

УДК 336.64

**РЕЗЕРВНЫЙ ОСТАТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ:
БУХГАЛТЕРСКИЙ И ФИНАНСОВЫЙ ПОДХОДЫ
К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ПОНЯТИЯ**

Н.С. Васильева

Новосибирский государственный университет
экономики и управления «НИНХ»
E-mail: vasilekns@mail.ru

В статье приведено понятие платежеспособности организации, проведен сравнительный анализ определений понятия резервов организации, раскрыта сущность резервов организации в соответствии с бухгалтерским и финансовым подходами.

Ключевые слова: платежеспособность, резервы, резервный капитал, резервы предстоящих расходов и платежей, оценочные резервы, резервные остатки денежных средств.

**RESERVE CASH BALANCE OF ORGANIZATION:
ACCOUNTING AND FINANCIAL APPROACHES
TO THE DEFINITION OF NOTION**

N.S. Vasilyeva

Novosibirsk State University of Economics and Management
E-mail: vasilekns@mail.ru

The article presents the notion of credibility of organization. The comparative analysis of definitions of notion of organization reserves is carried out. The essence of organization reserves in accordance with accounting and financial approaches is revealed.

Key words: credibility, reserves, reserve fund, reserves for future expenses and payments, assessed reserves, reserve cash balance.

В настоящее время для коммерческих организаций при их взаимодействии с партнерами, инвесторами, кредиторами имеет большое значение обеспечение своей платежеспособности. В общем под платежеспособностью организации, основываясь на существующих определениях, мы понимаем способность организации погашать все свои обязательства всеми своими активами [11, 17, 18, 21]. При этом, принимая во внимание различную степень ликвидности активов и различные сроки погашения платежных обязательств организации, мы выделяем текущую и перспективную платежеспособность организации. Авторское исследование посвящено обеспечению текущей платежеспособности организации, т.е. способности организации погашать краткосрочные обязательства, требующие немедленного погашения, исключительно денежными средствами.

Предпосылкой обеспечения текущей платежеспособности организации является сбалансированность ее денежных потоков во времени. Однако под воздействием внешних и внутренних факторов в движении денежных средств организации могут возникать кассовые разрывы, т.е. несовпадение дат поступления денежных средств и осуществления платежей, следствием которых является дефицит денежных средств.

Система внутренних механизмов предотвращения несбалансированности денежных потоков организации во времени, предотвращения возникновения дефицита денежных средств и обеспечения ее платежеспособности предусматривает использование различных методов, одним из которых является формирование резервного остатка денежных средств.

Раскроем определение понятия резервного остатка денежных средств организации, рассматривая отдельные его элементы, а именно «резервы», «остаток» и «денежные средства», и остановимся на исследовании определений отдельно каждого из названных элементов.

Резервы организации – понятие, часто употребляемое в повседневной речи, в практической деятельности хозяйствующих субъектов, в научных экономических изданиях. Однако определение понятия резервов организации не является однозначным как в практической деятельности организаций, так и в экономической литературе.

Так, в ряде источников под резервами организации понимается запас чего-нибудь (товаров, денежных средств, иностранной валюты и т.п.) на случай необходимости, источник, из которого черпаются специально сохраняемые ресурсы в случае острой необходимости их использования [4, 7, 9, 14, 15].

По мнению Л.Т. Гиляровской и Л.А. Мельниковой, резервы организации – это расходы организации, равные величине отчислений в связи с образованием в соответствии с правилами бухгалтерского учета резервов – уставных, предстоящих расходов, оценочных резервов [8].

И. Бетге определяет резервы организации как пассивные статьи для отражения определенных обязанностей организации, которые точно не установлены по величине и содержанию на отчетную дату, а лежащие в их основе расходы должны (могут) быть отнесены к периоду возникновения этих обязанностей.

Д.А. Ендовицкий определяет резервы организации в двух аспектах. С одной стороны, резервы представляют собой механизм формирования в бухгалтерском учете и отчетности объективной информации о финансовом состоянии и результатах деятельности хозяйствующего субъекта, отчисления на формирование которых являются расходами [9]. С другой стороны, резервы – это источник компенсации неблагоприятных последствий рисков финансово-хозяйственной деятельности в целях обеспечения устойчивости финансового состояния коммерческой организации.

