
ANALYSIS OF REVENUE AS REPORTED IN THE ENTERPRISE'S FINANCIAL STATEMENTS

Rositsa Ivanova

UNWE – Sofia, Republic of Bulgaria, Rosi_Ivanova@abv.bg

Abstract: Enterprise's financial statements may be defined as structured presentation of the information about the financial position, financial performance and cash flows in the form of: assets; liabilities (payables); equity; revenue; expenses; cash inflows, outflows and net cash flows. Based on this information, one could analyse revenue and expenses, financial performance, financial position, cash flows and effectiveness of the overall business of the enterprise.

The object studied in this publication refers to the revenue of enterprises, which apply the national accounting basis of the Republic of Bulgaria – the National Accounting Standards, and its subject – to the specific directions of the analysis and the methodologies for revenue analysis.

The aim of this publication is to present the plenty of opportunities and methodological directions of the revenue analysis as reported by the enterprise's financial statements, and in particular, the Statement of revenue and expenses.

The data in the enterprise's Statement of revenue and expenses may be used for analysis in the following methodological directions: overall evaluation of revenue; analysis of costs per revenue of BGN 100 (revenue effectiveness); analysis of net sales; analysis of revenue-based return with regard to the revenue effectiveness; analysis of net sales-based return (return of sales); analysis of return on the basis of net sales of products with regard to the total cost per products of BGN 100.

In terms of the overall evaluation of enterprise's revenue, their amount, composition, structure and dynamics are subject to analysis. Such analysis is aimed at identifying the change of revenue – in aggregate, by groups and specific types of revenue, for the current period in comparison to the reference period, both as an absolute and as a relative value. For management purposes, one can identify the average growth and increase rates of revenue for a long time period, characterise their development trends, forecast the expected sales, etc.

When analysing the costs per revenue of BGN 100, one can identify the impact of the direct factors on the dynamics of this indicator. In their nature, these are the total amounts of costs and revenue of the enterprise. Their impact may be broken by groups and by specific items of enterprise's costs and revenue. Therefore, one could define the impact strength and direction of any item of costs and revenues on the dynamics of revenue effectiveness. Based on the obtained information, the enterprise's management is able to make timely, objective, justified and proper decisions for the management of enterprise's revenue and its effectiveness.

Costs per revenue of BGN 100 are directly related to the net revenue-based return. Therefore, the factors that affect the change of the indicator that characterises revenue effectiveness, have impact on the change of revenue-based return.

The data from the Statement of revenue and expenses may be used to analyse the amount, composition, structure and dynamics of net sales. The opportunity to identify the profit from sales of products, goods and/or services in aggregate, and, on this base, to calculate the net sales-based return – an indicator that characterises the effectiveness of the enterprise's operations, is crucial for the management.

Keywords: financial statements, revenue, methodology, analysis, management

АНАЛИЗ НА ПРИХОДИТЕ ПО ДАННИ ОТ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Росица Иванова

УНСС – София, Р. България, Rosi_Ivanova@abv.bg

Резюме: Финансовите отчети на предприятието могат да се определят като структурирано представяне на информацията за финансовото състояние, финансовите резултати от дейността и паричните потоци под формата на: активи; пасиви (задължения); собствен капитал; приходи; разходи; входящи, изходящи и нетни парични потоци. Въз основа на тази информация могат да се анализират приходите и разходите,

финансовите резултати, финансовото състояние, паричните потоци и ефективността от целокупната дейност на предприятието.

Обект на изследване в настоящата статия са приходите на предприятията, които прилагат националната счетоводна база на Република България – Националните счетоводни стандарти, а предмет – конкретните насоки на анализа и методиките за анализ на приходите.

Поставената цел е да се представят богатите възможности и методическите насоки на анализа на приходите по данни от финансовите отчети на предприятието и конкретно от Отчета за приходите и разходите.

По данни от Отчета за приходите и разходите на предприятието може да се извършва анализ в следните методически насоки: обща оценка на приходите; анализ на разходите на 100 лева приходи (ефективност на приходите); анализ на нетните приходи от продажби; анализ на рентабилността на база приходи във връзка с ефективността на приходите; анализ на рентабилността на база нетни приходи от продажби (рентабилност на продажбите); анализ на рентабилността на база нетни приходи от продажби на продукцията във връзка с пълната себестойност на 100 лева продукция.

