

В диссертационный совет
Д 212.038.23 при ФГБОУ ВПО
«Воронежский государственный
университет»

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации и диссертацию Плотниковой Олеси
Владимировны «Концепция конструктивного обязательства в
методологии и организации учета инструментов хеджирования»,
представленную на соискание ученой степени доктора
экономических наук по специальности
08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

В последние десятилетия среди специалистов наблюдается повышенный интерес к вопросам формирования и функционирования рынка финансовых инструментов, а также к проблемам их использования для хеджирования рисков. Однако разработка теоретических принципов и прикладных методик признания финансовых инструментов в качестве объектов финансового учета, а также процедур учетного отражения воздействия этих инструментов на результаты деятельности коммерческой организации – это одно из проблемных и наименее исследованных направлений развития теории и практики учета рыночных отношений. Очевидно, именно поэтому проблемы учетного отражения рыночных отношений легли в основу выбора Плотниковой О.В. темы своего диссертационного исследования. Интерес к этой работе и возможность ознакомиться с содержанием не только автореферата, но и самой диссертации, размещенной на сайте www.science.vsu.ru, позволили подготовить настоящий отзыв.

Уже в п.1.1 диссертации автор убедительно обозначает свою позицию и доказывает, что любой финансовый инструмент (являющийся договором, а значит и содержащий информацию об объекте бухгалтерского учета – договорном обязательстве) должен быть полноценным объектом бухгалтерского

наблюдения. Здесь автор отходит от традиционного способа отражения ценных бумаг (прежде всего – это касается финансовых инструментов) за балансом.

Развивая данную позицию, в п.1.2 диссертации автор определяет в качестве объекта бухгалтерского учета – договорные обязательства и считает необходимым подкрепить эту идею разработкой концепции конструктивного обязательства. При этом автор расширительно трактует эту концепцию как инструмент развития взглядов на принципы бухгалтерского учета, определяющие методологическую основу учета, важной частью которой стали Международные стандарты финансовой отчетности. Отдавая дань трудам отечественных исследователей, соискатель прямо указывает, что к идее формирования концепции конструктивного обязательства его подтолкнула концепция реконструкции фактов хозяйственной жизни профессора Я.В. Соколова, который, рассматривая состояние факта хозяйственной жизни, настаивал на необходимости анализа действий и условий, предопределивших возникновение и состояние на текущий момент этого факта.

Развивая такой метод, диссертант использует несколько иной концептуальный подход, меняя составляющие финансово-коммерческого процесса и раскрывая этапы его учетного отражения в следующей последовательности: изначальное отражение в учете договорных условий (договорных обязательств), отражение действий участников обменной сделки по исполнению договорных обязательств и фиксирование конечного результата – факта хозяйственной жизни. В этом, по нашему мнению, и проявляется основа научной новизны диссертационного исследования Плотниковой О.В., определяющая предлагаемые методологию и организацию учета финансовых инструментов, применяемых для хеджирования.

Несомненный интерес представляет и определение конструктивного обязательства как результата оценки договорных обязательств по справедливой стоимости, что позволяет количественно выразить договорные обязательства в качестве новых объектов бухгалтерского учета – монетарных активов и монетарных обязательств. Сегодня идут достаточно острые дискуссии между

сторонниками и противниками оценки объектов бухгалтерского учета по справедливой стоимости. Но в данных обстоятельствах следует согласиться с автором по поводу обоснованности оценки договорных обязательств именно по справедливой стоимости.

Примечателен и другой момент, подтверждающий методологическое значение диссертационного исследования Плотниковой О.В. Выдвигая в качестве объектов бухгалтерского учета инструменты хеджирования, автор рассматривает их в контексте специфических атрибутов хеджирования: справедливой стоимости, денежных потоков и чистых инвестиций в зарубежную деятельность. По сути, соискатель настаивает (и в этом его позиция совпадает с требованиями МСФО) на учетном отражении рыночных отношений, возникающих в результате распределения рыночного риска между участниками обменной сделки и, тем самым, минимизирующих риски изменения рыночных условий между контрагентами обменной сделки.

Нельзя не сказать и о прикладной значимости диссертационного исследования, содержащейся в третьем и четвертом разделах представленной к защите работы. Ни в российских законодательно-нормативных актах, ни в отечественной практике учета, да и в крайне скучных по этим вопросам литературных источниках почти не рассматриваются вопросы специального учета инструментов хеджирования. Это определяет научно-прикладную значимость исследования, раскрывающего основу методологического обеспечения учета инструментов хеджирования.

Отмечая несомненные достоинства работы, хотелось бы высказать и некоторые замечания:

1. Автор в своем исследовании сам подчеркивает, что хеджирование должно быть документально подтверждено. В то же время в диссертации технической стороне документального оформления операций хеджирования уделено мало внимания.

2. Диссертант подвергает критике требования МСФО о хеджировании чистых инвестиций в зарубежную деятельность, однако не раскрывает своих

рекомендаций по методике учета распределения риска изменения стоимости чистых инвестиций в зарубежную деятельность между участниками консолидированной группы предприятий.

3. Результаты проведенного исследования позволяют обеспечить более адекватное информационное отражение финансовых инструментов хеджирования рисков, однако проблемы использования новых информационных возможностей для выбора финансово-договорных решений и для оценки их реальной эффективности остались без должного внимания автора.

Высказанные выше замечания не меняют общего положительного мнения о диссертационной работе в целом, которая представляет собой выполненное на высоком теоретическом уровне самостоятельное и законченное исследование, обладающее научной новизной и решающее важные для национальной экономики актуальные научные и практические проблемы. Представленные в работе результаты исследования достоверны, выводы и рекомендации обоснованы. Содержание диссертации полностью раскрыто в опубликованных научных трудах автора и в автореферате.

Диссертация Плотниковой О. В. «Концепция конструктивного обязательства в методологии и организации учета инструментов хеджирования» соответствует требованиям, предъявляемым к докторским диссертациям, а ее автор заслуживает присуждения искомой ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика.

Бариленко Владимир Иванович

- доктор экономических наук,
профессор, заведующий кафедрой
«Экономический анализ»
ФГОБУ ВПО «Финансовый университет
при Правительстве Российской Федерации»

В.И. Бариленко

Почтовый адрес: 125993, Москва, Ленинградский просп., 49
Тел. 8(495) 615-58-92, E-mail: vbarilenko@fa.ru

В.И. Бариленко



ЗАВЕРЯЮ

Членский секретарь Ученого совета
Финансового университета

Д.А. Смирнов

2014 г.