

КРАТКОСРОЧНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ В УПРАВЛЕНИИ ОБМЕННЫМИ СДЕЛКАМИ

В. С. Плотников

Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»,
Новосибирск, Россия

О. В. Плотникова

Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»,
Новосибирск, Россия

Краткосрочный финансовый контроль – достаточно трудоемкий процесс для финансиста и занимает до 60 процентов времени финансового менеджмента. Основное его содержание заключается в формировании информации о денежных потоках, ожидаемых в ближайшем будущем при заключении и исполнении обменных сделок. При этом необходимо точно определиться с объектами краткосрочного финансового контроля и четко увязать их с объектами финансового учета. В статье в качестве объекта исследования выбраны обменные сделки, осуществляемые организациями как на биржевом, так и на внебиржевом финансовом рынке. Точнее говоря, основное внимание в статье сосредоточено на системе финансового контроля и финансового учета договорных обязательств, возникающих в результате заключения контрактов между субъектами обменной сделки на финансовом рынке. По результатам исследования авторы статьи пришли к выводу о том, что процедуры краткосрочного финансового контроля в управлении обменными сделками предполагают неразрывность информации, содержащейся в системе финансового менеджмента и в финансовом учете и обеспечивающей эффективность управления рыночной торговлей экономическими ресурсами.

Ключевые слова: финансовый контроль в управлении обменными сделками, финансовый рынок, договорные обязательства, фьючерсные и опционные контракты.

Контроль в современном финансовом менеджменте, финансовом учете и отчетности взаимосвязан с определенным хозяйственным процессом и представляет собой отдельный вид деятельности. Вопрос о месте и функциях финансового контроля в структуре финансового менеджмента и финансового учета зависит от степени необходимости информации, подлежащей отражению в учете. Речь идет, прежде всего, об информации, которая обеспечивает определенный круг стейкхолдеров сведениями, необходимыми для принятия обоснованных финансовых управленческих решений.

В данной ситуации целесообразно термин «контроль» разделить на следующие составляющие:

- контроль как фактор оценки степени владения имуществом, юридически закрепленным за организацией;
- контроль как функция управления, обеспечивающая эффективность управления денежными потоками с целью получения выгод.

Функции финансового контроля весьма разнообразны как по форме, так и по содержанию. Поэтому целесообразно их рассматривать обособленно, но в тесной взаимосвязи с объектами финансового учета. В этой статье мы сосредоточили внимание на функциях финансового контроля в системе управления обменными сделками, то есть на управ-

лении денежными потоками, ожидаемыми в краткосрочном периоде (в течение года). По существу, проблема сводится к системе организации финансового контроля за прогнозированием и исполнением договорных обязательств, возникающих в результате подписания контрактов субъектами обменной сделки.

Основной задачей краткосрочного финансового контроля является обеспечение и исполнение договорных обязательств, а также анализ возможности осуществлять денежные выплаты в объеме, предусмотренном контрактом, и в указанные в контракте сроки. Однако в данном вопросе проявляется определенное несоответствие позиций финансового менеджмента и финансового учета в определении объектов контроля в обменной сделке. Если финансовый менеджмент совершенно свободно оперирует понятием *договорных обязательств, возникающих в момент заключения контракта*, как объектом контроля, то традиционный бухгалтерский учет не признает в этом качестве договорные обязательства до начала их исполнения. Таким образом, финансисты могут осуществлять финансовый контроль с момента заключения договора об обменной сделке и даже прогнозировать денежные потоки еще до заключения контракта. В то же время бухгалтеры, в связи с непризнанием договорных обязательств в качестве объектов учета в традиционной

его модели, не отражают их в системном финансовой учете и тем самым затрудняют для финансов контроля за исполнением договорных обязательств.

«Термин "контроль" в научной и практической деятельности употребляется достаточно часто. Многие исследователи проблем социального управления и права обращаются к вопросам организации и проведения контроля, в той или иной мере освещающей цели, задачи, функции, механизм контроля, сферы компетенции контрольных органов.

