

кадровый потенциал 141 страны, включенной в рейтинг. Его цель – определение потенциала в области инновационной деятельности и выстраивание рейтинга стран по уровню инновационного развития.

Таким образом, недостаточно высокие темпы роста инновационной активности организаций стран ЕАЭС в настоящее время объясняются не столько отсутствием инноваций как таковых, сколько нехваткой знаний в области управления инновационной деятельностью или недостаточной проработанностью организационного механизма инновационной деятельности. Ключевую роль в решении этой проблемы должно взять на себя государство, которое, с одной стороны, должно выступать важнейшим катализатором и регулятором инновационных процессов, а, с другой стороны, – дальновидным политиком и грамотным стратегом в ходе реализации инновационной политики.

#### Список использованных источников

1. Наука и инновационная деятельность в Республике Беларусь: статистический сборник / редкол. И.С.Кангро, Ж.Н.Василевская и др. // Статистический ежегодник. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2016. – Режим доступа : <http://www.belstat.gov.by>. – Дата доступа: 30.08.2017.

УДК 657.0/.5

## СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАСШИРЕНИЯ ИНФОРМАЦИОННЫХ ГРАНИЦ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

*Ермаченко О.В., асс.*

*Витебский государственный технологический университет,  
г. Витебск, Республика Беларусь*

**Ключевые слова:** бухгалтерская отчетность, информационные границы, релевантность, интегрированная отчетность.

**Реферат.** Предметом исследования являются информационные границы бухгалтерской отчетности как неотъемлемого элемента метода бухгалтерского учета. Целью исследования является определение тенденций расширения информационных границ действующей бухгалтерской отчетности. Для достижения поставленной цели были решены следующие задачи: изучены современные публикации ученых относительно границ познания в бухгалтерском учете, присущих ему информационных ограничений, эволюции бухгалтерской отчетности, концепции метода бухгалтерского учета; изучены результаты исследований ученых в части качества формируемой бухгалтерской отчетности, а также исследованы тенденции расширения ее информационных границ. Методологическую основу проведенного исследования составили использование методов аналогии и восхождения от конкретного к абстрактному и от абстрактного к конкретному, научной дедукции, исторического метода, а также использование логического и комплексного подходов к оценке экономических явлений и процессов. В результате исследования было определено, что бухгалтерская отчетность как элемент метода бухгалтерского учета является динамичной, эволюционирующей категорией; установлено, что бухгалтерской отчетности присущи информационные границы; выделены причины, обуславливающие необходимость расширения информационных границ современной бухгалтерской отчетности; определены тенденции в формировании новых форм отчетности, в частности интегрированной отчетности. Полученные результаты имеют теоретическую значимость.

В условиях изменяющейся внешней среды, риска и неопределенности эффективность принимаемых экономических решений во многом зависит от качества информационного обеспечения. В структуре экономической информации, доступной внешним пользователям, бухгалтерская отчетность занимает центральное место, что обуславливает необходимость повышения ее релевантности, во многом определяемой присущими ей информационными

границами. В связи с этим является актуальным исследование современных тенденций расширения информационных границ бухгалтерской отчетности.

Изучение современных тенденций развития отчетности невозможно без знания исторических закономерностей ее развития. Наиболее систематизировано периодизация развития бухгалтерской отчетности представлена в работах к.э.н. Трофимовой Л.Б. [8]. Отмечается, что бухгалтерская отчетность как информационный инструмент эволюционировала в течение нескольких веков, изменяясь в зависимости от изменения запросов пользователей, экономико-политических условий функционирования организаций, технико-технологического и организационного обеспечения учетных процедур. Таким образом, можно заключить, что бухгалтерская отчетность является динамичной, эволюционирующей категорией.

Динамизм характерен для бухгалтерской отчетности и как элементу метода бухгалтерского учета. Современные представления об объекте и предмете бухгалтерского учета определяют необходимость пересмотра концепции метода счетоводства. В отношении отчетности, д.э.н. Лебедев К.Н. отмечает, что традиционная концепция метода счетоводства фактически исходит из того, что осуществляемая в бухгалтерии учетная деятельность сводится к учетной процедуре (от документа к балансу). Однако неотъемлемыми элементами учетной деятельности является и процесс передачи материалов бухгалтерского учета пользователям [6, с. 20]. По нашему мнению, это обстоятельство поясняет наметившуюся тенденцию на отделение бухгалтерской отчетности от учетной процедуры, несмотря на неопровержимый факт того, что отчетность является ее логическим завершением. Именно на этапе передачи пользователям бухгалтерская отчетность становится самостоятельным информационным продуктом, несущим деловые сведения, который должен обладать определёнными качественными характеристиками. Одной из главных качественных характеристик является полезность (релевантность), которая во многом определяется информационными границами бухгалтерской отчетности.

