

*Бердичевская В.О.,  
кандидат экономических наук,  
доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и  
аудита, Ярославский государственный университет*

## **ПРОБЛЕМЫ НОРМАТИВНО-ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ УЧЕТА ЦЕННЫХ БУМАГ**

***Аннотация:** В настоящее время были происходят значительные изменения в нормативно-правовом регулировании как самого рынка ценных бумаг, так и организации их учета, что связано с интенсивным развитием ценных бумаг и финансовых сделок. Предприятия и инвесторы должны соблюдать соответствующие нормы и стандарты в своей юрисдикции и учитывать их при учете и управлении ценными бумагами. В статье дан обзор основных нормативно-правовых документов, регулирующих учет ценных бумаг, а также рассмотрены основные проблемы в данной области учета.*

***Ключевые слова:** ценная бумага, нормативно-правовое регулирование, бухгалтерский учет ценных бумаг, проблемы учета ценных бумаг, финансовая отчетность, эмитент.*

***Abstract:** At present, due to the intensive development of the securities market and financial transactions, there have been significant changes in the regulatory and legal regulation of both the securities market itself and the organisation of their accounting. Businesses and investors must comply with the relevant norms and standards in their jurisdiction and take them into account when accounting for and managing securities. This article provides an overview of the main legal and regulatory documents governing securities accounting and considers the main problems in this area of accounting.*

**Key words:** *securities, regulatory and legal regulation, securities accounting, securities accounting problems, financial statements, issuer.*

Ценные бумаги являются объектом бухгалтерского учета. Они относятся к финансовым активам и могут быть классифицированы как оборотные средства или долгосрочные финансовые вложения в зависимости от срока их планируемого использования.

При их приобретении, стоимость ценных бумаг учитывается как актив в бухгалтерском учете и отражается на счете «Финансовые вложения», «Долгосрочные финансовые вложения» или «Оборотные активы - Дебиторская задолженность» в зависимости от их видов.

В дальнейшем, изменение стоимости ценных бумаг отражается в бухгалтерии через проведение корректирующих записей на соответствующих счетах.

При продаже ценных бумаг, их стоимость списывается с баланса организации, а полученная прибыль или убыток отражается на счете прибыли и убытков.

Бухгалтерский учет ценных бумаг позволяет отслеживать и контролировать их стоимость, прибыль или убыток от их оборота, а также определять их влияние на финансовое состояние предприятия.

Учет ценных бумаг является важной составляющей системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности компании и актуален в следующих аспектах (см. рис. 1):

Инвестиции	<ul style="list-style-type: none"><li>• Многие компании и физические лица инвестируют в ценные бумаги, такие как акции и облигации, в качестве источника дохода. Учет ценных бумаг позволяет отслеживать и оценивать эти инвестиции, определять доходность и уровень риска.</li></ul>
Расчет стоимости компании	<ul style="list-style-type: none"><li>• Владение акциями других компаний является одним из факторов, влияющих на стоимость компании. Учет ценных бумаг позволяет правильно оценить эту стоимость и принимать стратегические решения.</li></ul>
Учет финансовых результатов	<ul style="list-style-type: none"><li>• Учет ценных бумаг позволяет корректно учитывать прибыль и убыток от инвестиций компании, что важно для определения ее финансового состояния и принятия решений по дивидендам или реинвестированию прибыли.</li></ul>
Отчетность по мировым стандартам	<ul style="list-style-type: none"><li>• Многие страны имеют обязательства соблюдать международные стандарты отчетности, такие как МСФО или GAAP. Учет ценных бумаг является важной составляющей этой отчетности и должен соответствовать правилам и принципам данных стандартов.</li></ul>
Уровень прозрачности	<ul style="list-style-type: none"><li>• Учет ценных бумаг помогает обеспечить прозрачность в финансовой отчетности компании и доверие со стороны инвесторов и заинтересованных сторон. Корректная финансовая отчетность, включая данные об инвестициях в ценные бумаги, способствует улучшению долгосрочных отношений и привлечению капитала.</li></ul>

Рис. 1. Актуальность учета ценных бумаг в компании

Таким образом, учет ценных бумаг остается актуальным и важным элементом финансовой отчетности компании, который помогает правильно оценить ее финансовое состояние и принимать стратегические решения.

Система нормативно-правового регулирования учета ценных бумаг содержит нормативно-правовые акты, каждый из которых имеет разную юридическую силу и статус.

В целом, вся система нормативно-правового регулирования учета ценных бумаг (см. рис. 2) может быть разделена на 3 уровня:

- 1) законодательный;
- 2) нормативный,
- 3) уровень предприятия.