Для современного состояния научной разработки проблем контроля характерен дифференцированный подход специалистов к анализу его сущности. Контроль определяют по-разному: как средство, фактор, форму, элемент, функцию, вид деятельности, систему, обратную связь, условие, регулятор, гарант, явление, институт, метод, правомочие, атрибут и т.д. Это, очевидно, не столько отражает стремление дать универсальную трактовку понятия контроля, сколько является следствием подхода к данному вопросу с точки зрения интересов представителей различных научных направлений: философии, теории управления, политики, права, кибернетики и др.» [1, с. 12].

Авторы настоящей статьи солидарны с мнением профессора М. В. Мельник, считающей, что «финансовый контроль может рассматриваться в качестве одной из функций контрольных органов, представляющей собой систему сбора и оценки информации о финансовых потоках объекта контроля с целью установить законность совершенных им операций, достоверность и качество полученных финансовых показателей с применением определенных форм, методов и разновидностей ее организации. Под финансовыми потоками объекта следует понимать оцененное в денежном выражении движение любых элементов его имущества или объектов имущественных прав и, соответственно, любых источников их формирования (финансирования). Данное определение дает общее представление о сущности финансового контроля и требует уточнения основных элементов применительно к каждому из его видов» [1, с. 16].

Тем не менее, несогласованность между тесно сопряженными научными дисциплинами в признании договорных обязательств в качестве объектов деятельности основывается на консервативных взглядах бухгалтеров, основанных на принципах учета только фактов хозяйственной жизни и имущественной обособленности экономического субъекта.

Я. В. Соколов приводит следующее определение факта хозяйственной жизни: «Факт хозяйственной жизни есть элементарный момент хозяйственного процесса, изменяющий или подтверждающий состав средств предприятия или их источников, или средств и источников одновременно» [2, с. 85]. Отметим, что в этом определении речь идет о «средствах» или «источниках», находящихся под контролем организации, то есть имеющих в наличии

в организации на определенный момент времени. Именно поэтому Я. В. Соколов и М. Л. Пятов обращают внимание только на определенный вид обязательств по свершившемуся факту хозяйственной жизни: «Из всего спектра обязательств, в которых предприятие выступает в качестве активного и (или) пассивного субъекта, предписывают показывать в учете те обязательства, которые входят в категорию активов или пассивов, т.е. по бухгалтерской терминологии составляют дебиторскую (актив) и кредиторскую (пассив) задолженность» [3, с. 289]. Справедливости ради стоит сказать, что эти исследователи бухгалтерского учета не обошли вниманием и договорные обязательства, но переадресуют их в сферу только камеральной бухгалтерии: «Камеральная бухгалтерия, особенно в ее развитой форме, предлагает учет сметы и обязательств, вытекающих из договоров, а не только их выполнение, на чем построена традиционная патримониальная бухгалтерия» [2, с. 88].

Традиционная точка зрения на отражение обязательств в бухгалтерском учете присутствует и у западных исследователей. Например, Б. Нидлз, Х. Андерсон, Д. Колдуэлл раскрывают категорию «обязательства» следующим образом: «Обязательства (liabilities) возникают в результате совершения фирмой различных сделок и являются юридическим основанием для последующих платежей за товары или предоставленные услуги» [4, с. 178]. С некоторым уточнением данной позиции, но не меняя сути определения обязательств, высказываются Р. Ма и М. С. Миллер: «Кредиторская задолженность» — это предстоящий отказ субъекта от потенциального дохода или будущих экономических выгод в пользу других субъектов в соответствии с существующим в настоящее время обязательством, обусловленным предшествующими хозяйственными операциями или прочими событиями» [5, с. 298].

В отечественной экономической литературе, да и в большинстве иностранных исследованиях, связанных с бухгалтерским учетом, не первое столетие идет процесс обособления бухгалтерского учета от других экономических дисциплин, в частности, от дисциплины «Финансы». По мнению авторов, это схоластический вопрос — попытка обособить бухгалтерский учет в качестве отдельной дисциплины, связанная с боязнью бухгалтеров-исследователей потерять значимость бухгалтерского учета в широком спектре экономических дисциплин.