Исследованию информационных границ бухгалтерской отчетности уделено внимание в научных трудах д.э.н. Будович, Ю.И., д.э.н. Дружиловской, Т.Ю., к.э.н. Карельской, С.Н. [1, 2, 3]. Все авторы отмечают, что бухгалтерской отчетности присущи информационные границы, проявляющиеся в недостижимости отражения в ней реального положения дел организации. Еще Соколов Я.В. отмечал, что учет формирует информацию о факте, сам же факт существует вне интерпретаций как явление реального мира, не зависящее от того, как оно будет истолковано [3, с.53].

Еще одной из форм проявления информационной ограниченности бухгалтерской отчетности является ограниченность ее полезного использования в бизнес-среде. Считаем, что среди основных причин, обуславливающих объективную необходимость расширения информационных границ бухгалтерской отчетности можно выделить: влияние теории стоимости организаций, повышение социальной ответственности бизнеса и усиление взаимодействия бизнеса и стейкхолдеров.

Исследованию влияния концепции управления стоимостью на процессы совершенствования отчетности уделено внимание в работах д.э.н. Когденко В.Г. [4]. Существующий информационный разрыв между ожиданиями пользователей и содержанием отчетности в основном проявляется в том, что инвесторы (являющиеся основными пользователями отчетности) вместо факторов стоимости, ориентированных на будущее, получают ретроспективную финансовую информацию. Существующий разрыв между бухгалтерской стоимостью компании (по балансу) и рыночной стоимостью увеличивается всё больше и больше. Бухгалтерская отчетность охватывает лишь небольшой круг финансовых показателей и процессов создания ценности компании.

Одним из актуальных направлений преодоления обозначенных информационных ограничений бухгалтерской отчетности является появление новых информационных продуктов, в частности интегрированной отчетности. Интегрированная отчетность существенно отличается от традиционной финансовой отчетности тем, что включает информацию не только о финансовом капитале и финансовых результатах, но и промышленном, интеллектуальном, человеческом, социальном, природном капиталах. Иными словами, как отмечает д.э.н. Когденко В.Г., в интегрированной отчетности представляется финансовая и нефинансовая, отчетная и прогнозная информация о создании стоимости компанией для стейкхолдеров [4, с.16].

Несмотря на присущие бухгалтерской отчетности информационные ограничения, она, по-прежнему, остается основным информационным источником при проведении финансового анализа. Это объясняется следующим:

- во-первых, достоверностью. Информация, содержащаяся в бухгалтерской отчетности, является конечным продуктом специализированной информационной технологии — бухгалтерский учет, который функционирует по законодательно установленным правилам. Это обеспечивает достоверность получаемой информации;
- во-вторых, определенной доступностью. Бухгалтерский учет реализует право на информацию в бизнес-среде. Годовая бухгалтерская отчетность по инициативе организации может опубликована, а в случаях, предусмотренных законодательством Республики Беларусь, подлежит обязательной публикации в определенных объемах. Согласно п.6 ст 14 Закона РБ от 12 июля 2013 г. N 57-3 «О бухгалтерском учете и отчетности» содержащаяся в отчетности организации информация не является коммерческой тайной (за исключением случаев, предусмотренных законодательством Республики Беларусь);
- в-третьих, бухгалтерская отчетность является наилучшей информационной моделью деятельности организации. Более того представлена она стоимостными показателями, что позволяет применять формализованные методы финансового анализа. Это, в свою очередь, обеспечивает объективность его результатов;
- в-четвертых, бухгалтерскую отчетность обязаны составлять все организации (за исключением случаев, предусмотренных законодательством Республики Беларусь). Бухгалтерская отчетность состоит из законодательно утвержденного набора форм, что обеспечивает возможность применения единых методик финансового анализа.

Однако, несмотря на определенную востребованность, при формировании отчетности следует учитывать эволюционирующие информационные ожидания пользователей. Расширение информационных границ бухгалтерской отчетности является необходимым и объективно возможным процессом. Ведь от качества исходной информации зависит качество принимаемых на ее основе экономических решений.

