

УДК 330.101

Пильнова Елена Александровна

магистрант,

Мордовский государственный университет им. Н.П.Огарева

287281@inbox.ru

Elena A. Pilnova

Undergraduate.

Mordovian state university of N.P. Ogarev

287281@inbox.ru

**УЧЕТ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И ТРАНСФОРМАЦИЯ
ОТЧЕТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ В ФОРМАТ МСФО НА
ПРИМЕРЕ АО «ЦЕНТРАЛЬНЫЙ РЫНОК» г. САРАНСК**

**ACCOUNTING FINANCIAL RESULTS AND TRANSFORMATION OF
FINANCIAL RESULTS INTO IFRS IFRS ON THE EXAMPLE OF JSC
"CENTRAL MARKET" SARANSK**

***Аннотация.** В статье приводится сравнительная характеристика учета финансовых результатов по МСФО и российским правилам учета. Проведена трансформация отчета о финансовых результатах в формат МСФО, сделаны выводы. Дается краткая характеристика направления АО «Центральный рынок» г. Саранска. Рассматривается классификация и оценка результатов деятельности АО «центральный рынок» города Саранска.*

***Ключевые слова:** МСФО, РСБУ, учет финансовых результатов, отчет, РСБУ, МСФО, себестоимость, трансформация.*

***Abstract.** The article provides a comparative description of accounting for financial results under IFRS and Russian accounting rules. The transformation of the financial results report into the IFRS format has been made, conclusions have been made. A brief description of the direction of JSC "Central Market" in Saransk is given. The classification and evaluation of the results of the Central Market of Saransk are discussed.*

***Key words:** IFRS, RAS, accounting for financial results, report, valuation, RAS, cost, transformation.*

Любое предприятие на территории Российской Федерации должно своевременно вести бухгалтерский учет и предоставлять соответствующую отчетность, которая, в свою очередь, заполняется в соответствии с установленными требованиями МСФО и РСБУ. Различия между соответствующими требованиями достаточно весомые. Подавляющее большинство отечественных компаний испытывает острую необходимость в составлении отчетов, с учетом не только российских принципов учета, но также и существующих зарубежных стандартов. Несмотря на то, что российские компании за последние годы приблизились к международным стандартам,

разница между ними все еще существенная[5, 366с].

Именно поэтому многие организации, ведущие отчетность по МСФО, обязаны вести дополнительный учет или осуществлять переработку уже готовых форм. Для понимания особенностей бухгалтерского учета в России необходимо знать о расхождениях в центральных положениях характеристики МСФО и РСБУ.[4].

МСФО-отчетность в данных рамках имеет одно существенное преимущество, которое заключается в отражении информации с перспективой на будущие отчетные периоды. Это позволяет провести прогноз для ознакомления с потенциалом развития организации.

В деятельности финансовых менеджеров предприятий, работающих на рынке, сложно переоценить важность проведения анализа финансовых результатов по зарубежным методикам. Без него невозможно обосновать финансовые управленческие решения и выстроить эффективный бизнес с иностранными партнерами на основании наличия сравнимых данных анализа. Более того, такой анализ требуется отечественным предприятиям при составлении отчетности по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), без которой сегодня практически невозможно привлечь зарубежный капитал. [7]. Практика предприятий изобилует методиками анализа финансовых результатов. Данная тенденция обусловлена, во-первых, отсутствием общепринятого подхода к экономической сущности понятия «финансовые результаты»; во-вторых, разнообразием поставленных компаниями целей, а также целым рядом факторов, связанных с информацией, временем и технической стороной обеспечения деятельности предприятия. [6].

Подходы ученых-экономистов к трактовке понятия «финансовые результаты предприятия»:

1. Изменение величины чистых активов предприятия (стоимостной оценки совокупного имущества за минусом общей суммы задолженности и дополнительных взносов собственников предприятия в течение отчетного периода).

2. Разность между величиной доходов и расходов от деятельности предприятия.

3. Изменение величины собственного капитала предприятия в течение отчетного периода.

Обобщая представленные подходы, можно заключить, что финансовые результаты в практике представляют собой экономический итог финансово-хозяйственной деятельности предприятия, который выражается в стоимостной (денежной) форме. При этом, отдельные компании могут использовать для анализа разные финансовые показатели. Распространенным среди зарубежных предприятий является анализ финансовых результатов посредством расчета и интерпретации показателей прибыли. Сама же прибыль отнесена к части собственного капитала, отражая его прирост в течение определённого времени.