Сравнительный анализ представленных определений понятия резервов организации позволил сделать следующие выводы.

Во-первых, определения резервов организации различаются по такому критерию, как выполняемые резервами функции. Из определений понятия резервов организации таких экономистов, как Л.Т. Гиляровская, Л.А. Мельникова, И. Бетге, Д.А. Ендовицкий, следует выполнение резервами организации учетной функции, охватывающей равномерное включение предстоящих расходов в издержки производства организации, уточнение балансовой оценки активов организации, уточнение финансовых результатов с целью повышения достоверности бухгалтерской отчетности. Иной смысл в понятие «резервы организации» вложен в работах Дж. Кейнса, Дж. К. Ван Хорна и Дж. М. Ваховича, Д.А. Ендовицкого и в экономических словарях, а именно определение понятия резервов организации основано на такой их функции, как компен-

сация действия на финансово-хозяйственную деятельность организации неучтенных факторов.

Во-вторых, определения резервов организации различаются по их внутреннему содержанию. Выполняя учетную функцию, резервы организации по своему внутреннему содержанию являются расходами или отчислениями организации, либо пассивными статьями, в основе которых расходы, либо механизм формирования в бухгалтерском учете и отчетности объективной информации о финансовом состоянии и результатах деятельности организации. Выполняя функцию компенсации действия на финансово-хозяйственную деятельность организации неучтенных факторов, резервы по своему внутреннему содержанию являются запасом или источником, из которых черпаются сохраняемые ресурсы в случае необходимости их использования.

В-третьих, понятие «резервы организации» является агрегированным и включает в свой состав различные виды резервов, обслуживающих хозяйственную деятельность организации. Согласно точке зрения Л.Т. Гиляровской, Л.А. Мельниковой, Ю.А. Бабаева, Й. Бетге, Н.В. Новодворского, Н.П. Любушина, Я.В. Соколова, а также согласно нормативно-правовым источникам, выделяются такие основные группы резервов организации, как резервный капитал, резервы предстоящих расходов и платежей и оценочные резервы. Экономисты Дж. Кейнс, Д.А. Ендовицкий, Дж. К. Ван Хорн и Дж. М. Вахович, а также экономические словари выделяют такие основные группы резервов денежных средств организации, как операционный, инвестиционный, страховой (резервный) и компенсационный остатки денежных средств.

Исследование различных видов резервов организации (см. таблицу), позволили сделать вывод о том, что не все из названных видов резервов организации обладают способностью обеспечения ее текущей платежеспособности.

Так, согласно экономической литературе резервный капитал организации представляет собой зарезервированную часть собственного капитала организации, образуемую за счет ежегодных отчислений из ее прибыли, для покрытия возможных убытков, непредвиденных расходов и обязательств [4, 14, 15]. Из этого следует, что источником формирования резервного капитала организации является ее чистая прибыль. Прибыль представляет собой финансовый результат, выводимый по окончании очередного отчетного периода в результате суммирования отдельных доходов и расходов [10]. Тем самым, исчисление прибыли – это счетная операция, которая не имеет строгой функциональной связи с движением ресурсов [10]. Следовательно, прибыль является расчетным показателем, характеризующим результаты деятельности организации. Соответственно и резервный капитал организации, формируемый за счет прибыли, является расчетным показателем, характеризующим распределение прибыли по фондам и резервам организации и не означающим специальное сохранение некоторой суммы денежных средств на счетах организации.

Под резервами предстоящих расходов и платежей организации в экономической литературе понимается вид устойчивых пассивов организации или отчисления, которые образуются или производятся в текущем году в целях равномерного включения предстоящих, ожидаемых расходов в издержки производства или обращения [4, 14, 15]. При этом ожидаемые расходы – это расходы, величина и точное время осуществления которых не установлены, но известно, что в течение отчетного периода они произойдут обязательно, не-

зависимо от финансового результата, поскольку без таких расходов не может осуществляться нормальная деятельность организации [13]. К таким расходам относятся предстоящая оплата отпусков работникам, выплата ежегодного вознаграждения за выслугу лет, выплата вознаграждения по итогам работы за год, ремонт основных средств, осуществление природоохранных мероприятий, гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание и т.п. [1]. В качестве примера формирования резерва предстоящих расходов и платежей приведем следующую ситуацию. Химический завод производил работы по глубокой закладке в землю цистерн для горючих веществ в октябре текущего года. После окончания этих работ потребуется рекультивация нарушенной земли. Стоимость этих работ согласно смете составит без НДС 700 000 руб. Работы могут быть начаты только в июне следующего года, так как до июня невозможно движение техники по грунтовым дорогам. Поэтому резерв предстоящих расходов будет создаваться равномерно в течение 7 месяцев с ноября 2008 г. по май 2009 г. включительно. Начисление средств в резерв предстоящих расходов планируется в размере 100 000 руб. ежемесячно в течение 7 месяцев [23].