#### Список использованных источников

1. Будович, Ю.И. Границы познания в счетоводстве. [Электронный ресурс] / Ю.И. Будович // Международный бухгалтерский учет. – 2015. – № 22. – С. 35-45. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/granitsy-poznaniya-v-schetovodstve> – Дата доступа: 11.07.2017.
2. Дружиловская, Т. Ю. Проблемы бухгалтерского финансового учета и отчетности в публикациях современных ученых. [Электронный ресурс] / Т.Ю. Дружиловская // Международный бухгалтерский учет. – 2015. – № 6. – С. 52-68. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/problemy-buhgalterskogo-finansovogo-ucheta-i-otchetnosti-v-publikatsiyah-sovremennyh-uchenyh>. – Дата доступа: 17.08.2017.
3. Карельская, С.Н. Достоверность и информационные границы финансовой отчетности [Электронный ресурс] С.Н. Карельская // Международный бухгалтерский учет. – 2015. – № 43. – С. 49-64. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/dostovernost-i-informatsionnye-granitsy-finansovoy-otchetnosti-1> – Дата доступа: 09.07.2017.
4. Когденко, В.Г. Влияние концепции управления стоимостью на совершенствование отчетности, развитие анализа и финансового менеджмента. [Электронный ресурс] / В.Г. Когденко // Экономический анализ: теория и практика. – 2015. – № 8. – С. 14-24. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-kontseptsii-upravleniya-stoimostyu-na-sovershenstvovanie-otchetnosti-razvitie-analiza-i-finansovogo-menedzhmenta> – Дата доступа: 29.08.2017.
5. Корягин, М. В. Качество бухгалтерской отчетности как информационного продукта учетной системы. [Электронный ресурс] / М.В. Корягин // Международный бухгалтерский учет. – 2016. – № 2. – С. 34-49. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/kachestvo-buhgalterskoy-otchetnosti-kak-informatsionnogo-produkta-uchetnoy-sistemy>. – Дата доступа: 19.08.2017.
6. Лебедев, К. Н. Основы современной концепции метода счетоводства. [Электронный ресурс] / К.Н. Лебедев // Международный бухгалтерский учет. – 2015. – № 40. – С. 38-

48. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/osnovy-sovremennoy-kontseptsii-metoda-schetovodstva> – Дата доступа: 02.08.2017.
7. Легенчук, С. Ф. Мировые тенденции развития бухгалтерского учета в условиях пост-индустриальной экономики. [Электронный ресурс] / С.Ф. Легенчук // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 8. – С. 52-62. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/mirovye-tendentsii-razvitiya-buhgalterskogo-ucheta-v-usloviyah-postindustrialnoy-ekonomiki>. – Дата доступа: 10.07.2017.
8. Трофимова, Л.Б. Эволюционные этапы становления финансовой отчетности в Российской Федерации/ Л.Б. Трофимова // Международный бухгалтерский учет. – 2012. – № 39 (237). – С. 14-22. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/evolyutsionnye-etapy-stanovleniya-finansovoy-otchetnosti-v-rossiyskoy-federatsii> – Дата доступа: 09.07.2017.
9. Рудакова, Т.А. Учетно-отчетная информация: принципы подготовки в условиях ограничений. [Электронный ресурс] / Т.А. Рудакова // Международный бухгалтерский учет. – 2015. – № 6 (348). – С. 1-13. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/uchetno-otchetnaya-informatsiya-printsipy-podgotovki-v-usloviyah-ogranicheniy> – Дата доступа: 20.08.2017.

УДК 336.761

## ПРОБЛЕМЫ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ИРО БЕЛОРУССКИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ

*Жук И.Н., к.э.н., доц., Лис А.А., маг.*

*Белорусский государственный экономический университет,  
г. Минск, Республика Беларусь*

**Ключевые слова:** первичное публичное размещение акций, IPO, белорусский рынок IPO, сделка, фондовая биржа.

**Реферат.** *Initial Public Offering (IPO, первичное публичное размещение) является одним из наиболее практичных и эффективных способов привлечения инвестиций организациями, а именно привлечение капитала путем проведения дополнительной эмиссии акций, последующего их размещения на фондовой бирже.*

*Публичный рынок выступает сравнительно новым инструментом для отечественных организаций, что объясняется историческим выбором национального финансового рынка, который выразился через развитие банковского кредитования. В результате организации в большей степени привыкли работать на долговом рынке, как правило, имея дело с кредитами, и в меньшей степени рассматривали фондовый рынок как источник привлечения капитала.*

*В то же время возможности и потенциал рынка первичных публичных размещений позволяют с определенной уверенностью утверждать о начале его развития в Республике Беларусь.*

*При этом следует отметить, что процедура проведения IPO белорусских организаций на бирже пока не является популярной.*

*В данной статье исследуется опыт и текущая практика применения IPO белорусскими организациями, а также выявляются основные проблемы и перспективы выхода на внутренний и зарубежные рынки IPO белорусских организаций.*

Первой организацией на рынке IPO стал ОАО Борисовский завод медицинских препаратов, который разместил 125500 акций (что составило 15 % уставного фонда) на Белорусской валютно-фондовой бирже ОАО (БВФБ) в 2011 г.(табл.).

В ходе данного IPO планировалось привлечь 59,7 млрд. рублей<sup>1</sup> на следующие цели: реализация инвестиционного проекта по созданию таблеточного производства; создание ак-

<sup>1</sup> Здесь и далее по тексту статистика приводится в неденоминированных рублях.