

## Отзыв

**на автореферат диссертации Ульяновой Натальи Васильевны «Развитие балансовых обобщений на основе метода полиоценки», представленной на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности  
08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика»**

**Актуальность исследования.** Концепция международных стандартов финансовой отчетности строится на попытке всестороннего учёта интересов внешних пользователей отчетности, заинтересованных в деятельности организации. В итоге это приводит к некоторой разноплановой и разнонаправленной оценке результатов хозяйственной деятельности. В этой связи, идея автора о конгруэнтности целей пользователей отчетности и использовании системного подхода в развитии метода оценки в балансовых обобщениях является весьма интересной и плодотворной. Очевидно, что эффективность и результативность операционной деятельности влияет на показатель собственного капитала. Поэтому динамическое представление экономических и финансовых показателей в отчетности, по нашему мнению, не только развивает и устанавливает новые подходы к решению теоретических проблем в области учета и анализа, но и способно предложить решение ряда практических вопросов для поддержания устойчивого развития организации в целом.

**Цель исследования** - «обосновать адаптивную систему оценок в балансовых обобщениях, отражающих кругооборот капитала в операционном цикле, для последующего прогнозирования финансового благосостояния заинтересованных лиц в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе» – соответствует описанной выше проблематике.

**Объектом исследования** служат операции трансформации ресурсов в операционном цикле организаций и их влияние на формирование финансового благосостояния в перспективе. Как следует из содержания реферата, автор применяет системный и динамический подход к формированию оценок балансовых статей и показывает, что через систему оценок могут отражаться изменения собственного капитала и финансового благосостояния в режиме реального времени. Пока же в текущем времени функционируют лишь отдельные блоки учета: закупки и склад, производство, продажи и склад, финансы и т.п. Финансовая отчетность, по-прежнему, полностью и окончательно формируется только по окончании отчетного периода.

Собственно, запоздалость итоговой отчетной финансовой информации и ее не прямая согласованность с оперативной учетной информацией служат основными причинами снижения значимости учета и отчетности в управлении организацией, в том числе, в поддержании ее финансовой привлекательности. Поэтому данная работа имеет не только теоретическую значимость, но и предлагает новые подходы и инструменты для практической деятельности в соответствие с современными требованиями практики ведения гибкого и динамично развития бизнеса.

### **Научная новизна:**

1. Сформулированы и обоснованы научные категории «стоимости» и «ценности», раскрывающие операционный и финансовый потенциал признанных оборотных активов и краткосрочных обязательств в настоящем и будущем времени. Эти дефиниции, во-первых, позволили ввести в баланс систему разноспектных оценок; и, во-вторых, позволили установить прямую взаимосвязь бухгалтерских (финансовых) оценок с потоками денежных средств, что как нельзя лучше соответствует интересам текущего управления организации и концепции её устойчивого развития.

2. Разработан метод оценки (авторское название - метод полиоценки), который формирует многомерное (множественное) описание объектов учета операционного цикла. Балансовые обобщения метода полиоценки позволяют осуществить предиктивный непрерывный анализ движения капитала в операционном цикле. Данное предложение формирует совершенно новое представление о балансе. Баланс - не столько форма свода учетных данных прошлого, сколько – инструмент анализа и прогнозирования. За счет изменения стоимости или ценности хотя бы на одном этапе операционного цикла мгновенно меняется расчет показателя финансового капитала. В балансе вскрываются причинно-следственные связи основных характеристик операционной деятельности и формирования чистого притока операционных денег.

3. В работе метод полиоценки применён к внеоборотным активам и долгосрочным обязательствам. Автором показано, что в отчетности таким образом можно контролировать достижение перспективных показателей инвестиционного анализа. Бизнес-план становится естественным продолжением отчетности. Это положение позволит снизить трудоемкость финансового обоснования и контроля исполнения любых финансовых проектов.

4. Доказано, что концепции физического и финансового капитала представляют собой не альтернативные модели формирования балансовых обобщений, а две взаимосвязанные и взаимно обусловленные учетные подсистемы. Система оценок связана воедино показатели оперативного и стратегического характера. Системный подход, выбранный автором, обеспечил разноспектное раскрытие традиционных показателей отчетности. В данном случае, отчетность отвечает интересам собственников, заемщиков, управляющих. Видится, что дальнейшее развитие полиоценки может быть интересно и контролирующим органам, т.к. позволяет по-новому оценить объекты налогообложения.

5. Развитие балансовых обобщений на основе метода полиоценки формирует многомерную форму баланса. Данный пункт примечателен сразу несколькими достижениями. Во-первых, баланс трансформируется в инструмент прогнозирования и моделирования. Инвестиционный анализ получает развитие путем формирования показателей в соответствии с разными сценариями деятельности организации. Показатели инвестиционной привлекательности представлены в отчетности компактно и понятно. Во-вторых, в балансе впервые раскрывают факторы создания рыночной стоимости компаний, что соответствует интересам тех пользователей, которые ориентированы на принятие решений на основе интегрированной отчетности.

Таким образом, автореферат диссертации показывает, что диссертация Ульяновой Натальи Васильевны является законченным оригинальным научным исследованием.

Основное замечание к автореферату состоит в том, что не представлены результаты апробации метода полиоценки для ведения учета и подготовки отчетности действующих компаний крупного масштаба. Вместе с тем, очевидно, что проекты по внедрению полиоценки должны осуществляться в процессе создания автоматизированных систем сбора и обработки информации. Видится, что апробация полиоценки должна происходить одновременно с переходом на новые современные платформы программных продуктов, соответствующие требованиям цифровой экономики.

Содержание автореферата диссертации Ульяновой Натальи Васильевны соответствует паспорту специальности 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика» (экономические науки), а также критериям, определенным пп. 2.1 – 2.5 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова. По нашему мнению, соискатель – Ульянова Наталья Васильевна – заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика».

Президент ООО ФБК  
Шапигузов Сергей Михайлович

Контактные данные:  
Тел.: +7(495) 737 5353; e-mail: [fbk@fbk.ru](mailto:fbk@fbk.ru)

Адрес места работы:  
101990, г. Москва, ул. Мясницкая, д.44/1, аудиторская компания «ФБК»

Подпись Шапигузова Сергея Михайловича удостоверяю:

Директор по персоналу Костаков Сергей Владимирович



22.11.2018 г.