Источником формирования резервов предстоящих расходов является себестоимость продукции (товаров, работ, услуг) организации или ее прочие расходы.

Цель, а также источники формирования резервов предстоящих расходов и платежей организации позволяют сделать вывод о том, что данный вид резервов организации по своей сути, с одной стороны, представляет собой расходы организации текущих периодов, с другой – это механизм равномерного распределения предстоящих расходов в значительном размере. Так же как и формирование резервного капитала, формирование резервов предстоящих расходов и платежей организации не означает накопление некоторой суммы денежных средств на счетах организации.

Оценочные резервы под обесценение активов организации в экономической литературе определены как средства, выделенные на покрытие изменений в оценке активов и пассивов организации; как расходы, осуществляемые за счет прибыли организации в целях корректировки стоимости отдельных активов при отражении их в отчетности на оценочную величину возможного убытка от произошедшего события в отчетном периоде снижения стоимости и/или уменьшения хозяйственной полезности этих активов.

Например, резерв может создаваться для учета изменений цены, амортизации, для покрытия риска убытков по безнадежным долгам [2]. Оценочные резервы включаются в состав прочих расходов организации [2]. Таким образом, цель, а также источники формирования резервов предстоящих расходов и платежей организации позволяют сделать вывод о том, что данный вид резервов организации по своей сути, с одной стороны, представляет собой расходы организации текущих периодов, с другой – это механизм уточнения балансовой оценки активов организации. Так же как и формирование резервного капитала и резервов предстоящих расходов и платежей организации, формирование оценочных резервов не означает накопление некоторой суммы денежных средств на счетах организации.

В общем можно сделать вывод о том, что резервы организации как показатели, расходы, механизмы распределения расходов во времени, корректировки стоимости активов, не являющиеся по своей сути сохраненной суммой

Сравнительная характеристика видов резервов организации

Критерий сравнения	Вид резерва					
	Резервный капитал	Резервы предстоящих расходов и платежей	Оценочные резервы	Страховой (резервный) остаток денежных средств	Операционный остаток денежных средств	Спекулятивный остаток денежных средств
Цель формирования	Покрытие убытков организации Погашение облигаций организации Выкуп собственных акций Другое, не предусмотренное законами	Равномерное включение предстоящих расходов в издержки производства или обращения отчетного периода	Уточнение оценки отдельных статей активов Уточнение финансовых результатов Повышение реальности информации в бухгалтерской отчетности	Предотвращение возникновения дефицита денежных средств организации в результате несбалансированности ее денежных потоков во времени	Обеспечение текущих платежей, связанных с производственной деятельностью организации	Осуществление эффективных краткосрочных финансовых вложений при благоприятной конъюнктуре в отдельных сегментах рынка денег
Источник формирования	Чистая прибыль организации	Себестоимость продукции (товаров, работ, услуг)	Прочие расходы	Профицитный денежный поток по текущей деятельности организации	Профицитный денежный поток по текущей деятельности организации	Профицитный денежный поток по текущей деятельности организации
Обязательность формирования	Резервы в соответствии с законодательством РФ – обязательные Резервы в соответствии с учредительными документами – добровольные	Добровольное формирование	Обязательное формирование	Добровольное формирование в соответствии с учредительными документами организации	Добровольное формирование в соответствии с учредительными документами организации	Обязательное формирование в соответствии с требованиями коммерческого банка
Обеспечение текущей платежеспособности	Нет	Нет	Нет	Да	Да	Да

