



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ)»
ФГАОУ ВО «ЮУрГУ (НИУ)»

ЮУрГУ

Проспект Ленина, 76, Челябинск, Россия 454080, тел./факс (351)267-99-00, e-mail: info@susu.ru, www.susu.ru
ОКПО 02066724, ОГРН 1027403857568, ИНН/КПП 7453019764/745301001

№ _____

На № _____ от _____

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор – проректор
по научной работе

ФГАОУ ВО «Южно-Уральский
государственный университет
национальный исследовательский
университет)»

д.т.н., доцент Коржов А.В.



28 июля 2022 г.

ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

федерального государственного автономного образовательного учреждения
высшего образования «Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)» на диссертационную
работу

«Совершенствование методического обеспечения учета внебиржевых
производных финансовых инструментов», представленную **Шичалиной
Валерией Алексеевной** на соискание ученой степени кандидата
экономических наук по специальности
08.00.12—«Бухгалтерский учет, статистика».

Актуальность темы диссертации.

Производные финансовые инструменты (далее ПФИ) появились в
экономике с целью стабилизации и минимизации рисков инвесторов. Для
развития фондовых рынков прошлого века это была актуальная задача,

поскольку ее решение приводило к расширению видов сделок и появлению новых видов контрактов. В современном мире, с одной стороны, появились новые возможности для инвесторов, связанные с новым уровнем и скоростью распространения информации, искусственным интеллектом, мгновенно оценивающим качество сделок. С другой стороны, следует согласиться с автором в том, что эволюция производных финансовых инструментов привела к тому, что они сами оказались весьма рискованной категорией. Отчасти это можно объяснить тем, что современное состояние экономики характеризуется высокой степенью неопределенности и риска. Данная ситуация стимулирует появление новых видов и форм финансовых инструментов, позволяющих удовлетворить потребность в минимизации рисков и способствует укреплению финансовой, предпринимательской и экономической стабильности.

Следовательно, такой предмет исследования, как производные финансовые инструменты, сам по себе может рассматриваться как проблематика, актуальная для решения многих экономических задач. Актуальность рецензируемого исследования определяется не только этим обстоятельством, но и тем, что автор обращается к одному из менее исследованных аспектов данного предмета, а именно учету ПФИ и качеству их отражения в финансовой отчетности. В практике российского бухгалтерского учета, как правило, редко встречаются попытки идентифицировать, оценить и отразить в отчетности подобные активы. Причина в том, что как методология учета производных финансовых инструментов, так и соответствующий инструментарий недостаточно разработаны, практически отсутствуют также рекомендации со стороны регуляторов учета. В то же время, в деятельности современных компаний наблюдается рост сделок, которые приводят к возникновению подобных активов.

В этой связи, представленное диссертационное исследование является своевременным и актуальным, так как ставит своей целью совершенствование методического обеспечения учета производных финансовых инструментов, в том числе внебиржевых. Полученные результаты можно рассматривать как решение совокупности научных и практических задач, обусловленных необходимостью обеспечения учетного процесса появляющихся новых видов ПФИ, что приводит к изменениям финансового положения компаний и влияет на уровень предпринимательской уверенности.

Положения научной новизны, выносимые автором на защиту, представлены результатами исследования процесса учетного обеспечения, раскрывающими определение ПФИ, их классификацию, методы их оценки, разработанный алгоритм ситуационного подхода к учету, раскрывающий взаимоувязку результатов анализа финансового состояния организации с показателями финансовой отчетности. Продемонстрировано также обоснование для нового типа производного финансового инструмента – Резидента СПВ («Свободного порта Владивосток»), соответствующее требованиям международных стандартов финансовой отчетности (далее МСФО). Отмеченные результаты основаны на авторских подходах, отличаются оригинальностью научных выводов и суждений.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования состоит в разработке комплекса методик для их практического применения в бухгалтерском учете, отражающих операции со сделками по внебиржевым и встроенным ПФИ компаний, занятых в реальном бизнесе, а также в идентификации признаков встроенных ПФИ в контрактах. Практический аспект исследования также состоит в обосновании учетно-оценочных процедур для определения справедливой стоимости финансовых

инструментов, а также в разработке учетной карты ПФИ, систематизирующей их учет в зависимости от их ситуации и цели.

Общее содержание работы. Во введении приведено обоснование актуальности работы, сформулированы цели и задачи диссертационной работы, а также проанализирована степень проработанности исследования.

В главе 1 рассмотрено становление современных ПФИ на основе их ретроспективного анализа, произведен обзор понятия «производные финансовые инструменты» с точки зрения бухгалтерского учета, предложена авторская формулировка указанной дефиниции. Обосновано соотнесение признаков международных стандартов по признанию производных финансовых инструментов с признаками «статуса» административно-налогового режима, что подтверждает его соответствие новому типу встроенных ПФИ. Представлены новые критерии для классификации ПФИ в целях бухгалтерского учета.

Глава 2 посвящена аккумулярованию и анализу имеющегося в российской практике опыта учета производных финансовых инструментов. Автором обобщены полученные результаты, систематизированные в трех подходах к учету ПФИ. Представлен практический опыт учетного обеспечения встроенных ПФИ, а также выявлены и проанализированы существующие особенности методов оценки внебиржевых ПФИ, с учетом уровней иерархии формирования справедливой стоимости, согласно МСФО. Показана необходимость применения ситуационного подхода для учета ПФИ.

В главе 3 приводятся рекомендации по формированию учетных и оценочных процедур, необходимых для методического обеспечения учета внебиржевых и встроенных ПФИ. Продемонстрированы основные положения практического алгоритма ситуационного моделирования бухгалтерского учета на примере операций с внебиржевыми ПФИ и

представлена оценка чувствительности показателей финансового состояния организации к способу отражения внебиржевых ПФИ в финансовой отчетности.