Более того, использование предприятиями показателя добавленной экономической стоимости вносит в их аналитическую деятельность больше объективности за счет следующих преимуществ: отражает тесную связь со

стоимостью акции, устанавливаемой с помощью статистических методов; дает возможность использовать максимальный объем данных бухгалтерского учета; учитывает стоимость инвестированного капитала.

Организации, которые вынуждены в силу тех или иных причин составлять отчеты по форматам РСБУ и МСФО, затрачивают немалое количество средств на преобразование уже сформированной отчетности. Основные различия в принципах отечественных и международных стандартов приводят к осуществлению многообразных корректировок. [9].

Каждая из указанных групп была изначально предназначена для осуществления разных целей. Например, отчетность по формату МСФО понятна для бухгалтеров во всем мире. Она применяется для принятия решений экономического характера со стороны инвесторов и иностранных партнеров.

МФСО представляет собой международные стандарты для финансовых отчетов. Это напрямую указывает на то, что принцип составления соответствующей документации опирается на разработки сотрудников мировых компаний. Отчетность подобного рода, в первую очередь, предназначена для сопоставления всей отчетности пород единые мировые параметры для облегчения осуществления бухгалтерской деятельности.

К недостаткам метода трансформации отчетности, помимо возможных ошибок, следует отнести то, что информацию, подготовленную по МСФО можно получить только в конце периода, причём после завершения основного процесса трансформации приходится вносить «ручные» корректировки. [6].

Поскольку перечень различий между российским учётом и МСФО, связанных с трансформацией бухгалтерской отчётности, остаётся всё ещё значительным, данная проблема требует особого внимания со стороны широко круга бухгалтеров и консультантов. [10].

Прежде чем приступить к выполнению процесса трансформации финансовой отчетности в соответствии с МСФО, необходимо ознакомиться с принятой учетной политикой организации, а также провести инвентаризацию имущества и обязательств на соответствие МСФО.

ОАО «Центральный рынок г. Саранска» – один из крупнейших торговых комплексов республики, является объектом высокой социально-экономической значимости для жителей Саранска и всей Мордовии.

Проведем трансформацию отчета о финансовых результатах.

1. Подготовка исходных данных, необходимых для трансформации.

На данном этапе производится сбор и анализ данных по РСБУ – отчетности, производится перенос информации из регламентированного российского отчета в форму МСФО – отчетности. Также производятся дополнительные расшифровки статей.

2. Процедура трансформации.

Процедуру трансформации можно разделить на записи следующих видов:

- выделение сумм внутригрупповых расчетов. В отчете о финансовых результатах – это выручка и прочие расходы. Такие записи необходимы для проведения дальнейшей МСФО – отчетности в соответствии с МСФО.

- корректировочные записи, связанные с различиями между РСБУ и

МСФО в порядке признания доходов и расходов. К таким записям можно отнести порядок учет выручки. Такие записи влияют на финансовый результат в части чистой прибыли.

3. Все трансформационные записи вносятся в сводную таблицу, где рассчитывается общий результат от всех корректировок. Таким образом в левой части таблицы выносятся показатели российского учета, далее следует колонка с корректировками, где каждой колонке соответствует отдельная корректировка, в крайней правой колонке выводиться общий итог по всем корректировкам.

Учитывая, что АО «Центральный рынок» является торговой организацией и деятельность ее связана с продажами существенных изменений при проведении трансформации в формат МСФО не возникнет.

В таблице 1.2. представлен свод корректировок, примененных к отчету о финансовых результатах АО «Центральный рынок г. Саранск», в ходе трансформации в отчетность, соответствующую международным стандартам финансовой отчетности, с разъяснением применения корректировок.