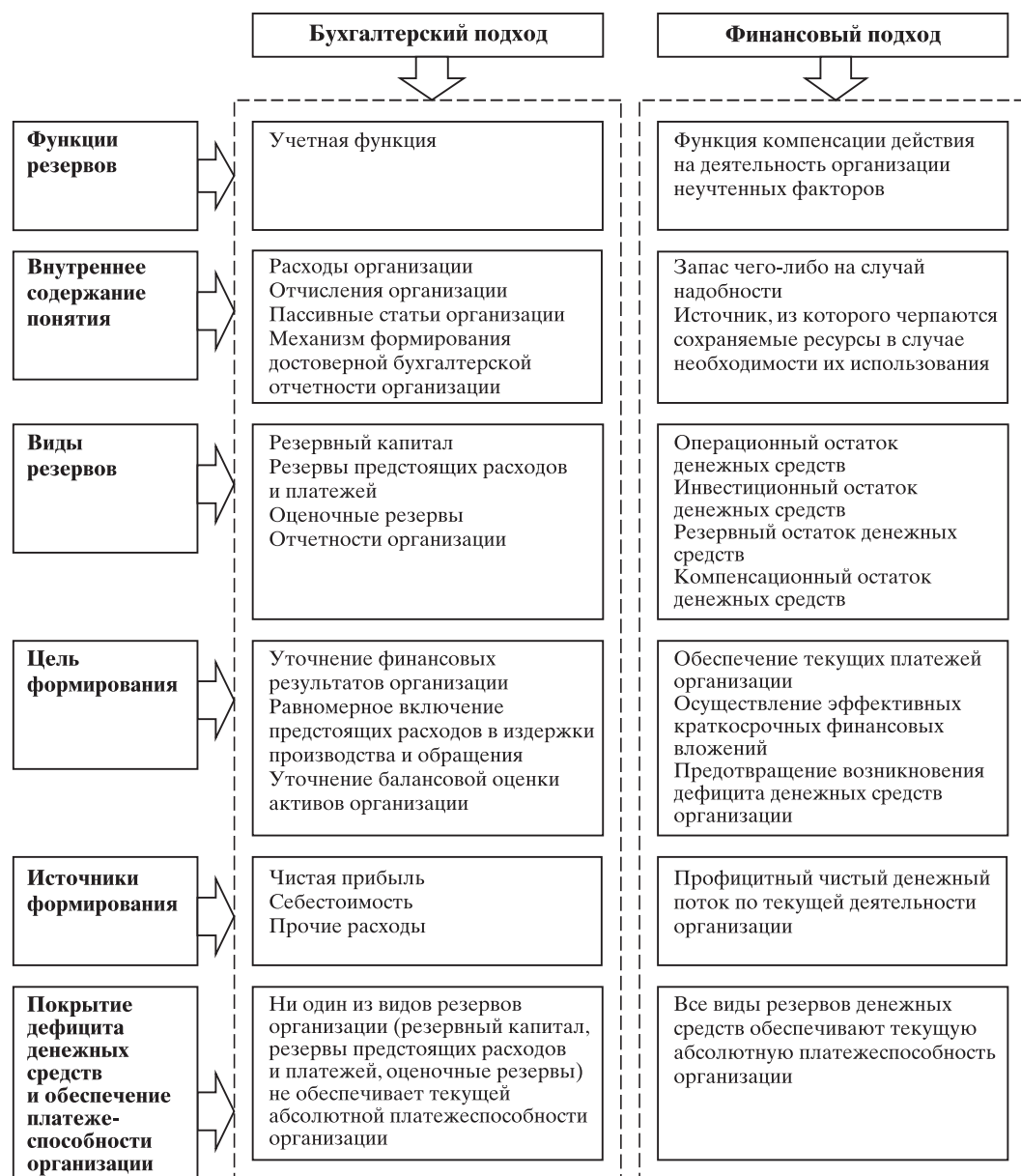
денежных средств на счетах организации, не обладают возможностью обеспечения ее текущей платежеспособности.

В отличие от резервного капитала, резервов предстоящих расходов и платежей, оценочных резервов, источником формирования которых являются прибыль, себестоимость продукции или прочие расходы организации, операционный, инвестиционный, компенсационный и страховой (резервный) остатки денежных средств организации, с учетом целей их создания формируются за счет такого источника, как профицит денежных средств по текущей деятельности организации. При этом под профицитом денежных средств организации в соответствии с экономическими словарями мы понимаем избыток денежных средств, возникающий вследствие превышения притока денежных средств над реальной потребностью организации в целенаправленном их расходовании [4, 14, 15].