При общата оценка на приходите на предприятието се анализират техните размер, състав, структура и динамика. Целта при този анализ е да се установи изменението на приходите – общо, по групи и конкретни видове приходи, за текущия спрямо базисния период както в абсолютно, така и в относително изражение. За целите на управлението могат да се установяват средните темпове на ръст и на прираст на приходите за продължителен период от време, да се разкриват тенденциите в тяхното развитие, да се прогнозира очакваните приходи от продажби и т.н.

При анализа на разходите на 100 лева приходи се установява влиянието на преките фактори върху динамиката на показателя. По същество това са общите суми на разходите и на приходите на предприятието. Тяхното влияние може да се детайлизира по групи и по конкретни елементи от състава на разходите и на приходите на предприятието. По този начин може да се установява силата и посоката на влияние на всеки един елемент от състава на разходите и на приходите върху динамиката на ефективността на приходите. На основата на получената информация мениджмънтът на предприятието има възможност да взема своевременни, обективни, обосновани и добри решения за управлението на приходите на предприятието и на тяхната ефективност.

Разходите на 100 лева приходи са пряко свързани с нетната рентабилност на база приходи. Следователно факторите, които оказват влияние върху изменението на показателя, характеризиращ ефективността на приходите, оказват влияние и върху изменението на рентабилността на база приходи.

По данните от Отчета за приходите и разходите могат да се анализират размера, състава, структурата и динамиката на нетните приходи от продажби. С важно значение за управлението е и възможността по данни от Отчета за приходите и разходите да се установява печалбата от продажби общо на продукция, стоки и/или услуги и на тази основа да се изчислява рентабилността на база нетни приходи от продажби – показател, характеризиращ ефективността на оперативната дейност на предприятието.

Ключови думи: финансови отчети, приходи, методика, анализ, управление

1. ВЪВЕДЕНИЕ

Важен обект на счетоводно отчитане и на финансово-стопански анализ са приходите на предприятието. Признаването и представянето на приходите следва да бъде в съответствие с правилата както за осъществяването на текущото счетоводно отчитане, така и с тези за изготвянето и представянето на финансовите отчети на предприятието. Тези правила се определят като счетоводна база и са в съответствие с изискванията на възприетата рамка. Както посочва В. Божков (Божков, 2018, с.37) „без приемлива обща рамка за финансово отчитане ръководството (на предприятието – доб. Р.И.) няма подходяща база за изготвяне на финансовия отчет, а одиторът няма подходящи критерии за одита на финансовия отчет.“

Съгласно Закона за независимия финансов одит (доп. разпоредби, пар.1, т.28) „Приложима счетоводна база са счетоводните стандарти, представляващи общата рамка за изготвяне на годишните финансови отчети съгласно глава четвърта от Закона за счетоводството. Като приложима счетоводна база в Република България се прилагат Националните счетоводни стандарти (НСС), както и Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети за приложение в Европейския съюз (ЕС). От гледна точка на приложимата счетоводна база се изясняват същността на приходите, тяхната класификация, специфичните им особености и на тази основа се обосновава методиката за анализ на приходите на предприятието.

2. СЪЩНОСТ НА ПРИХОДИТЕ

Същността на приходите следва да бъде изяснена от гледна точка както на международната, така и на националната счетоводна база.

Същността на приходите, **съгласно международната счетоводна база**, е дефинирана в Концептуалната рамка за Международните счетоводни стандарт (МСС), която е наименована „Общи положения за изготвяне и представяне на финансови отчети“. Първата версия на тази рамка е от м. април 1989 г., като през м. септември 2010 г. е публикувана Концептуална рамка за финансово отчитане, а през м. март 2018 г. Съветът по Международни счетоводни стандарти (СМСС) публикува окончателно преработената Концептуална рамка за финансово отчитане, която заменя версията на рамката от 2010 г.

В Общите положения от 1989 г. и в Концептуалната рамка от 2010 г. приходите са определени като увеличение на икономическите изгоди през счетоводния период под формата на входящи потоци или увеличение на активи или намаление на пасиви, които водят до увеличение на собствения капитал, различно от това, свързано с вноски от участниците в собствения капитал.