Таблица 1.2 – Свод корректировок, примененных к отчету о финансовых результатах АО «Центральный рынок г. Саранск»

| № | Операция | Сумма тыс. рублей | | | Причина корректировки |
|---|---|-------------------|------------|------------|---|
| | | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | |
| 1 | Из общей суммы выручки выделена выручка по отдельным видам деятельности | 106 | 100 117 | 93 453 | МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» |

Окончание таблицы 1.2

| | | | | | |
|---|---|-------|-------|-------|------------------|
| 2 | Из общей суммы прочих расходов выделим банковские расходы | (779) | (617) | (552) | МСФО 13 «Запасы» |
|---|---|-------|-------|-------|------------------|

| | | | | | | |
|----|---|--------|--------|------|---|----|
| 3. | Из общей суммы чистой прибыли выделим налог на ЕНВД | (7622) | (7600) | 7067 | МСФО «Консолидированная финансовая отчетность» | 10 |
|----|---|--------|--------|------|---|----|

На основе приведенных корректировок, были произведены трансформационные записи, на основании которых были выведены показатели, соответствующие МСФО таблица 1.3. Далее эти показатели были сведены в отчет о финансовых результатах (отчет о совокупном доходе).

Таблица 1.3 – Свод корректировок отчета к отчету совокупном доходе АО «Центральный рынок г. Саранск» 2015г.

| Показатели | РСБУ | | | Корректировки | | | МСФО |
|---|--------|--|--|---------------|---|---|--------|
| | 2015 | | | 1 | 2 | 3 | 2015 |
| ДОХОДЫ (REVENUE) | | | | | | | |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, работ | 127582 | | | (106) | | | 127474 |
| В том числе выручка по отдельным видам деятельности | | | | 106 | | | 106 |
| ПРОЧИЕ ДОХОДЫ | 848 | | | | | | 848 |
| ИТОГО ДОХОДЫ | 128430 | | | | | | 128430 |
| РАСХОДЫ (EXPENSES) | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------|--|--|--|-------|--------|-------|
| Прочие расходы | 6745 | | | | (779) | | 5966 |
| В том числе банковские расходы | | | | | 779 | | 779 |
| Прибыль убыток до налогообложения | 47539 | | | | | | 47539 |
| Текущий налог на прибыль | 2196 | | | | | | 2196 |
| ИТОГО РАСХОДОВ | 56480 | | | | 779 | | 55701 |
| Чистая прибыль | 10939 | | | | | (7622) | 18561 |

| | | | | | | | |
|---------------------------|--|--|--|--|--|------|------|
| В том числе налог на ЕНВД | | | | | | 7622 | 7622 |
|---------------------------|--|--|--|--|--|------|------|

Таблица 1.4 – Свод корректировок отчета к отчету совокупном доходе АО «Центральный рынок г. Саранск» 2016 г.

| Показатели | РСБУ | | | Корректировки | | | МСФО |
|---|--------|--|--|---------------|-------|---|--------|
| | 2016 | | | 1 | 2 | 3 | |
| ДОХОДЫ (REVENUE) | | | | | | | 2015 |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, работ | 121498 | | | (100117) | | | 21381 |
| В том числе выручка по отдельным видам деятельности | | | | 100117 | | | 100117 |
| ПРОЧИЕ ДОХОДЫ | 526 | | | | | | 526 |
| ИТОГО ДОХОДЫ | 122024 | | | | | | 122024 |
| РАСХОДЫ (EXPENSES) | | | | | | | |
| Прочие расходы | 12560 | | | | (617) | | 11943 |
| В том числе банковские расходы | | | | | 617 | | 617 |
| Прибыль убыток до налогообложения | 35131 | | | | | | 35131 |
| Текущий налог на прибыль | 2054 | | | | | | 2054 |

Окончание таблицы 1.4

| | | | | | | | |
|---------------------------|---------|--|--|--|-----|--------|-------|
| ИТОГО РАСХОДОВ | 49745 | | | | 617 | | 49128 |
| Чистая прибыль (убыток) | (13687) | | | | | (7600) | 21287 |
| В том числе налог на ЕНВД | | | | | | 7600 | 7600 |

Таблица 1.5 – Свод корректировок отчета к отчету совокупном доходе АО «Центральный рынок г. Саранск» 2017 г.