Очевидно, что денежные остатки организации, формируемые за счет профицита денежных средств, обладают способностью обеспечения текущей платежеспособности организации. Однако следует отметить, что формирование различных остатков денежных средств организации осуществляется для реализации различных целей. Не все виды остатков денежных средств организации формируются для предотвращения возникновения дефицита денежных средств вследствие несбалансированности денежных потоков организации во времени. Так, операционный остаток денежных средств, или его еще называют текущим, формируется с целью обеспечения текущих платежей, связанных с производственно-хозяйственной деятельностью организации: по закупке сырья, материалов, оплате труда, уплате налогов, оплате услуг сторонних организаций и т.п. Спекулятивный или инвестиционный остаток денежных средств формируется с целью осуществления эффективных краткосрочных финансовых вложений при благоприятной конъюнктуре в отдельных сегментах рынка денег. Компенсационный остаток денежных средств организации формируется по требованию банка, осуществляющего расчетное обслуживание организации и оказывающего ей другие виды услуг. Он представляет собой неснижаемую сумму денежных активов, которую предприятие в соответствии с условиями соглашения о банковском обслуживании должно постоянно хранить на своем расчетном счете. Целью формирования страхового (резервного) остатка денежных средств организации является предотвращение возникновения дефицита денежных средств организации в результате несбалансированности ее денежных потоков во времени, страхование риска несвоевременного поступления денежных средств от текущей деятельности организации в связи с ухудшением конъюнктуры на рынке готовой продукции, замедление платежного оборота и по другим причинам.

Таким образом, сравнительный анализ существующих в экономической литературе определений понятия резервов организации позволил выделить в определении понятия два подхода, а именно бухгалтерский подход и финансовый подход (см. рисунок).

С учетом того, что формирование резервного остатка денежных средств организации мы рассматриваем как метод обеспечения сбалансированности денежных потоков во времени, предотвращения возникновения дефицита денежных средств и обеспечения текущей платежеспособности организации, то в определении резервного остатка денежных средств организации придержи-



Подходы к определению понятия резервов организации

живаемся финансового подхода, поскольку именно финансовый подход, как показало исследование существующих в экономической литературе определений резервов организации, позволяет рассматривать резервы организации как сохраненную сумму денежных средств, способную обеспечить текущую платежеспособность организации.

Исследовав существующие в толковых и экономических словарях определения понятия «остаток», мы сделали вывод о том, что остатком является некая часть, излишек, резерв чего-нибудь, оставшиеся, сохраненные в определенных целях.

Среди западных и отечественных исследователей сложился неоднозначный подход к определению состава денежных средств как актива организации. Так, существует точка зрения, в соответствии с которой в состав денежных средств организации включаются непосредственно деньги, т.е. средства в кассе и на счетах в банках [5, 16]. Некоторые экономисты к денежным средствам организации относят деньги и денежные эквиваленты, характеризуя последние как высоколиквидные, краткосрочные свободно обращающиеся на рынке ценные бумаги, легко преобразуемые в денежные средства и имеющие, как правило, период погашения не более трех месяцев со дня приобретения [3, 7]. Существует мнение о том, что денежные средства – это как сами деньги, т.е. активы, обладающие абсолютной ликвидностью, так и другие активы организации, которые к определенному моменту времени могут принять денежную форму [19]. В некоторых работах говорится о существовании ряда денежных категорий движения капитала организации, в частности [20]:

- деньги (денежные знаки) – универсальное средство платежа, предельно высоколиквидный актив, используемый свободно в расчетах между всеми участниками рыночных отношений, – наличные банкноты, монеты, безналичные деньги в национальной и иностранной валюте;
- денежные средства, включающие в свой состав помимо денег денежные переводы в пути;
- денежные средства и их эквиваленты, охватывающие такие элементы краткосрочных инвестиций организации, которые при некоторых условиях приравниваются по своим характеристикам к денежным средствам. К таким финансовым инструментам относят высоколиквидные активы, которые без риска могут быть конвертированы в деньги, – депозитные вклады до востребования, высоколиквидные рыночные ценные бумаги;
- денежные активы, в состав которых кроме перечисленного входят прочие краткосрочные финансовые вложения, средства в расчетах с бюджетом и внебюджетными фондами;
- чистые ликвидные активы, включающие помимо всего названного выше краткосрочную дебиторскую задолженность, банковские овердрафты, авансы полученные, другие краткосрочные заимствования.