Научные положения отражают содержание и согласуются с выводами проведенного автором исследования. Полученные автором результаты проведенного исследования достоверны, базируются на личном вкладе автора и последовательно изложены в тексте работы. Выводы диссертационной работы соответствуют поставленным задачам и цели исследования.

Материалы диссертации были опубликованы в 19 научных работах, включая 4 статьи в рецензируемых научных журналах из перечня ВАК, 5 статей в научных изданиях, рецензируемых РИНЦ и 10 тезисов докладов российских и международных научных конференций. Публикации раскрывают совокупность полученных научных результатов.

Полученные результаты соответствуют Паспорту научной специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика (экономические науки), а именно п. 1.5 «Регулирование и стандартизация правил ведения бухгалтерского учета при формировании учетных данных», п. 2.8. – «Экономический анализ и оценка эффективности предпринимательской деятельности».

Дискуссионные вопросы и замечания по рецензируемому исследованию.:

1. В качестве нового типа ПФИ в рецензируемой работе представлен статус резидента административно-налогового режима «Свободный порт Владивосток». При этом базовым активом такого ПФИ, как определено автором, является «наступление события», что соответствует Указаниям ЦБ РФ №3565-У «О видах ПФИ». В то же время, не идентифицированы параметры признания «наступления

события» в качестве базового актива, на основании которых будет производиться его оценка (с. 48 диссертации). В продолжение отметим также, что и определение базового актива, приведенное в документах Центрального банка России, если применять его в целях учета, нуждается в уточнении, прежде всего по определению даты наступления события и указанию на документ, определяющий эту дату.

2. Кроме приведенных счетов учетно-аналитического обеспечения внебиржевых производных финансовых инструментов и соответствующих строк в финансовой отчетности, необходимо, на наш взгляд, определить порядок раскрытия в финансовой отчетности показателей, отражающих внебиржевые и традиционные ПФИ, их отличия и важность отдельного представления.

3. В диссертации представлена методика анализа финансового состояния организации и ситуационный подход к учету на примере нового типа – встроенного ПФИ, что, безусловно, представляет практический интерес, однако в целях методического обеспечения внебиржевых ПФИ базовые активы с «наступлением определенных событий» целесообразно рассматривать в качестве нефинансовых переменных и отражать их на счетах и строках финансовой отчетности (раздел 3.2.1). Кроме того, на наш взгляд, при формировании показателя «Рентабельность продаж» целесообразно доходы и расходы по переоценке ПФИ приводить после формирования показателя «Прибыль / убыток от продажи» отчета о финансовых результатах.

4. В диссертации отсутствует указание на область исследования в рамках бухгалтерского учета (финансовый или управленческий учет), бухгалтерской отчетности (финансовая или управленческая), а также в рамках анализа (финансовый или управленческий). Из контекста работы, на наш взгляд, следует, что автор предлагает методику бухгалтерского

финансового учета, с раскрытием информации о наличии ПФИ в качестве актива. В таком случае в работе недостаточно внимания уделено развитию соответствующих стандартов учета, в которых должны быть реализованы предложенные методики.

5. В работе допущен ряд неточностей, в частности, приведенный алгоритм расчета средневзвешенной стоимости капитала, по нашему мнению, не вполне корректен в связи с использованием балансовых, а не рыночных значений заемного и собственного капитала. Возможно, следовало обосновать данный подход его применением в целях бухгалтерского учета, однако автором данное обоснование не приводится. Отметим также, что приведенные в качестве ведущих исследователей данной и смежной проблематики авторы не указаны в списке использованных источников.

Сделанные замечания не снижают научную и практическую ценность результатов диссертационной работы. Диссертация является законченной научно-квалификационной работой, отличающейся актуальностью, научной и практической значимостью. Автореферат полностью отражает содержание диссертационной работы.

Полученные материалы имеют существенное значение для развития срочного рынка в Российской Федерации, в том числе и внебиржевого, и могут быть применены в организациях, не обращающихся на рынке ценных бумаг, а также на предприятиях-резидентах периметра действия административно-налогового режима «Свободный порт Владивосток».

На основании изложенного можно заключить, что диссертационная работа Шичалиной В.А. является законченным научным трудом, основанном на большом современном материале и достоверных данных. Полагаем, что диссертационная работа Шичалиной В.А. полностью удовлетворяет требованиям п. 9-14 Положения о присуждении ученых степеней (утв.

Постановлением Правительства России от 24.09.2013 г. № 842 с изменениями от 21 апреля 2016 г. № 335), необходимым для допуска соискателя и его диссертации к защите, а ее автор Шичалина Валерия Алексеевна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика».

Отзыв ведущей организации подготовлен доктором экономических наук, доцентом Просвириной Ириной Игоревной, профессором кафедры экономики и финансов ФГАОУ ВО «ЮУрГУ (НИУ)».

Отзыв ведущей организации рассмотрен и одобрен на заседании кафедры «Экономика и финансы» ФГАОУ ВО «Южно-Уральский государственный университет (НИУ)», протокол № 13 от «28» июля 2022 года.

Профессор

кафедры «Экономика и финансы»,

ФГАОУ ВО «ЮУрГУ (НИУ)»

Доктор экономических наук, доцент

И.И. Просвирина

Зав. кафедрой «Экономика и финансы»,

ФГАОУ ВО «ЮУрГУ (НИУ)»,

доктор экономических наук, доцент

И.А. Соловьева

*Договором работником
устроено*

Начальник управления по работе
с кадрами Южно-Уральского
государственного университета



Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»

454080, г. Челябинск, пр. Ленина, 76

8-351-263-58-82

Info@susu.ru