| Показатели | РСБУ | | | Корректировки | | | МСФО |
|---|--------|--|--|---------------|---|---|-------|
| | 2017 | | | 1 | 2 | 3 | |
| ДОХОДЫ (REVENUE) | | | | | | | 2015 |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, работ | 113631 | | | (93453) | | | 20178 |

| | | | | | | | |
|--|--------|--|--|-------|-------|--------|--------|
| В том числе выручка по отдельным видам деятельности | | | | 93453 | | | 93453 |
| ПРОЧИЕ ДОХОДЫ | 528 | | | | | | 528 |
| ИТОГО ДОХОДЫ | 114159 | | | | | | 114159 |
| РАСХОДЫ (EXPENSES) | | | | | | | |
| Прочие расходы | 13253 | | | | (552) | | 12701 |
| В том числе банковские расходы | | | | | 552 | | 552 |
| Прибыль убыток до налогообложения | 26392 | | | | | | 26392 |
| Текущий налог на прибыль | 1678 | | | | | | 1678 |
| ИТОГО РАСХОДОВ | 41323 | | | | 552 | | 40771 |
| Чистая прибыль (убыток) | 4064 | | | | | (7067) | 11131 |
| В том числе налог на ЕНВД | | | | | | 7067 | 7067 |

По приведенным корректировкам составим отчет о финансовых результатах, согласно международным стандартам (отчет о совокупном доходе).

Таблица 1.6 – Отчет о совокупном доходе АО «Центральный рынок г. Саранск», за 2017 г, составленный согласно международным стандартам финансовой отчетности.

| Показатель | 2015 | 2016 | 2017 |
|---|--------|--------|--------|
| ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ | | | |
| STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME | | | |
| ДОХОДЫ (REVENUE) | | | |
| Выручка (нетто) от продажи, товаров, работ, услуг | 127474 | 21381 | 20178 |
| В том числе выручка по отдельным видам деятельности | 106 | 100117 | 93453 |
| ПРОЧИЕ ДОХОДЫ | 848 | 526 | 28 |
| ИТОГО ДОХОДЫ | 128430 | 122024 | 114159 |
| РАСХОДЫ (EXPENSES) | | | |

| | | | |
|---|---------|---------|---------|
| Прочие расходы | 5966 | 11943 | 12701 |
| В том числе банковские расходы | 779 | 617 | 552 |
| Прибыль убыток до налогообложения | 47539 | 35131 | 26392 |
| Текущий налог на прибыль | 2196 | 2054 | 1678 |
| ИТОГО РАСХОДЫ (TOTAL EXPENSES) | 56480 | 49745 | 41323 |
| ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА (NET PROFIT/-LOSS FOR THE YEAR) | 18561 | 21287 | 11131 |
| ИТОГО ЧИСТАЯ СВОДНАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА (TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR) | (18561) | (21287) | (11131) |

Учитывая, что ОАО «Центральный рынок» является торговой организацией и деятельность ее связана с продажами существенных изменений, при проведении трансформации в формат МСФО не возникнет. Тем не менее, деятельностью организации так же является сдача в аренду помещений и получения дохода от арендной платы.

Одним из существенных условий формирования так называемой новой экономики была именно глобализация стандартов, и можно с точностью говорить, что эта ориентация сохранится и в будущем. Необходимо понимать международные стандарты финансовой отчетности, в первую очередь, как результативный инструмент для вхождения на международные рынки капитала, как ранее неизвестный совокупный подход в процессе создания финансовой информации.

Удачно действующая компания с гибкой структурой следующего века обязана составлять, подвергать анализу и обрабатывать предоставленные потоки в настоящем периоде времени. Переход на МСФО является значительным этапом каждого предприятия, старающегося пользоваться предоставленными возможностями и ресурсами.

Подводя итоги, можно сказать что, финансовая отчетность ОАО «Центральный рынок г. Саранска», составленная в соответствии с МСФО, представляет гораздо больший объем информации о компании, как в качественном, так и в количественном плане по сравнению с российским аналогом.

В ходе инвентаризации нами не были выявлены существенные расхождения в учете, в связи с чем нами не были произведены корректировочные проводки.

В МСФО "Представление финансовой отчетности" приведено минимальное количество линейных статей, которые должны содержаться в бухгалтерском балансе:

- основные средства;

- нематериальные активы;
- финансовые активы (исключая инвестиции, учтенные по методу участия; торговые и другие виды дебиторской задолженности; денежные средства и их эквиваленты);
- инвестиции, учтенные по методу участия;
- запасы;
- торговые и другие виды дебиторской задолженности;
- денежные средства и их эквиваленты;
- задолженность покупателей и заказчиков и другая дебиторская задолженность;
- налоговые обязательства и требования, согласно МСФО "Налоги на прибыль";
- резервы;
- долгосрочные обязательства, включающие выплату процентов;
- доля меньшинства;
- выпущенный капитал и резервы.

