

В диссертационный совет
Д 212.354.21 при Федеральном государственном
бюджетном образовательном учреждении
высшего образования «Санкт-Петербургский
государственный экономический университет»

ОТЗЫВ

официального оппонента

доктора экономических наук, профессора Дружиловской Татьяны Юрьевны
на диссертацию Шичалиной Валерии Алексеевны на тему
«Совершенствование методического обеспечения учета внебиржевых
производных финансовых инструментов», представленную на соискание
ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 –
Бухгалтерский учет, статистика

Актуальность темы диссертации. В диссертационном исследовании В.А. Шичалиной рассматриваются особенности бухгалтерского учета внебиржевых производных финансовых инструментов (далее ПФИ). Актуальность представленной работы связана с ростом практического применения терминов, понятий, а также увеличения финансовых операций и объектов учета, связанных с темой исследования. Обзоры Центрального Банка России, где приводятся статистические сведения, аналитическая информация свидетельствуют о росте сделок с внебиржевыми ПФИ. Статистические отчеты Банка Международных Расчетов показывают превышение количества сделок с внебиржевыми ПФИ над биржевыми в 5 раз. Вместе с тем, для данного направления финансовой деятельности характерны высокие риски. Из-за отсутствия прозрачности, стандартизации и учета сделок участники рынка и регуляторы не могут своевременно оценивать риски и реальные агрегированные позиции по внебиржевым ПФИ.

Эти факторы с учетом высокой концентрации рынка и глубокой взаимосвязи между участниками оказывают значительное воздействие на глобальную финансово-экономическую систему, выявив необходимость регулирования рынка внебиржевых ПФИ.

Это обуславливает необходимость совершенствования методического обеспечения учетного процесса, формирующего ПФИ, как создание условий для успешной, качественной его реализации, направленного на достоверное раскрытие информации о них в бухгалтерской отчетности, предполагающего разработку и создание методики их учета как совокупности учетно-оценочных процедур.

Целью данной работы являлось совершенствование методического обеспечения учета внебиржевых производных финансовых инструментов для повышения достоверности раскрытия их в финансовой отчетности некредитных компаний при принятии ими управленческих решений, направленных на снижение предпринимательских рисков, укрепление их финансового положения и обеспечение инвестиционной привлекательности.

Для достижения указанной цели автором исследована историческая систематизация и современная значимость ПФИ для экономической и предпринимательской деятельности, предложена идентификация понятия ПФИ в качестве объекта бухгалтерского учета, представлена классификация внебиржевых ПФИ, предложен алгоритм ситуационного подхода к учету внебиржевых ПФИ и обоснована взаимозависимость показателей чувствительности финансового состояния организации от способа отражения в финансовой отчетности на основании ситуационного подхода.

Научная новизна работы заключается в следующем:

- предложена идентификация производных финансовых инструментов в качестве объекта бухгалтерского учета, отождествляющего их со сделкой, а не с договором;
- систематизированы существующие подходы к учету производных финансовых инструментов и сформирован алгоритм ситуационного подхода

к учету внебиржевых ПФИ;

- обоснован перечень признаков статуса Резидента административно-налогового режима в г. Владивостоке («Свободный порт Владивосток») в качестве внебиржевого типа ПФИ, в соответствии с МСФО (IFRS) 9 и не противоречащему ему.
- разработана классификация внебиржевых производных финансовых инструментов на основе новых классификационных критериев: 1) по количеству участников сделки с ПФИ; 2) по связи операций ПФИ с ОРЦБ («организованный рынок ценных бумаг»); 3) по методу оценки ПФИ, осуществляемых вне организованного рынка ценных бумаг; 4) по объекту сделки с ПФИ; 5) по оценочным категориям и бизнес-моделям. Перечисленные критерии обеспечивают информационно-аналитическую организацию бухгалтерского учета ПФИ;
- обосновано применение методов оценки внебиржевых производных финансовых инструментов, базирующихся на бизнес-моделях управления финансовыми активами и иерархических уровней справедливой стоимости согласно МСФО;
- предложена идентификация встроенных внебиржевых ПФИ в качестве сделок, обоснован перечень активных и пассивных нефинансовых ковенант для выявления ПФИ, встроенных в договоры;
- предложены дополнения и уточнения для совершенствования методического обеспечения учетного процесса синтетической и аналитической информацией, направленные на раскрытие отчетных показателей и усиление контрольной функции бухгалтерского учета;
- предложен и обоснован алгоритм ситуационного подхода к бухгалтерскому учету внебиржевых ПФИ, базирующегося на разработанной схеме взаимосвязей основных элементов учетного процесса и экономического анализа финансовой отчетности на примере операций с внебиржевыми ПФИ;

- обоснована взаимозависимость чувствительности показателей анализа финансового состояния некредитной организации от способа учета внебиржевых ПФИ, их оценки и отражения в финансовой отчетности на основании ситуационного подхода.

Практическая значимость работы заключается в разработке методик для практического применения в сфере бухгалтерского учета по операциям со сделками по внебиржевым ПФИ в организациях, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, а также для формирования учетной политика по таким сделкам. Самостоятельную практическую значимость имеет допущение по признанию «статуса Резидента» («Свободный порт Владивосток») в качестве внебиржевого производного финансового инструмента (внебиржевого опционного договора) и отражению его в финансовой отчетности компаний-резидентов.

Структура и объем диссертации. Диссертация изложена на 155 страницах, включает 33 таблиц. Состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы из 140 наименований. Имеются 7 приложений.