В Концептуалната рамка за финансово отчитане от 2018 г. (Концептуална рамка, 2018, т.4.68) приходите са определени като „увеличаване на активите или намаляване на пасивите, което води в резултат до увеличаване на собствения капитал, различно от такова, отнасящо се до вноски от страна на притежателите на претенции към собствения капитал.“

Могат да се открият редица базови постановки в Концептуалната рамка за финансово отчитане от 2018 г. относно приходите на предприятието.

На първо място приходите на предприятието, заедно с разходите, се третираат като елемент на финансовия отчет, който се отнася до финансовите резултати от дейността на предприятието (Концептуална рамка, 2018, т.4.71). Елементите на финансовите отчети „се разглеждат като широки категории за представяне на финансовите ефекти от сделки и събития, групирани според техните икономически характеристики“ (Божков, 2019, с.4). Тази дефиниция относно същността на елементите на финансовите отчети беше залегнала още в Общата рамка от 1989 г., както и в рамката от 2010 г. (т.4.2). Но тук следва да се посочи, че в Концептуалната рамка за финансово отчитане от 2018 г. не е дадена дефиниция на понятието „елемент“ на финансовия отчет, което, поне според нас, се явява един пропуск в рамката. Въпреки това може да се отбележи и да се приеме, че приходите са част от елементите на финансовия отчет на всяко предприятие, които пряко са свързани с „измерване и представяне на финансовите резултати от дейността на предприятието (позициите за промените в икономическите ресурси и претенции, отразяващи финансовите резултати)“ (Божков, 2019, с.4). В качеството им на елемент на годишния финансов отчет признатите и представени приходи са пряк фактор, оказващ влияние върху формирането и измененията на финансовия резултат на предприятието.

На второ място в Концептуалната рамка за финансово отчитане от 2018 г. приходите се третираат като израз на промените, които са настъпили в икономическите ресурси и претенции, отразяващи финансовите резултати от дейността на предприятието. Същността на приходите се определя именно от гледна точка на настъпилите по време на отчетния период промени в активите и пасивите на предприятието.

Признатите приходи, съгласно международната счетоводна база, се представят в Отчета за финансовите резултати от дейността (печалбата или загубата и другия всеобхватен доход) в качеството му на компонент на финансовия отчет на отчитащото се предприятие.

С основание може да се направи извода, че информацията за приходите, както и за разходите, е също толкова важна за потребителите на финансовите отчети (за анализ на приходите, на разходите и на финансовите резултати от дейността на предприятието), колкото и информацията за активите и пасивите, а бихме добавили и за собствения капитал – информация, необходима за анализа на финансовото състояние и финансовата стабилност на предприятието.

От гледна точка на методиката за анализ на приходите и нейното информационно осигуряване е необходимо да отбележим, че „преди 2018 г. бяха представяни и различни форми на доходи и разходи, включително печалби ... и загуби ..., които са извън обичайната дейност. Те са премахнати, защото според Съвета (по МСС – доб. Р.И.) не са полезни за разбирането на рамката. Това не води до промяна в отчитането и представянето на елементите“ (Вейсел, 2018, с.20). Но това обстоятелство оказва влияние върху представянето на приходите по видове приходи във финансовия отчет и оттам върху методиката за анализ на приходите на предприятието.

В допълнение А. „Дефинирани термини“ на Международен стандарт за финансово отчитане 15 (МСФО 15) приходите са определени като доход, възникващ в хода на обичайната дейност на предприятието. Заедно с това е посочено, че приходите (става дума за приходите по договори с клиенти) се определят като „увеличение на икономическите ползи през отчетния период под формата на входящ поток или увеличение на активите, или намаление на пасивите, което води до увеличение на собствения капитал, различно от увеличенията, свързани с вноските на акционерите.

В националната счетоводна база първоначално (НСС-Общи положения, 1998) приходите са определени като „нарастване на икономическата изгода през отчетния период под формата на придобиване на активи или намаляване на пасивите, което води до нарастване на собствения капитал, освен онова, което подлежи на разпределение между собствениците на капитала, и преоценката, отразена в собствения капитал“. По-късно това определение е надградено и в счетоводен стандарт 18 (СС18) „Приходи“ приходите са дефинирани като „брутният поток от икономически изгоди през периода, създаден в хода на обичайната дейност на предприятието, когато този поток води до увеличаване на собствения капитал отделно от увеличенията, свързани с вноските на собствениците. ... приходите включват брутните потоци от икономически изгоди, получени от и дължими на предприятието“ (СС18, 2007, т.2).