Первый уровень представлен Конституцией РФ, Гражданским и Налоговым кодексом РФ, а также различными Федеральными законами, которые регулируют учет ценных бумаг.

Конституция РФ имеет высшую юридическую силу. Ст. 8 Конституции РФ обеспечивает правовую гарантию для осуществления инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг. Согласно ст. 35 без решения суда невозможно никого лишить своего имущества<sup>1</sup>.

Ст. 142 Гражданского Кодекса РФ дает определение ценной бумаге как «документ, удостоверяющий имущественные права организации, реализация и передача которых возможны только при его предъявлении»<sup>2</sup>.

Так же в статье 143 дан перечень ценных бумаг, таких как: облигация, вексель, государственная облигация, сберегательный сертификат, коносамент, чек, акция или же банковская сберегательная книжка на предъявителя. Согласно этой статье ГК РФ к ценным бумагам можно отнести и иные документы, отнесенные к числу деривативов и ценных бумаг различными законами о ценных бумагах.

Налоговый кодекс РФ регулирует вопросы налогообложения операций, связанных с ценными бумагами.

---

<sup>1</sup> Конституция Российской Федерации : Принята всенародным голосованием 12.12.1993, с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020 [с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ, от 14.03.2020 № 1-ФКЗ] // Российская газета. - 04.07.2020. - № 144.

<sup>2</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ [в ред. от 18.02.2021] // Собрание законодательства РФ. - 1994. - № 32. - Ст. 3301.