Рассматривая и изучая этот вопрос, авторы статьи не нашли серьезных претензий на включение информации, формируемой в бухгалтерском учете, в какую-либо экономическую дисциплину. Да, существует критика бухгалтерского учета, но эта критика в большинстве случаев относится к исследователям бухгалтерского учета, которые свое основное внимание сосредоточили на совершенствовании бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности.

С конца XIX века и по настоящее время концепция учета фактов хозяйственной жизни состоялась,

совершенствовалась, и, можно сказать, стала основой бухгалтерского учета. Безусловно, значимость концепции учета свершившихся фактов хозяйственной жизни уже не требует доказательств. Она была, есть и еще долгое время будет определяющей в бухгалтерском учете. Тем не менее, данная концепция привела только к созданию стандартного набора поддающихся внешней проверке финансовых показателей, предназначенных для того, чтобы дать инвесторам способ оценки:

«— достоверности показателей корпоративной деятельности;

— стабильности результатов деятельности;

— эффективной структуры управления фирмы, чтобы предотвратить злоупотребления корпоративными фондами» [6, с. 105].

В данной ситуации разрабатываемая авторами настоящей статьи концепция учета договорных обязательств не соответствует традиционным правилам российского бухгалтерского учета, которые трактуют необходимость отражения только обязательств, начатых исполнением, то есть рассматривают обязательства в качестве дебиторской или кредиторской задолженности по свершившемуся факту хозяйственной жизни.

Предлагаемый авторами подход хотя и изменяет традиционные бухгалтерские процедуры, однако для этого требуется введение дополнительного фонда счетов бухгалтерского учета в План счетов финансово-хозяйственной деятельности с учетом того, что договорные обязательства не являются объектами имущественных прав. Договорное обязательство предполагает наличие базового объекта, отражает наличие определенного пучка прав собственности на этот объект и предусматривает возможность или обязанность продавца актива передать эти права покупателю за соответствующее вознаграждение в будущем.

Весьма показательным фактом для подтверждения необходимости отражения в бухгалтерском учете договорных обязательств является принятие Советом по МСФО в 2018 году «Концептуальных основ представления финансовых отчетов» (далее — КОПФО), по существу, изменяющих методологию бухгалтерского учета, а также содержание Международных стандартов финансовой отчетности (далее — МСФО). КОПФО вводит понятие экономических ресурсов, которые подразделяются на следующие части:

«Актив — существующий экономический ресурс, контролируемый организацией в результате прошлых событий.

Экономический ресурс — это право, которое обладает потенциалом создания экономических выгод»¹.

Отсутствие договорных обязательств в системном бухгалтерском учете негативно сказывается на возможности финансового контроля за их испол-

нением, несмотря на то, что финансисты делают попытки, и достаточно успешные, по прогнозированию денежных потоков в управлении обменными сделками.

Есть еще случай обменной сделки, на который необходимо обратить внимание в процессе финансового контроля — это случай, когда обменная сделка совершается на бирже или в рамках внебиржевой торговли. Возьмем, к примеру, фьючерсную сделку, обеспечивающую поставку экономического ресурса одному участнику обменной сделки и денежное вознаграждение за поставку актива — другому участнику.

В данной ситуации следует учитывать факторы биржевой торговли, влияющие на оценку базового экономического ресурса, договорного обязательства, вытекающего из договорных условий, и на оценку стоимости самого фьючерсного контракта, являющегося финансовым инструментом. Как известно, «фьючерсный контракт — форма форвардного контракта, разрешенного к заключению на бирже; это стандартный биржевой договор купли-продажи биржевого актива через определенный срок в будущем по цене согласованной сторонами сделки в момент ее заключения» [7, с. 207].