Х. Маврудиев посочва, че „приходите отразяват резултатите от дейността на предприятието, като част от кръгооборота на неговия капитал. По този начин приходите водят до увеличаване на икономическата изгода за предприятието, от което следва нарастване на неговия капитал“ (Маврудиев, 2018, с.99). Следва да се отбележи, че не всички промени в размера на собствения капитал се дължат на признати, осчетоводени и представени приходи във финансовия отчет. Така например става дума за промени в собствения капитал, които не се дължат на възникнали за предприятието приходи. Както посочва Х. Маврудиев това са „вноските от разпределенията към акционерите, разпределенията между акционерите под формата на дивиденди, отчитането на резултати от преоценката на активи на предприятието директно в собствения капитал и други подобни“ (Маврудиев, 2018, с.99).

Пряко отношение към методиката за анализ на приходите по данни от финансовите отчети на предприятието имат групите и конкретните видове приходи. Става дума за приходите от оперативната дейност и финансовите приходи. В състава на приходите от оперативната дейност се включват както нетните приходи от продажби на продукцията, стоки и/или услуги, така също и другите приходи от дейността. В състава на другите приходи се включват приходите от продажби на активи, които, както посочва М. Начкова (Начкова, 2018, с.119) „са престанали да носят определена икономическа изгода за тях (за предприятията – бел. Р.И.) и вече не са подходящи за осъществяваната ... (от тях – бел. Р.И.) дейност.“

3.МЕТОДИКА ЗА АНАЛИЗ НА ПРИХОДИТЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Анализът на приходите на предприятието е важен елемент на системата за комплексен финансово-стопански анализ на дейността на предприятието. Този анализ е част от анализа на финансовите отчети. Както се посочва (Бъфет, Кларк, 2011, с.40) „отделните елементи на отчета за приходи и разходи на дадено дружество могат да му разкрият дали то притежава дългосрочно конкурентно предимство, пораждащо свръхбогатство. ... Но не само дали компанията генерира печалба, но и каква е нейната доходност, дали е необходимо да вложи много средства в изследвания и развойна дейност, за да поддържа конкурентоспособността си и дали е необходимо да използва много дълг, за да печели пари. Тези фактори обхващат вида информация, която извлича от отчета за приходите и разходите, за да проникне в същината на икономическия двигател на едно дружество.“ Посочено поражда значимостта и важността на методиката за анализ на приходите на предприятието, разглеждани като самостоятелен обект на анализа.

Приходите на предприятието, по данни от неговите финансови отчети, могат да се анализират в следните методически насоки:

- анализ на размера, състава, структурата и динамиката на приходите;
- анализ на ефективността на приходите (анализ на показателя „Разходи на 100 лв. приходи“);
- анализ на рентабилността на приходите във връзка с ефективността на приходите;
- анализ на размера, състава, структурата и динамиката на нетните приходи от продажби;
- анализ на рентабилността на база нетни приходи от продажби (рентабилност на продажбите).

По наше мнение методиката за анализ на приходите е отворена система, която може да се разширява със съответни насоки за анализ, съобразно потребностите на мениджмънта от информация за целите на управлението на предприятието.

4.ПРАКТИКО-ПРИЛОЖНИ АСПЕКТИ НА МЕТОДИКАТА ЗА АНАЛИЗ НА ПРИХОДИТЕ

Ще разгледаме методиката за анализ на приходите на предприятие, което прилага националната счетоводна база. Въз основа на информацията от отчета за приходите и разходите на предприятие „Роза“ е съставена таблица 1.