Принимая во внимание существующие точки зрения по составу денежных средств организации и основываясь на том, что абсолютной ликвидностью, т.е. способностью быть универсальным средством платежа, используемым свободно в расчетах между всеми участниками рыночных отношений, обладают только деньги в кассе и на счете, в настоящей работе под денежными средствами организации мы понимаем только деньги, т.е. наличные банкноты, монеты, безналичные деньги в кассе организации и на ее счетах в банках.

Таким образом, подводя общий итог по результатам исследования сущности выделенных нами элементов понятия резервного остатка денежных средств, с учетом финансового подхода, сформулируем определение резервного остатка денежных средств организации. Резервный остаток денежных средств организации – это сумма денежных средств в кассе и на расчетном счете организации, сохраняемая для покрытия дефицита денежных средств организации вследствие несинхронного формирования ее денежных потоков во времени и для обеспечения текущей платежеспособности организации.

Литература

1. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (в ред. Приказов Минфина РФ от 30.12.1999 г. № 107н, от 24.03.2000 г. № 31н, от 18.09.2006 г. № 116н, от 26.03.2007 г. № 26н, от 25.10.2010 г. № 132н, от 24.12.2010 г. № 186н).
2. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» 10/99 (в ред. Приказов Минфина РФ от 30.12.1999 г. № 107н, от 30.03.2001 г. № 27н, от 18.09.2006 г. № 116н, от 27.11.2006 г. № 156н, от 25.10.2010 г. № 132н, от 08.11.2010 г. № 144н).
3. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. К.: Ника-Центр, Эльга, 2002. 512 с.
4. Борисов А.Б. Большой экономический словарь. Изд. 2-е, перераб. и доп. М.: Книжный мир, 2009. 860 с.
5. Брейли Р, Майерс С. Принципы корпоративных финансов / Пер. с англ. Н. Барышиновой. М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2004. 1008 с.
6. Бухгалтерский учет: Учебник для вузов / Под ред. проф. Ю.А. Бабаева. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.
7. Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж. М. Основы финансового менеджмента / Пер. с англ. 11-е изд. М.: Издательский дом «Вильямс», 2005. 992 с.
8. Гиляровская Л.Т., Мельникова Л.А. Бухгалтерский учет финансовых резервов предприятия. СПб.: Питер, 2003. 360 с.
9. Ендовицкий Д.А., Исаенко А.Н. Финансовые резервы организации: анализ и контроль: науч. изд. / Под ред. проф. Д.А. Ендовицкого. М.: КНОРУС, 2007. 302 с.
10. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью. М.: ТК Велби, Изд-во «Проспект», 2007. 336 с.
11. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Л.Т. Гиляровская (и др.). М.: ТК Велби, Изд-во «Проспект», 2006.
12. Лопатин В.В., Лопатина Л.Е. Русский толковый словарь. М.: Эксмо, 2006. 928 с.
13. Новичкова Н.Г., Солоненко А.А. Финансовые резервы коммерческой организации: порядок учета и налогообложения: монография. М.: Компания Спутник +, 2006.
14. Новый экономический словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. 3-е изд. М.: Институт новой экономики, 2009. 1088 с.
15. Райзберг Б.А., Лозовский М.И., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 4-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2005. 480 с.
16. Росс С. и др. Основы корпоративных финансов / Пер. с англ. М.: Лаборатория Базовых Знаний, 2000. 720 с.
17. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2004. 425 с.
18. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. пособие для вузов. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. 639 с.
19. Сорокина Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики. М.: Финансы и статистика, 2004. 176 с.
20. Тимофеева Т.В. Анализ денежных потоков предприятия. М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2010. 368 с.
21. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М.: ИНФРА-М, 2006. 415 с.
22. www.fcsm.ru
23. www.consultant.ru

Bibliography

1. Polozhenie po vedeniju buhgalterskogo ucheta i buhgalterskoj otchetnosti v Rossijskoj Federacii (v red. Priказov Minfina RF ot 30.12.1999 g. № 107n, ot 24.03.2000 g. № 31n, ot 18.09.2006 g. № 116n, ot 26.03.2007 g. № 26n, ot 25.10.2010 g. № 132n, ot 24.12.2010 g. № 186n).