Бухгалтерский баланс может содержать дополнительные статьи и промежуточные суммы по требованию какого-либо стандарта МСФО или, если это необходимо, для представления более достоверной информации пользователям с целью оценки финансового состояния компании.

Одним из существенных условий формирования так называемой новой экономики была именно глобализация стандартов, и можно с точностью говорить, что эта ориентация сохранится и в будущем. Необходимо понимать международные стандарты финансовой отчетности, в первую очередь, как результативный инструмент для вхождения на международные рынки капитала, как ранее неизвестный совокупный подход в процессе создания финансовой информации.

Удачно действующая компания с гибкой структурой следующего века обязана составлять, подвергать анализу и обрабатывать предоставленные потоки в настоящем периоде времени. Переход на МСФО является значительным этапом каждого предприятия, старающегося пользоваться предоставленными возможностями и ресурсами.

Подводя итоги, можно сказать что, финансовая отчетность ОАО «Центральный рынок г. Саранска», составленная в соответствии с МСФО, представляет гораздо больший объем информации о компании, как в качественном, так и в количественном плане по сравнению с российским

Литература:

1. *Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» [Электронный ресурс]:// Консультант: [сайт информ.- правовой компании]. – [М., 2018] – Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193533/*
2. *Ануфриев В. Е. Бухгалтерский учет основных средств, капитала и прибыли. — М.: Бухгалтерский учет, 2012. — 112 с.*

3. Дедова О. В. Принципы формирования и учета финансовых результатов // Вестник Брянского государственного университета. — Брянск: РИО БГУ, 2009. — 135 с.
4. Аверина О. И., Давыдова В. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: Кнорус, 2012. — 432 с. Организация бухгалтерского учета // Бухгалтерский учет.
5. А. К. Абоюду Маркетинговый подход к формированию оптимальной структуры товарного ассортимента на предприятии : диссертация. канд. экон. наук : 08.00.05 / А.К. Абоюду ; Воронеж. гос. ун-т; науч. рук. О.Н. Беленов .— Защищена 07.07.09 .— Воронеж, 2011 -144 с.
6. Акмаева Р.И. Стратегический менеджмент: учебное пособие / Р.И. Акмаева. – М.: Волтерс Клувер, 2017 – 482с
7. Бунеева Р. И. Коммерческая деятельность. Организация и управление : учебник / Р.И. Бунеева .— Ростов н/Д : Феникс, 2011 .— 365с
8. Вахрушина М.А. Бухгалтерский учет: Учебник для вузов. 2-е изд., доп. и пер / М.А. Вахрушина. - М.: ИКФ Омега-Л, 2016. - 296 с.
9. Ван – Хорн «Основы финансового менеджмента»
10. Дымова И.А. Международные стандарты бухгалтерского учета . - М.: Издательство «Главбуз», 2015. - 156 с.
11. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет / К. Друри. - М.: Аудит, 2014. - 406 с.
12. Ивашкевич В.Б. Организация управленческого учета по центрам ответственности и местам формирования затрат / В.Б. Ивашкевич // Бухгалтерский учет. - 2015. - N 5. - С.32 - 36.
13. Стуков С.А. Международные стандарты и гармонизация учета и отчетности. М.: Бухгалтерский учет. - 2016. - С.41-45.
14. Терехова В.А. Международные и национальные стандарты учета и финансовой отчетности. М.: Питер, 2013- 305 с.
15. Хахонова Н.Н. Международные стандарты финансовой отчетности. Ростов-на-Дону.: MapT, 2012-405 с.
16. Bhandari, Shyan., «Pedagogical Issues Concerning Analysis of the Cash Flow Statement», *Journal of Financial Education* 29 (Spring 2013.)p. 1-11
17. Chambers, John C, Satinder K. Mullik, and Donald D. Smith, « How to Chose the Right Forecasting Technique» p. 45.
18. Gahlon, James M., and Robert L. Vegelant, «An Introduction to Corporate Cash Flow Statements», *AIIJournal* 11, p. 14-18.
19. Helfert, Erich A., «Techniques of Financial Analysis, Ch 1-4.
20. Homewood IL., Richard D., Irwin «Analysis for Financial Management», 5th ed.
21. Moore, Marty, «Cash Flow Management in a Leveraged Environment», *Strategic Finance* (January 2012), p. 31-33/
22. Nurnberg, Hugo, «Inconsistencies and Ambiguities in Cash Flow Statements under FASB Statemant No. 95», *Accouting Horizons* 7 (June 2013),p. 60.
23. Harington, Diana R, *Corporate Financial Analysis in a Global Environment*, 7th ed (Mason, OH: South-Western, 2014).