Основное внимание в этом определении следует уделить тому факту, что фьючерсный контракт является продуктом деятельности биржи, где именно биржа стандартизирует условия контракта, являющегося обязательным как для биржи, так и для контрагентов обменной сделки. В данном случае в структуре обменной сделки принимает участие третий субъект биржевых отношений — фьючерсная биржа, которая, помимо всего прочего, является гарантом исполнения условий фьючерсного контракта.

Процедура стандартизации фьючерсного контракта определяется биржей, но в нем должны обязательно быть указаны актив, величина поставляемого актива по контракту, места и сроки поставки, а главное, фиксированная цена поставляемого экономического ресурса. Выработывая стандартные условия фьючерсного контракта, фьючерсная биржа принимает на себя обязательства по выполнению условий фьючерсного контракта.

Здесь авторы хотели бы обратить особое внимание на систему финансовых гарантий и сборов, обеспечивающих проведение фьючерсных сделок на бирже. Система финансовых гарантий и сборов, определяемая правилами фьючерсной торговли, легла в основу так называемого «эффекта рычага». Инвестированная во фьючерсный контракт начальная маржа от 2 до 10 % стоимости актива, лежащего в основе контракта, при существенных колебаниях цен может возрасти (перед наступлением срока поставки депозит может достигать 100 % стоимости контракта). Это позволяет получить доход от роста курсовой стоимости аналогично доходу, полученному от инвестирования на спотовом рынке.

¹ Концептуальные основы представления финансовых отчетов, п. 4.3, п. 4.4. URL: https://www.minfin.ru/ru/document/?id_4=125979 (дата обращения: 26.08.2023).

При каждой фьючерсной бирже существуют клиринговая палата. Все участники фьючерсного рынка (инвесторы-продавцы и инвесторы-покупатели) должны иметь специальные счета в организациях (брокерских конторах), являющихся членами клиринговой палаты. В момент открытия фьючерсной позиции на этот счет вносится специальное обеспечение, называемое начальной маржей, и счет маржи ежедневно корректируется. Эта процедура носит название переоценки фьючерсной позиции по рыночной стоимости. До регистрации заявки брокер (организатор торговли) проверяет обеспеченность ее начальной (залоговой) маржи. При недостаточности средств у участника торговли ему предлагается дополнить необходимые средства, в противном случае заявка не регистрируется.

Фьючерсная маржа – это добровольный депозит, гарантирующий исполнение контракта и защиту финансовой устойчивости рынка, уровень которой устанавливает биржа. При оплате открываемой сделки член расчетной палаты (РП)² депонирует первоначальную маржу в РП. РП устанавливает гарантированную маржу, как правило, в размере 75 % от объема начальной маржи и контролирует, чтобы остаток (сальдо) на маржинальном счете был не меньше утвержденной суммы. Неисполнение фьючерсного контракта регистрируется и подтверждается рыночной переоценкой в конце каждого торгового дня, то есть определяется так называемая вариационная маржа.

Вариационная маржа – денежные средства, обязанность уплаты которых возникает у одной из сторон фьючерсного контракта в результате изменения текущей рыночной цены базового актива или цены фьючерсного контракта. Дополнительная сумма зачисляется на маржинальный счет. Если инвестор не вносит ее, брокер закрывает фьючерсную позицию, аннулируя контракт [8, с. 149-150; 9].

Как видно из вышеприведенного текста, обменная сделка, обеспеченная фьючерсным контрактом, хотя и является наиболее достоверной с минимальными рисками, но, одновременно, она является достаточно дорогостоящей. Поэтому значимость финансового контроля за управлением денежными потоками в данном случае возрастает.

Не менее значим является финансовый контроль за денежными потоками обменной сделки, оформленной с использованием опционных контрактов. Опционы в значительной степени отличаются от фьючерсных контрактов тем, что владельцу опциона дается право на осуществление операций с финансовыми инструментами в будущем. При этом владелец опциона не обязан реализовывать свое право до определенного момента времени. Следует отметить еще одну особенность использования опционов – они применяются не только в сделках с акциями, но и в обменных сделках с потребителями товарами и услугами.