Во введении обоснована актуальность проблемы, сформулированы цель и задачи исследования, определены научная новизна и практическая значимость полученных результатов, представлены сведения об их апробации и публикации, изложены основные положения, выносимые на защиту.

В главе 1 обобщены данные об историческом становлении производных финансовых инструментов, проведен анализ терминологической базы, рассмотрено признание нового типа внебиржевого производного финансового инструмента, представлено авторское определение ПФИ и дополнена классификация ПФИ.

Глава 2 включает анализ действующих практических методик по учету ПФИ, их оценке. Обоснована необходимость в формировании ситуационного подхода к учету ПФИ.

В главе 3 представлены рекомендации по совершенствованию методического обеспечения учета ПФИ: обоснован разработанный автором план счетов, предложены рекомендации по отражению ПФИ на строках в финансовой отчетности, продемонстрирован авторский алгоритм ситуационного подхода для учета ПФИ на примере нового внебиржевого типа «статуса Резидента» СПВ.

В целом диссертация производит впечатление цельной, логично структурированной работы, аккуратно оформлена, содержит незначительное количество опечаток.

По тексту диссертации имеются следующие вопросы и замечания:

1. На стр. 38 диссертации автор представляет собственное определение производного финансового инструмента: «производные финансовые инструменты – это сделка, возникающая после определения требований или обязательств участников (сторон) срочного договора, отражающего операции с рисковыми объектами учета, размер и содержание которых зависят от базового актива, но не всегда подлежат исполнению». В данной формулировке не ясно, к чему именно относятся «размер и содержание», зависящие от «базового актива»: к «требованиям и обязательствам участников», к «рисковым объектам учета» или к «операциям с рисковыми объектами». Было бы целесообразно привести конкретный пример, иллюстрирующий применяемые в определении понятия.
2. На стр. 46 в таблице 11 автор пишет о том, что «экономическое право резидента Свободного порта Владивосток» только частично удовлетворяет условию отсутствия физической формы, включаемому в определение нематериальных активов, поскольку «подтверждается Свидетельством о выполнении Соглашения». Но ведь и в отношении нематериальных активов согласно ПБУ 14/2007 организация должна иметь «надлежаще оформленные документы, подтверждающие существование самого актива».

3. В разделе 2.3 автор предлагает методику по «управлению резервом» для производных финансовых инструментов, базовым активом которых является курс валют. Представляло бы интерес мнение автора о методике формирования резервов для производных финансовых инструментов с другими базовыми активами.
4. На стр. 101 автор предлагает переименовать счет «Финансовые вложения» в «Финансовые активы». Но ведь в состав финансовых активов кроме финансовых вложений (вложений в ценные бумаги, капитал других организаций и т.д.) входят еще и денежные средства, а также часть дебиторской задолженности. В связи с этим необходимо уточнить, какие объекты, кроме производных финансовых инструментов автор предлагает учитывать на переименованном счете «Финансовые активы».
5. В разделе 3.1 автор предложил учитывать производные финансовые активы на отдельных субсчетах счета 58. Таким образом, производные финансовые инструменты становятся частью тех объектов, которые учитываются на счете 58. Однако в разделе 3.2 в таблице 31 показано, что в бухгалтерском балансе появляются «финансовые активы по сделкам с производными финансовыми инструментами», отличные от нуля, но в то же время показатель долгосрочных финансовых вложений остается равным нулю. Возникает вопрос: как по мнению автора, должен формироваться показатель баланса «Финансовые вложения» и как он должен быть связан с информацией на счете 58?

Высказанные выше замечания не влияют на общую положительную оценку данной диссертационной работы, выполненной на высоком научном уровне. Достоверность полученных результатов не вызывают сомнений. По теме диссертации опубликовано 19 научных работ, включая 4 статьи в рецензируемых научных журналах из перечня ВАК, 10 тезисов докладов научных конференций и 5 статей в научных изданиях, рецензируемых РИНЦ.

Результаты работы неоднократно докладывались на престижных российских и международных конференциях.

Диссертационная работа Шичалиной В.А. соответствует паспорту специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика в пунктах: 1.5 «Регулирование и стандартизация правил ведения бухгалтерского учета при формировании учетных данных», п. 2.8. – «Экономический анализ и оценка эффективности предпринимательской деятельности».

Таким образом, представленная диссертационная работа отвечает требованиям ВАК, предъявляемым к кандидатским диссертациям, является научно-квалификационной работой, в которой решена важная научная задача по совершенствованию методического обеспечения учета внебиржевых ПФИ и соответствует критериям, установленным п.9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней», утвержденным постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 года № 842, а ее автор - **Шичалина Валерия Алексеевна** заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика.

Официальный оппонент,
доктор экономических наук, профессор
кафедры бухгалтерского учета ФГАОУ ВО
«Национальный исследовательский
Нижегородский государственный
университет им. Н.И. Лобачевского»

 Дружиловская Т.Ю.

Контактная информация:

Полное наименование организации - Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского»

Почтовый адрес организации – 603950, г. Нижний Новгород, пр. Гагарина, д. 23

Официальный сайт: unn@unn.ru

Телефон: 8 (831) 462-30-03

E-mail: drujilovskayatu@iee.unn.ru

Я, Дружиловская Татьяна Юрьевна, даю согласие на включение своих персональных данных в документы, связанные с работой диссертационного совета, и их дальнейшую обработку.

Подпись

Заверяю. Ученый секретарь ННГУ


Л.Ю. Черноморская

Тел. 462-30-21