24. Plewa, Franklin J., and G. Thomas Friedlob, «New Ways to Analyze Cash Flows», *National Public Accountant* 11 (February/March 2002), p. 25,30,43.

Literature:

1. *International Financial Reporting Standard (IAS) 7 "Report on cash flow"* [An electronic resource]://Consultant: [website inform. - legal company]. – [M, 2018] – the Mode of access http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193533/

2. Anufriyev V. E. *Accounting of fixed assets, capital and profit.* — M.: Accounting, 2012. — 112 pages.

3. Dedova O. V. *Principles of formation and accounting of financial results*//*Bulletin of the Bryansk state university.* — Bryansk: RIO BGU, 2009. — 135 pages.

4. Averina O.I., Davydova V. V. *Complex economic analysis of economic activity.* M.: Knorus, 2012. — 432 pages. *Organization of accounting*//*Accounting.*

5. A.K. Aboyudu *Marketing approach to formation of optimum structure of the commodity range at the enterprise: thesis. edging. экон. sciences: 08.00.05 / A.K. Aboyudu; Voronezh. state. un-t; науч. hands. O.N. Belenov.* — It is protected 07.07.09. — Voronezh, 2011 - 144 pages.

6. Akmayeva R.I. *Strategicheskyy menedzhent: manual / R.I. Akmayeva.* — M.: Volters Kluver, 2017 – 482s

7. Buneeva R.I. *Commercial activity. Organization and management: textbook / R.I. Buneeva.* — Rostov N / Д: Phoenix, 2011. — 365s

8. Vakhrushina M.A. *Accounting: The textbook for higher education institutions. 2nd prod., additional and per / M.A. Vakhrushina.* - M.: IKF Omega-L, 2016. - 296 pages.

9. Wang – Horn of "A basis of financial management"

10. Dymova I.A. *International standards of accounting.* - M.: Glavbuz publishing house, 2015. - 156 pages.

11. Drury K. *Introduction to management and production accounting / K. Drury.* - M.: Audit, 2014. - 406 pages.

12. Ivashkevich V.B. *Organization of management accounting for the centers of responsibility and places of formation of expenses / V.B. Ivashkevich*//*Accounting.* - 2015. - N 5. - Page 32 - 36.

13. Stukov S.A. *International standards and harmonization of account and reporting.* M.: Accounting. - 2016. - Page 41-45.

14. Terekhova V. A. *International and national standards of account and financial statements.* M.: St. Petersburg, 2013 - 305 pages.

15. Hakhonova N.N. *International Financial Reporting Standards.* Rostov-on-Don.: March, 2012-405 pages.

16. Bhandari, Shyan., «Pedagogical Issues Concerning Analysis of the Cash Flow Statement», *Journal of Financial Education* 29 (Spring 2013.)p. 1-11

17. Chambers, John C, Satinder K. Mullik, and Donald D. Smith, « How to Chose the Right Forecasting Technique» p. 45.

18. Gahlon, James M., and Robert L. Vegelant, «An Introduction to Corporate Cash Flow Statements», *AAIJJournal* 11, p. 14-18.

19. Helfert, Erich A., «Techniques of Financial Analysis, Ch 1-4.
20. Homewood IL., Richard D., Irwin «Analysis for Financial Management», 5th ed.
21. Moore, Marty, «Cash Flow Management in a Leveraged Environment», *Strategic Finance* (January 2012), p. 31-33/
22. Nurnberg, Hugo, «Inconsistencies and Ambiguities in Cash Flow Statements under FASB Statemant No. 95», *Accouting Horizons* 7 (June 2013),p. 60.
23. Harington, Diana R, *Corporate Financial Analysis in a Global Environment*, 7th ed (Mason, OH: South-Western, 2014).
24. Plewa, Franklin J., and G. Thomas Friedlob, «New Ways to Analyze Cash Flows», *National Public Accountant* 11 (February/March 2002), p. 25,30,43.