В биржевой деятельности следует различать два основных вида опционов: опцион «колл», или опцион покупателя, то есть опцион, предоставляющий его держателю право купить базовый экономический ресурс в определенный срок по определен-

ной цене; опцион «пут» – опцион, предоставляющий право его владельцу продать экономический ресурс в определенный срок и по определенной цене.

В рамках данной статьи представляет интерес инвестиционный процесс, обеспечивающий обменную сделку с целью получения контроля над экономическими ресурсами одним из участников сделки и денежного вознаграждения – контрагентом. В данном случае следует учитывать тот факт, что на бирже идет торговля опционами на базовый актив, а опцион – это «контракт между двумя инвесторами, в котором один инвестор предоставляет другому право купить (или продать) определенный актив в определенный момент времени по определенной цене» [10, с. 158; 11; 12, с. 85]. Кроме того, приобретающая сторона должна определить дату приобретения, которая является датой, когда указанная сторона получает контроль над объектом приобретения³ [12, с. 85].

При характеристике стоимости опциона необходимо обратить внимание на то, что «одной из определяющих характеристик производного инструмента является то, что он имеет меньшую первоначальную чистую инвестицию, чем та, которая потребовалась бы для других видов договоров, от которых ожидалась бы аналогичная реакция на изменения рыночных факторов. Опционный контракт соответствует этому определению, поскольку премия меньше инвестиции, требуемой для приобретения лежащего в основе финансового инструмента, с которым связан опцион» [12, с. 86].

Не менее важным для финансового контроля является то, что «цена опциона, или премия, определяется соотношением спроса и предложения. Покупатели и продавцы делают на рынке конкурентные предложения о покупке и продаже. Если цена покупателя совпадает с ценой продавца, совершается сделка и уплачивается премия. Уплачиваемая за опцион премия состоит из двух компонентов: внутренней стоимости и временной стоимости. Внутренняя стоимость опциона – это сумма, которая поступит на счет держателя опциона, если он исполнит опцион и закроет позицию в базовом контракте по текущей рыночной цене. Временная стоимость опциона возникает, если только цена исполнения ниже или выше текущей рыночной цены базового контракта. Величина внутренней стоимости опциона зависит от того, насколько цена исполнения опциона «колл» ниже или цена исполнения опциона «пут» выше текущей рыночной цены базового контракта.

Как правило, цена опциона на рынке выше его внутренней стоимости. Дополнительная сумма, которую трейдеры готовы заплатить сверх внутренней стоимости опциона, – это временная стоимость опциона (временная премия)» [13, с. 12; 12, с. 86]. Таким образом, цена опциона на бирже – это сумма временной и внутренней стоимости опциона.

Что касается обменных сделок, заключаемых на внебиржевом финансовом рынке, то процедуры

² Членом РП могут быть только члены соответствующей биржи, которые отвечают определенным финансовым требованиям. Эти финансовые требования довольно высоки, поскольку именно коллективная финансовая мощь членов РП гарантирует в конечном счете исполнение всех контрактов, заключенных на бирже. Иногда от членов РП требуется приобретение акций расчетной палаты.

³ Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»: Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н (ред. от 17.02.2021), п. 9.

финансового контроля значительно упрощаются, так как договоры обменных сделок на внебиржевом рынке не имеют собственной стоимости, но при этом увеличивается риск неисполнения обязательств.

В заключение статьи авторам хотелось бы отметить, что процедуры финансового контроля в обменной сделке делают неразрывной информацию, содержащуюся в системе корпоративных финансов и финансовом учете, необходимую для эффективного управления рыночной торговлей экономическими ресурсами.

