внимание потенциальные инвесторы, поэтому вопрос финансирования СЭЗ требует немедленного и тщательного рассмотрения.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Данько Т. П., Окрут З. М. Свободные экономические зоны в мировом хозяйстве: Учеб. пособие/ Рос. экон. академия им. Г. В. Плеханова.— М.: ИНФРА-М, 1998.— 168 с.
2. Друзик Я. С. Свободные экономические зоны в системе мирового хозяйства: Учебное пособие.— Мн.: «ФУАинформ», 2000.— 368 с.
3. Закон Республики Беларусь «О бюджете Республики Беларусь на 1999 год»
4. Закон Республики Беларусь «О бюджете Республики Беларусь на 2000 год»
5. Закон Республики Беларусь «О бюджете Республики Беларусь на 2001 год»

НЕКОТОРЫЕ ПРОБЛЕМЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ПРИОБРЕТЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

О. А. Лобан, БГЭУ

В процессе своей деятельности профессиональные участники рынка ценных бумаг сталкиваются с многочисленными сложностями, связанными с неоднозначностью нормативной базы по бухгалтерскому учету с ценными бумагами. В частности, продолжает оставаться дискуссионной проблема отнесения ценных бумаг к долгосрочным или краткосрочным.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг осуществляют ведение бухгалтерского учета ценных бумаг на счетах 06 «Долгосрочные финансовые вложения» (для акций, приобретенных с целью получения инвестиционного дохода) и 58 «Краткосрочные финансовые вложения» (для акций, приобретенных с целью перепродажи).

В связи с делением ценных бумаг на приобретенные для собственных нужд и для перепродажи у предприятий — профессиональных участников рынка ценных бумаг, чья основная деятельность связана с рынком ценных бумаг, возникают некоторые проблемы. Им достаточно сложно придерживаться такого деления. Во-первых, бумаги, приобретенные для перепродажи, длительное время могут быть не реализованы. Во-вторых, могут быть приобретены и реализованы в краткие сроки бумаги, по которым в момент владения ими компании будет начислен инвестиционный доход.

Проблема отнесения ценных бумаг к приобретенным для собственных нужд или для перепродажи сложная, так как затраты по каждому виду вложений учитываются по-разному.

На основании этого предлагается ввести внутренний специальный документ (приказ, распоряжение), в котором перед покупкой ценных бумаг следует отразить цель покупки и далее осуществлять учет ценных