2. Polozhenie po buhgalterskomu uchetu «Rashody organizacii» 10/99 (v red. Priказov Minfina RF ot 30.12.1999 g. № 107n, ot 30.03.2001 g. № 27n, ot 18.09.2006 g. № 116n, ot 27.11.2006 g. № 156n, ot 25.10.2010 g. № 132n, ot 08.11.2010 g. № 144n).
3. *Blank I.A.* Finansovyj menedzhment. K.: Nika-Centr, Jel'ga, 2002. 512 p.
4. *Borisov A.B.* Bol'shoj jekonomicheskij slovar'. Izd. 2-e, pererab. i dop. M.: Knizhnyj mir, 2009. 860 p.
5. *Brejli R., Majers S.* Principy korporativnyh finansov / Per. s angl. N. Baryshnikovoj. M.: ZAO «Olimp-Biznes», 2004. 1008 p.
6. Buhgalterskij uchet: Uchebnik dlja vuzov / Pod red. prof. Ju.A. Babaeva. M.: JuNITI-DANA, 2001.
7. *Van Horn Dzh. K., Vahovich Dzh. M.* Osnovy finansovogo menedzhmenta / Per. s angl. 11-e izd. M.: Izdatel'skij dom «Vil'jams», 2005. 992 p.
8. *Giljarovskaja L.T., Mel'nikova L.A.* Buhgalterskij uchet finansovyh rezervov predpriyatija. SPb.: Piter, 2003. 360 p.
9. *Endovickij D.A., Isaenko A.N.* Finansovy rezervy organizacii: analiz i kontrol': nauch. izd. / Pod red. prof. D.A. Endovickogo. M.: KNORUS, 2007. 302 p.
10. *Kovalev V.V.* Upravlenie denezhnymi potokami, pribyl'ju i rentabel'nost'ju. M.: TK Velbi, Izd-vo «Prospekt», 2007. 336 p.
11. Kompleksnyj jekonomicheskij analiz hozhajstvennoj dejatel'nosti: Uchebnik / L.T. Giljarovskaja (i dr.). M.: TK Velbi, Izd-vo «Prospekt», 2006.
12. *Lopatin V.V., Lopatina L.E.* Russkij tolkovyj slovar'. M.: Jeksmo, 2006. 928 p.
13. *Novichkova N.G., Solonenko A.A.* Finansovy rezervy kommercheskoj organizacii: porjadok ucheta i nalogooblozhenija: monografija. M.: Kompanija Sputnik +, 2006.
14. Novyj jekonomicheskij slovar' / Pod red. A.N. Azrilijana. 3-e izd. M.: Institut novoj jekonomiki, 2009. 1088 p.
15. *Rajzberg B.A., Lozovskij M.I., Starodubceva E.B.* Sovremennyy jekonomicheskij slovar'. 4-e izd., pererab. i dop. M.: INFRA-M, 2005. 480 p.
16. *Ross S. i dr.* Osnovy korporativnyh finansov / Per. s angl. M.: Laboratorija Bazovyh Znaniy, 2000. 720 p.
17. *Savickaja G.V.* Analiz hozhajstvennoj dejatel'nosti: Uchebnik. 3-e izd., pererab. i dop. M.: INFRA-M, 2004. 425 p.
18. *Selezneva N.N., Ionova A.F.* Finansovyj analiz. Upravlenie finansami: Ucheb. posobie dlja vuzov. 2-e izd., pererab. i dop. M.: JuNITI-DANA, 2006. 639 p.
19. *Sorokina E.M.* Analiz denezhnyh potokov predpriyatija: teorija i praktika v uslovijah reformirovanija rossijskoj jekonomiki. M.: Finansy i statistika, 2004. 176 p.
20. *Timofeeva T.V.* Analiz denezhnyh potokov predpriyatija. M.: Finansy i statistika; INFRA-M, 2010. 368 p.
21. *Sheremet A.D.* Kompleksnyj analiz hozhajstvennoj dejatel'nosti. M.: INFRA-M, 2006. 415 p.
22. www.fcsn.ru
23. www.consultant.ru