Литература

1. Мельник М. В., Пантелеев А. С., Звездин А. Л. Ревизия и контроль: учеб. пособие / Под ред. М. В. Мельник. – М.: ИД ФБК-Пресс, 2003. – 519 с.
2. Соколов Я. В. Основы теории бухгалтерского учета. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 495 с.
3. Бухгалтерский учет: учебник / И. И. Бочкарева [и др.]; [Под ред. Я. В. Соколова]. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ТИ Велби, Изд-во Проспект, 2005. – 776 с.
4. Нидлз Б. Принципы бухгалтерского учета / Б. Нидлз, Х. Андерсон, Д. Колдуэлл: пер с англ.; [под ред. Я. В. Соколова]. – 2-е изд., стереотип. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 496 с.
5. Ma R. Conceptualizing the liability. *Accounting and business Research*, 1978. Vol. 8, Iss. 32. PP. 258–265.
6. Вопросы стоимости. Овладевайте новейшими приемами управления, инвестирования и регулирования, основанными на стоимости компании / [под

ред. Э. Блэка]; пер. с англ. Н. Мельник. – М.: Олимп-Бизнес, 2009. – 365 с.

7. Новиков А. В., Новикова И. Я. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка: учеб. пособие. – Новосибирск: Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2018. – 248 с.

8. Плотников В. С., Плотникова О. В. Учет финансовых инструментов как фактор обеспечения достоверности информации о функционировании компании на рынке: монография. – М.: Издательский дом «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ», 2013. – 251 с.

9. Плотникова О. В. Концепция конструктивного обязательства в методологии и организации учета инструментов хеджирования: дис. ... д-ра экон. наук: 08.00.12. Воронеж: Воронежский государственный университет, 2014. – 370 с.

10. Шарп У. ИНВЕСТИЦИИ: пер с англ. / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бэйли. – М.: ИНФРА-М, 1997. – 657 с.

11. Плотников В. С., Плотникова О. В. Концепции теории бухгалтерского учета: учебное пособие / под ред. В. С. Плотникова. – М.: Общество с ограниченной ответственностью «Научно-издательский центр ИНФРА-М», 2020. – 384 с.

12. Плотников В. С., Плотникова О. В. Объединение бизнеса и консолидированная финансовая отчетность: монография. – М.: Общество с ограниченной ответственностью «Научно-издательский центр ИНФРА-М», 2018. – 278 с.

13. Плотникова О. В. Учет хеджирования денежных потоков по операциям с опционами // *Международный бухучет*. 2013. № 12 (258). С. 11-17.

Сведения об авторах

Плотников Виктор Сергеевич – доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры информационно-аналитического обеспечения и бухгалтерского учета, ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Новосибирск, Российская Федерация.

SPIN-код автора: 5819-6102

ORCID ID 0000-0001-7214-1847

E-mail: vcplotnikov@yandex.ru

Плотникова Олеся Владимировна – доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры информационно-аналитического обеспечения и бухгалтерского учета, ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Новосибирск, Российская Федерация.

SPIN-код автора: 8383-7410

ORCID ID 0000-0002-2384-6418

E-mail: vcplotnikov@yandex.ru

SHORT-TERM FINANCIAL CONTROL IN THE MANAGEMENT OF EXCHANGE TRANSACTIONS

S. Plotnikov

*Novosibirsk State University of Economics and Management,
Novosibirsk, Russian Federation*

V. Plotnikova

*Novosibirsk State University of Economics and Management,
Novosibirsk, Russian Federation*

Short-term financial control is a rather laborious process for a financier and takes up to 60 percent of the time of financial management. Its main content is the formation of information about the cash flows expected in the near future when concluding and executing exchange transactions. At the same time, it is necessary to accurately

determine the objects of short-term financial control and clearly link them with the objects of financial accounting. In the article, exchange transactions carried out by organizations both on the exchange and over-the-counter financial market are selected as the object of research. More precisely, the main attention in the article is focused on the system of financial control and financial accounting of contractual obligations arising from the conclusion of contracts between the subjects of an exchange transaction in the financial market. According to the results of the study, the authors of the article came to the conclusion that the procedures of short-term financial control in the management of exchange transactions assume the continuity of the information contained in the financial management system and in financial accounting and ensuring the effectiveness of the management of market trade in economic resources.

Keywords: financial control in the management of exchange transactions, financial market, contractual obligations, futures and options contracts.

