



МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования  
«Кубанский государственный университет»

(ФГБОУ ВПО «КубГУ»)

Ставропольская ул., д. 149, г. Краснодар, 350040

тел. (861) 219-95-02, факс: 219-95-17

<http://www.kubsu.ru>, E-mail: [rector@kubsu.ru](mailto:rector@kubsu.ru)

ИНН 2312038420

21.04.2014 № 06.16.01-28/129

на № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

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

## ОТЗЫВ

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

Цель Концепции подготовки финансовой отчетности определена представлением финансовой информации для широко круга пользователей, включая инвесторов, заимодателей и других кредиторов, покупателей и поставщиков и др. То есть в отличие от предыдущей редакции действующая Концепция расширяет круг пользователей информации, содержащейся в финансовой отчетности, что, в свою очередь, означает и повышение требований к ней. Сегодня уже недостаточно информации о заработанном доходе компании и формируемых на его основе показателей. Пользователям учетной информации необходимо видеть, каким образом отреагировал рынок на заработанный предприятием доход.

Такую информацию можно получить, только включив в финансовую отчетность результаты финансовых операций, отражающих действия, принимаемые компанией для того, чтобы результат функционирования предприятия на рынке незначительно отличался от заработанного дохода. Для достижения этой цели и предназначены инструменты хеджирования.

К сожалению, на сегодняшний день, для отечественного бухгалтера даже само понятие «хеджирования» остается малоизвестным. Поэтому крайне редко встретишь практикующего бухгалтера, который хорошо бы понимал необходимость и содержание учета инструментов хеджирования. Однако, рыночная экономика не мыслима без финансового рынка. Финансовый рынок – это неизбежный атрибут рыночной экономики, в то время, как сам финансовый рынок – это рынок использования инструментов хеджирования, позволяющий минимизировать риски изменения рыночных условий при минимальных трансакционных издержках. Это, по нашему мнению, в основном и определяет актуальность и своевременность для науки и практики бухгалтерского учета темы диссертационного исследования Плотниковой О.В.

Следует отметить, что диссертационное исследование, судя по автореферату, автор начинает с определения концепции конструктивного обязательства, которая легла в основу методологии и методического обеспечения учета инструментов хеджирования. При этом, автор диссертационного исследования предлагает включить договорные отношения в сферу бухгалтерского учета и отчетности. В соответствии с данным предложением докторант определены новые объекты бухгалтерского учета: договорные монетарные активы и договорные монетарные обязательства.

Интересным, хотя и не бесспорным является предложение О.В. Плотниковой рассматривать оценку справедливой стоимости в качестве дополнительного принципа допущения в бухгалтерском учете. В данном случае мы бы рекомендовали автору уделить больше внимания в дальнейших исследованиях этой проблеме, поскольку она затрагивает не только договорные обязательства.

Логичным продолжением диссертационного исследования стала разработка автором четырех групп проблем, касающихся выработки методологии и основ методического обеспечения учета инструментов хеджирования. В соответствии с поставленными задачами, к наиболее существенным научным результатам мы бы отнесли следующие:

- раскрыто содержание и определены приоритеты учета инструментов хеджирования как специального сектора финансового учета, отражающего информацию о том, насколько производные инструменты перекрывают риски изменения рыночных условий в оценке хеджируемых статей бухгалтерского баланса и результатов деятельности компании на рынке (с.10 автореферата);
- предложены и обоснованы методологические принципы и методические приемы учетного отражения хеджирования рисков изменения денежных потоков, связанных с активами и обязательствами организации, с отнесением результатов такого хеджирования, находящихся в диапазоне эффективного функционирования компании на рынке, в собственный капитал акционеров, за пределами диапазона – в прибыли или убытки (с.11 автореферата);
- выявлено несоответствие в требованиях МСФО, с одной стороны, поясняющих возможность хеджирования только конкретного риска по конкретной сделке (хеджируемой статье), с другой стороны, требующих хеджировать чистые инвестиции (чистые активы) как результат деятельности всей зарубежной компании и предложен авторский подход к учетному отражению процедур хеджирования рисков изменения стоимости финансовых вложений в зарубежную деятельность (с. 12 автореферата).

Весьма интересны и другие предложения и выводы автора, но мы считаем необходимым обратить внимание на те, которые представляют собой новое научное направление в бухгалтерском учете.

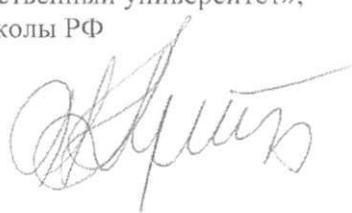
Тем не менее, как и любому другому научному исследованию, содержащему новаторские идеи, данному исследованию присущи недостатки.

Наше замечание касается чистых инвестиций в зарубежную деятельность. Разве МСФО (IFRS) 16 «Учет чистых инвестиций в зарубежную деятельность» не раскрывает требования к учету и отчетности таких инвестиций?

Несмотря на указанное замечание, мы считаем, что диссертационная работа, судя по автореферату и публикациям автора, соответствует требова-

ниям, предъявляемым ВАК к диссертациям на соискание ученой степени доктора экономических наук, а ее автор - Плотникова Олеся Владимировна заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика.

Доктор экономических наук, профессор,  
заведующий кафедрой «Бухгалтерский учет, аудит  
и автоматизированная обработка данных»  
ФГБОУ ВПО «Кубанский государственный университет»,  
Заслуженный работник высшей школы РФ



М.И. Кутер  
21.04.2014

Кутер Михаил Исаакович  
Почтовый адрес: 350040 г. Краснодар, ул. Ставропольская, 149  
Тел. +7(988)2-474-777, E-mail: prof.kuter@mail.ru

Подпись профессора Кутера Михаила Исааковича «Заверяю»  
Начальник Управления кадров ФГБОУ ВПО КубГУ

И.И. Миронова