Таблица 1

| Показатели | Текуща година | Предходна година | Отклонение (+, -) | % |
|--|---------------|------------------|-------------------|--------|
| I. Входяща информация, хил. лв. | | | | |
| 1. Приходи, в т.ч.: | 16960 | 15885 | 1075 | 106,77 |
| А. Приходи от оперативна дейност, в т.ч.: | 15677 | 15568 | 109 | 100,70 |
| а. нетни приходи от продажби, от тях на: | 15295 | 15235 | 60 | 100,39 |
| - продукция | 10572 | 11310 | -738 | 93,47 |
| - стоки | 1302 | 3360 | -2058 | 38,75 |
| - услуги | 3421 | 565 | 2856 | 605,49 |
| Б. Финансови приходи | 1283 | 317 | 966 | 404,73 |
| 2. Разходи | 13150 | 13945 | -795 | 94,30 |
| 3. Счетоводна (брутна) печалба (п.1 - п.2) | 3810 | 1940 | 1870 | 196,39 |
| 4. Разходи за данъци от печалбата | 210 | 140 | 70 | 150,00 |
| 5. Общо разходи (п.2 + п.4) | 13360 | 14085 | -725 | 94,85 |
| 6. Балансова (нетна) печалба (п.3 - п.4) | 3600 | 1800 | 1800 | 200,00 |
| II. Допълнително изчислени показатели | | | | |
| 7. Коефициент на ефективност на приходите, лв. (п.5 : п.1) | 0,79 | 0,89 | -0,10 | 88,84 |
| 8. Разходи на 100 лв. приходи, лв. (п.7 x 100) | 78,77 | 88,67 | -9,89 | 88,84 |
| 9. Рентабилност на база приходи, % | | | | |
| а) брутна рентабилност (п.3 : п.1) x 100 | 22,46 | 12,21 | 10,25 | 183,94 |
| б) нетна рентабилност - модел 1 (п.6 : п.1) x 100 | 21,23 | 11,33 | 9,89 | 187,32 |
| в) нетна рентабилност - модел 2 (100 - п.8) | 21,23 | 11,33 | 9,89 | 187,32 |

Първоначално се анализира размера, състава, структурата и динамиката на приходите. Въз основа на входящата информация от Отчета за приходите и разходите на предприятието, представена в таблица 1, е съставена таблица 2.

Таблица 2

| Показатели | Текуща година | | Предходна година | | Отклонение | |
|----------------------------------|---------------|----------|------------------|----------|------------|----------|
| | хил. лв. | отн. дял | хил. лв. | отн. дял | хил. лв. | отн. дял |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. Приходи от оперативна дейност | 15677 | 92,44 | 15568 | 98,00 | 109 | -5,57 |
| 2. Финансови приходи | 1283 | 7,56 | 317 | 2,00 | 966 | 5,57 |
| Общо приходи | 16960 | 100,00 | 15885 | 100,00 | 1075 | 0,00 |

По даните от таблица 2 могат да се проследят отклоненията по групи приходи от състава на приходите на предприятието както в абсолютно (колона 6), така и в относително изражение (колона 7).

По аналогичен начин могат да се анализират и оценяват отклоненията в абсолютно и в относително изражение по отделните елементи от състава на нетните приходи от продажби - на продукцията, стоки и/или услуги.

Въз основа на входящата информация, представена в таблица 1, са изчислени стойностите на допълнителните показатели за анализ и оценка на приходите. Получената резултатна информация позволява да се направят следните изводи:

- коефициентът на ефективност на приходите, изчислен като съотношение между общите суми на разходите и на приходите на предприятието, се е намалил с 0,10 лв. (0,79 – 0,89), което показва, че се е повишила ефективността на приходите. Основанието за този извод е факта, че за постигането на всеки един лев приходи извършените от предприятието разходи са се намалили с 0,10 лв. Или на всеки 100 лв. приходи разходите са се намалили с 9,89 лв. (78,77 – 88,67);
- брутната рентабилност на база приходи, изчислена като отношение на счетоводната (брутна) печалба към общата сума на приходите, се е увеличила с 10,25 пункта (22,46 – 12,21), което показва, че на всеки 100 лв. постигнати приходи счетоводната печалба на предприятието се е увеличила с 10,25 лв.;
- нетната рентабилност на база приходи, изчислена като отношение на балансовата (нетна) печалба към общата сума на приходите (модел 1 – показател 9б), се е увеличила с 9,89 пункта (21,23 – 11,33), т.е. на всеки 100 лева постигнати от предприятието приходи неговата балансова печалба се е увеличила с 9,89 лв.;
- нетната рентабилност на база приходи, изчислена като разлика между 100 и стойността на показателя „Разходи на 100 лв. приходи“ (модел 2 – показател 9в), се е увеличила с 9,89 пункта (21,23 – 11,33);
- сравнителният анализ на нетната рентабилност на база приходи, изчислена по модел 1 и модел 2, показва, че се получават еднакви стойности за този резултативен ключов показател за ефективност на бизнеса, което потвърждава верността на направените изчисления и практическата приложимост на аналитичен модел 2;
- разликата между стойностите на брутната и нетната рентабилност на база приходи се дължи на влиянието на стойностния размер на данъците за сметка на печалбата. Анализът може да се задълбочи към изследване на влиянието на корекциите на счетоводната печалба в съответствие с изискванията на данъчното и счетоводно законодателство в страната при формиране на облагаемата печалба за целите на данъчното облагане.