References

1. Mel'nik M.V., Panteleev A.S., Zvezdin A.L. *Revizija i kontrol'* [Revision and control], Moscow: ID FBK-Press, 2003, 519 p. (In Russ.).
2. Sokolov Ja.V. *Osnovy teorii buhgalterskogo ucheta* [Fundamentals of accounting theory], Moscow: Finansy i statistika, 2000, 495 p. (In Russ.).
3. Sokolov Ja.V., Bochkareva I.I. *Buhgalterskij uchët: uchebnyk* [Accounting: textbook], Moscow: TI Velbi, Izd-vo Prospekt, 2005. – 776 p. (In Russ.).
4. Nidz B., Anderson H., Koldujell D. *Principy buhgalterskogo ucheta* [Principles of accounting], Moscow: Finansy i statistika, 2004, 496 p. (In Russ.).
5. Ma R. Conceptualizing the liability. Accounting and business Research, 1978. Vol. 8. Iss. 32. PP. 258–265.
6. Bljeka Je. *Voprosy stoimosti. Ovladevajte novjshimi priemami upravlenija, investirovanija i regulirovanija, osnovannymi na stoimosti kompanii* [Questions of value. Master the latest techniques of management, investment and regulation based on the value of the company], Moscow: Olimp–Biznes, 2009, 365 p. (In Russ.).
7. Novikov A.V., Novikova I.Ja. *Instituty, segmenty i instrumenty finansovogo rynka* [Institutions, segments and instruments of the financial market], Novosib. Gos. un-t ekonomiki i upravlenija, Sib. Akad. Finansov i bankovskogo dela, Novosibirsk: Novosibirskii gosudarstvennyi universitet ekonomiki i upravlenija «NINKh», 2018, 248 p. (In Russ.).
8. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. *Uchet finansovykh instrumentov kak faktor obespechenija dostovernosti informacii o funkcionirovanii kompanii na rynke* [Accounting of financial instruments as a factor in ensuring the reliability of information about the functioning of the company in the market: monograph], Moscow: Izdatel'skij dom «FINANSY i KREDIT», 2013, 251 p. (In Russ.).
9. Plotnikova O.V. *Kontseptsija konstruktivnogo obyazatel'stva v metodologii i organizatsii ucheta instrumentov khedzhirovaniya* [The concept of constructive obligation in the methodology and organization of accounting for hedging instruments], Doc. sci (econ.) Thesis: 08.00.12, Voronezh: Voronezh State University, 2014, 370 p. (In Russ.).
10. Sharp U., Aleksander G., Bjejlj Dzh. *Investicii* [Investments], Moscow: INFRA-M, 1997, 657 p. (In Russ.).
11. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. *Koncepcii teorii buhgalterskogo ucheta: uchebnoe posobie* [Concepts of accounting theory], Moscow: Obshchestvo s ogranichennoi otvetstvennost'yu "Nauchno-izdatel'skii tsentr INFRA-M", 2020, 384 p. (In Russ.).
12. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. *Obedinenie biznesa i konsolidirovannaja finansovaja otchetnost'* [Business combination and consolidated financial statements], Moscow: Obshchestvo s ogranichennoi otvetstvennost'yu "Nauchno-izdatel'skii tsentr INFRA-M", 2021, 278 p. (In Russ.).
13. Plotnikova O.V. Accounting for hedging cash flows on options transactions, *Mezhdunarodnyj buhuchet*, 2013, No. 12 (258), pp. 11-17. (In Russ.).

About the authors

Victor S. Plotnikov – Doctor of Economics, Professor, Professor of the Department of the Information and Analytical Support and Accounting, Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk, Russian Federation.

Author SPIN-code: 5819-6102

ORCID ID 0000-0001-7214-1847

E-mail: vcplotnikov@yandex.ru

Olesya V. Plotnikova – Doctor of Economics, associate Professor, Professor of the Department of the Information and Analytical Support and Accounting, Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk, Russian Federation.

Author SPIN-code SPIN code: 8383-7410

ORCID ID 0000-0002-2384-6418

E-mail: vcplotnikov@yandex.ru