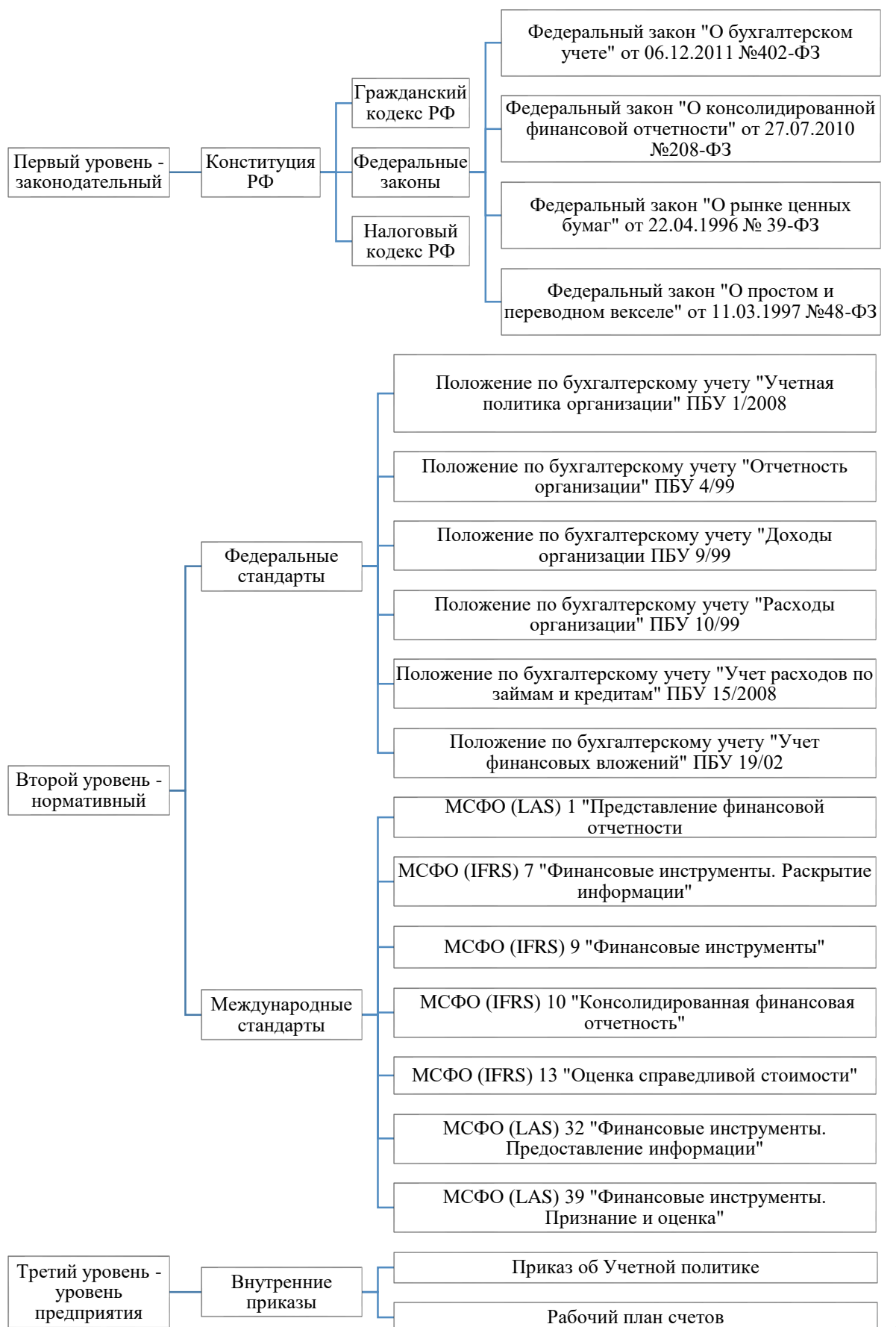


Рис. 2. Система нормативно-правового регулирования учета ценных бумаг

Среди федеральных законов, регулирующих организацию учета ценных бумаг и их отражения в отчетности, могут быть выделены Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 №402-ФЗ, Федеральный закон «О консолидированной финансовой отчетности» от 27.07.2010 №208-ФЗ, Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ, Федеральный закон «О простом и переводном векселе» от 11.03.1997 №48-ФЗ.

Основным законодательным актом, который устанавливает правила и принципы учета ценных бумаг, включая требования к их регистрации, обязательства эмитентов, правила торговли и дипломирования брокеров является Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ. Также в нём раскрыта взаимосвязь с другими законодательными актами, посвященным деятельности рынка ценных бумаг, рассмотрены многие практические вопросы, возникающие у акционерных обществ при размещении акций и других ценных бумаг.

Второй уровень нормативно-правового регулирования учета ценных бумаг представлен федеральными и международными стандартами.

К федеральным стандартам бухгалтерского учета относятся:

- документы, принимаемые с 2018 г. под названием «Федеральные стандарты бухгалтерского учета»;
- положения по бухгалтерскому учету (ПБУ), утвержденные Министерством финансов Российской Федерации в период с 1 октября 1998 г. до 1 января 2013 г.

Основным федеральным стандартом, регулирующим учет ценных бумаг является Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02, в соответствии с которым ценные бумаги признаются финансовым вложением, если они соответствуют следующим пунктам:

- ценные бумаги должны иметь соответствующим образом оформленные документы;

– по этим ценным бумагам к организации должны переходить финансовые риски, например, такие как риск изменения цены, неплатежеспособности должника, риски ликвидности и др.;

– ценные бумаги должны иметь возможность приносить организации доход в будущих периодах в виде процентов, дивидендов либо же прироста их стоимости<sup>3</sup>.

Положения ПБУ 19/02 распространяются только на ценные бумаги, отвечающие всем вышеперечисленным пунктам.

Одним из спорных моментов данного положения является отсутствие определения такой категории как «ценные бумаги», что затрудняет его понимание и создает пространство для дискуссии многих ученых-экономистов и юристов<sup>4</sup>.

Еще одним недостатком ПБУ 19/02 является его устаревание, так как в нём почти не рассматриваются производные финансовые инструменты.

Следует отметить, что в соответствии с ПБУ финансовые вложения принимаются в бухгалтерском учете по их первоначальной стоимости, однако зачастую возникают трудности ее определения при приобретении ценных бумаг за плату. Например, определение уровня существенности дополнительных затрат на приобретение ценных бумаг. Также существует некоторая неопределенность трактовки финансовых вложений, которые являются обесцененными.

Эти и другие проблемы применения ПБУ 19/02 приводят к тому, что организации по-разному трактуют отдельные положения стандарта, что в свою очередь приводит к несопоставимости данных отчетности различных компаний.

---

<sup>3</sup> Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02 : Приказ МФ РФ № 126н от 10.12.2002 г. [в ред. 06.04.2015] // Экономика и жизнь. – 2003. - № 9.

<sup>4</sup> Филатова М.А. Правовое регулирование обращения ценных бумаг на рынке / М.А. Филатова - Текст : непосредственный // Молодой ученый. - 2019. - № 9 (247). - С. 5.

Международные стандарты учета ценных бумаг включаются в систему МСФО (Международные стандарты финансовой отчетности). Ключевыми из них являются:

1. МСФО 9 «Финансовые инструменты»: Этот стандарт включает в себя правила оценки и учета финансовых инструментов, включая ценные бумаги. Он предусматривает классификацию, измерение и учет финансовых инструментов. Данный стандарт предоставляет критерии для классификации финансовых инструментов, таких как акции или облигации. Классификация влияет на метод учета и отражения изменений стоимости.

2. МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»: Этот стандарт уточняет принципы оценки справедливой стоимости и применяется к оценке различных активов, включая ценные бумаги.

3. МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» раскрывает определения разных видов финансовых активов и финансовых обязательств. В стандарте рассматриваются такие активы как векселя, дебиторская и кредиторская задолженность по займам и облигациям, государственные облигации, по которым установлено, что экономической выгодой, предполагающейся к получению или передаче, является финансовый актив отличный от денежных средств, а также бессрочные облигации<sup>5</sup>.

4. МСФО (IAS) 39 особое внимание уделяет требованиям к учету хеджирования, а также критериям, по которым финансовый инструмент является частью отношений хеджирования.

МСФО стремятся к гармонизации стандартов финансовой отчетности по всему миру, обеспечивая более сопоставимую и информативную финансовую отчетность для пользователей. Они широко используются в международных компаниях и организациях для составления финансовых отчетов.

---

<sup>5</sup> Бурлакова О.В., Саушкина В.В. Развитие системы нормативно-правового регулирования учета ценных бумаг в Российской Федерации // Экономика и управление народным хозяйством. Экономические науки. – 2019. - №12 (181). – С. 197.



Организации в процессе учета помимо международных стандартов должны использовать и разъяснения к ним, которые разработал комитет по МСФО. Среди них можно выделить следующие разъяснения: КРМФО (IFRS) 2 «Доли участников в кооперативных организациях и аналогичные инструменты», разъяснение КРМФО (IFRIC) 5 «Права, связанные с участием в фондах финансирования вывода объектов из эксплуатации, восстановления окружающей среды и экологической реабилитации», разъяснение КР- МФО (IFRIC) 9 «Повторный анализ встроенных производных инструментов» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 16 «Хеджирование чистой инвестиции в иностранное подразделение». Данные разъяснения регламентируют правила составления финансовой отчетности, необходимой для принятия экономических решений пользователями, информацию, дополняющую отчетность организаций, а также описания статей, раскрытых в указанной отчетности и информацию о статьях, не подлежащих признанию<sup>6</sup>.

В целом, в качестве основных проблем организации учета ценных бумаг, могут быть выделены:

1. Сложность нормативов. Нормативы, регулирующие учет ценных бумаг, сложны и подвержены постоянным изменениям. Это может затруднять понимание и соблюдение требований.
2. Разнообразие ценных бумаг. Существует множество видов ценных бумаг, таких как акции, облигации, долговые инструменты и др. Каждый из них имеет свои особенности в учете.
3. Изменения в законодательстве. Законодательство, регулирующее рынок ценных бумаг, постоянно изменяется, что требует постоянного обновления правил бухгалтерского учета.

---

<sup>6</sup> Чаленко Д.Д. Актуальные проблемы учета ценных бумаг и производных финансовых инструментов / Д.Д. Чаленко - Текст : непосредственный // Междисциплинарный вектор развития современной науки. - 2020. - №8. - С. 81.

4. Оценка стоимости. Определение справедливой стоимости ценных бумаг является сложным и зависит от множества факторов, что вызывает разные точки зрения в подходах к организации бухгалтерского учета.

Для решения спорных вопросов, касающихся бухгалтерского учета и отражения в отчетности, информации о ценных бумагах необходимо ввести отдельный федеральный стандарт, посвященный вложениям в ценные бумаги в России. Данное нововведение поможет организациям, осуществляющим вложения в ценные бумаги избежать ошибок в этой области учета.

### Литература:

1. Конституция Российской Федерации: Принята всенародным голосованием 12.12.1993, с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020 [с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ, от 14.03.2020 № 1-ФКЗ] // Российская газета. - 04.07.2020. - № 144.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ [в ред. от 18.02.2021] // Собрание законодательства РФ. - 1994. - № 32.
3. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02 : Приказ МФ РФ № 126н от 10.12.2002 г. [в ред. 06.04.2015] // Экономика и жизнь. – 2003. - № 9.
4. Филатова М.А. Правовое регулирование обращения ценных бумаг на рынке / М.А. Филатова - Текст : непосредственный // Молодой ученый. - 2019. - № 9 (247). - С. 5-10.
5. Бурлакова О.В., Саушкина В.В. Развитие системы нормативно-правового регулирования учета ценных бумаг в Российской Федерации // Экономика и

управление народным хозяйством. Экономические науки. – 2019. - №12 (181).  
– С. 195-199.

6. Чаленко Д.Д. Актуальные проблемы учета ценных бумаг и производных финансовых инструментов / Д.Д. Чаленко - Текст : непосредственный // Междисциплинарный вектор развития современной науки. - 2020. - №8. - С. 81-186.