5.ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Методиката за анализ на приходите по данни от финансовите отчети на предприятието е типичен пример за външен финансов анализ. Получените резултати за размера, състава, структурата и динамиката на приходите, за тяхната ефективност и рентабилност е полезна както за външните потребители, така и за вътрешните потребители на информацията относно дейността на предприятието, нейната ефективност и перспективите за развитието ѝ. На основата на тази информация външните потребители (доставчици, клиенти, инвеститори, кредитори, държавни институции и др.) имат възможност да вземат информирани решения за взаимоотношенията си с предприятието. Вътрешните потребители (собственици, мениджмънт, финансов мениджмънт и др.), основавайки се на резултатната аналитична информация, могат да изработват и вземат обективни и правилни решения за управление на приходите и на взаимоотношенията с клиентите в оперативна и стратегическа перспектива. Полезността на информацията за управлението на предприятието се дължи на обстоятелството, че анализът на ефективността на приходите (показателят „Разходи на 100 лв. приходи“) лесно и удобно може да се обвърже с нетната рентабилност на база приходи. При това факторите, които оказват влияние върху отклонението на показателят „Разходи на 100 лв. приходи“, са и фактори, влияещи и върху отклонението на нетната рентабилност на база приходи за текущата спрямо предходната година. Това позволява да се определи силата и посоката на влияние на тези фактори (декомпозирани от гледна точка на съставните им компоненти) едновременно върху отклоненията на показателя „Разходи на 100 лв. приходи“ и върху нетната рентабилност на база приходи.

ЛИТЕРАТУРА

- Божков, В. (2018). *Общата рамка за финансово отчитане като база за изготвяне на финансовите отчети и критерии за техния одит*. Годишник на ИДЕС, София.
- Божков, В. (2019). *Елементите на финансовия отчет по МСФО – характеристика и връзки между тяхв процеса на признаването им*. Електронно списание на ИДЕС, бр.2/2019 г.
- Бъфет, М., & Кларк, Д. (2011). *Уорън Бъфет и анализът на финансови отчети*. Издателство „Изток-Запад“. София.
- Вейсел, А. (2018). *Концептуална рамка за финансова отчетеност от 2018 г. – анализ на основните концепции и промените*. Годишник на ИДЕС, София.
- Закон за независимия финансов одит (2016). Обн. ДВ бр.95/29.11.2016, посл. изм. и доп. ДВ бр.105/11.12.2020, в сила от 01.01.2021 г.
- Закон за счетоводството (2015). Обн. ДВ бр.95/2015, посл. изм. ДВ бр.104/2020, доп. ДВ бр.105/2020, изм. и доп. ДВ. бр.19/2021.

- Иванова, Р., & Чуков, К. (2019). *Финансово-стопански анализ*. Издателски комплекс на УНСС, София.
- Концептуална рамка за финансово отчитане (2018). Фондация МСФО.
- Национални счетоводни стандарти. (1998). *Общи разпоредби*. Приложение към чл.1 на ПМС 65/25.03.1998. Обн. ДВ бр.36/31.03.1998., ново – ДВ бр.22/27.02.2002.
- Национален счетоводен стандарт 18 „Приходи“. (2007). Обн. ДВ бр.30/07.04.2005, изм. ДВ бр.86/26.10.2007.
- Международен стандарт за финансово отчитане 15 (МСФО 15). (2016). Регламент (ЕС) 2016/1905 на Комисията от 22.09.2016 г. за изменение на Регламент (ЕО) № 1126/2008 за приемане на някои международни счетоводни стандарти в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета във връзка с МСФО 15.
- Миланова-Цончева, Е., Начкова, М., & Маврудиев, Х. (2018). *Счетоводство на застрахователите и осигурителите*. Издателски комплекс на УНСС, София.