

Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	PIHII (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 5.667	

SOI: [1.1/TAS](#) DOI: [10.15863/TAS](#)

International Scientific Journal Theoretical & Applied Science

p-ISSN: 2308-4944 (print) e-ISSN: 2409-0085 (online)

Year: 2018 Issue: 10 Volume: 66

Published: 30.10.2018 <http://T-Science.org>

QR – Issue



QR – Article



Afsana Babirovna Guliyeva
dissertant, Azerbaijan State Economic University,
Baku, Azerbaijan Republic

SECTION 31. Economic research, finance,
innovation, risk management.

IMPROVEMENT OF ACCOUNT AND ANALYSIS OF SECURITIES IN THE CONTEXT OF INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS

Abstract: Improvement of account and analysis of securities in the context of the International Financial Reporting Standards (IFRS) is considered in the article. The main criteria of IFRS and their essence are disclosed. The fundamental principles of IFRS on maintaining financial statements and organization of accounting are considered. Classification of securities by various signs is given. Key indicators of assessment of accounting of securities are systematized too. Types of analysis of securities and their main levels are given. Processes and mechanisms of development of securities market in Azerbaijan are analyzed. The undertaken reforms on improvement of national system of accounting and the reporting according to criteria and the IFRS standards are described. The dynamism of development of level and volume of operations with securities in corporations and commercial structures of Azerbaijan is noted. A number of recommendations about improvement of account and analysis of securities in the context of IFRS is given in the end of the article.

Key words: International Financial Reporting Standards, accounting, financial statements, account and analysis of securities, development of securities in Azerbaijan, improvement of account and analysis of securities in Azerbaijan.

Language: Russian

Citation: Guliyeva, A.B. (2018). Improvement of account and analysis of securities in the context of International Financial Reporting Standards. *ISJ Theoretical & Applied Science*, 10 (66), 406-413.

Soi: <http://s-o-i.org/1.1/TAS-10-66-53> **Doi:**  <https://dx.doi.org/10.15863/TAS.2018.10.66.53>

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УЧЕТА И АНАЛИЗА ЦЕННЫХ БУМАГ В КОНТЕКСТЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Аннотация: В статье рассмотрено совершенствование учета и анализа ценных бумаг в контексте международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). Анализированы основные критерии МСФО и раскрыта их сущность. Рассмотрены основополагающие принципы МСФО по ведению финансовой отчетности и организации бухгалтерского учета. Дана классификация ценных бумаг по различным признакам. Систематизированы основные показатели оценки учета ценных бумаг. Приведены виды анализа ценных бумаг и их основные уровни. Рассмотрены процессы и механизмы развития рынка ценных бумаг в Азербайджане. Анализированы проводимые работы по совершенствованию национальной системы бухгалтерского учета и отчетности согласно критериям и стандартам МСФО. Отмечена динамичность развития уровня и объема операций с ценными бумагами в корпорациях и коммерческих структурах Азербайджана. Обобщен и дан ряд рекомендаций по совершенствованию учета и анализа ценных бумаг в контексте МСФО.

Ключевые слова: Международные Стандарты Финансовой Отчетности, бухгалтерский учет, финансовая отчетность, учет и анализ ценных бумаг, развитие ценных бумаг в Азербайджане, совершенствование учета и анализа ценных бумаг в Азербайджане.



Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	ПИИЦ (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 5.667	

Introduction

В современных нестабильных условиях глобальной экономической системы для ускорения темпов экономического развития страны и повышения уровня финансовой стабильности все большее значение приобретает повышение инвестиционной активности страны с целью притока иностранного капитала и поднятия ее рейтинга в мировом сообществе. В процессах создания и развития благоприятного инвестиционного климата большая роль отводится механизмам формирования нового формата информации по финансовой отчетности

предприятий. Необходимость данных механизмов объясняется тем, что в нынешних рыночных условиях хозяйствования деятельность здорового конкурентного капитального рынка возможна лишь при оперировании объективной, достоверной информацией о финансовых взаимоотношениях высокого качества, а финансовая отчетность предприятия, разработанная и составленная согласно мировым стандартам, является источником такого рода данных.



Рисунок 1. Классификация ценных бумаг по различным признакам (составлено автором на основе материалов исследования).

Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	ПИИЦ (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 5.667	

С этой целью за последние десятилетия в мировой деятельности по бухгалтерскому учету были сформированы требования к финансовой отчетности предприятий, цель которых упростить, увеличить полезность и удобность информации для принятия управленческих решений участниками финансовых отношений в экономической системе страны и между странами. Здесь, в качестве участников-пользователей финансовой отчетности подразумеваются различные категории: инвесторы, поставщики, работники, торговые кредиторы, покупатели, правительства и правительственные органы, общественность и др.

Materials and Methods

Отметим, что среди разнообразия финансовых инструментов в мировой практике особое значение имеют ценные бумаги, важность которых еще более актуальна в условиях интенсификации глобальных угроз. Поэтому

необходимо совершенствовать существующие формы и принципы учета, анализа ценных бумаг в контексте применения стандартов МСФО во всех странах мира, в том числе, в постсоветских республиках, одной из которых и является Азербайджан. Классификация ценных бумаг по различным признакам приведена на Рисунке 1.

Как видно из Рисунка 1, основу института ценных бумаг составляет первичные ценные бумаги - облигации, акции, векселя и пр. Учет ценных бумаг по всем этапам и звеньям размещения их согласно принципам и правилам МСФО необходим для обеспечения прозрачности и достоверности вложенных инвестиционных ресурсов.

Анализируя классификацию ценных бумаг более подробно, можно отметить, что в стандартах МСФО 9 они квалифицируются по трем категориям [1]. Данные категории приведены на Рисунке 2.

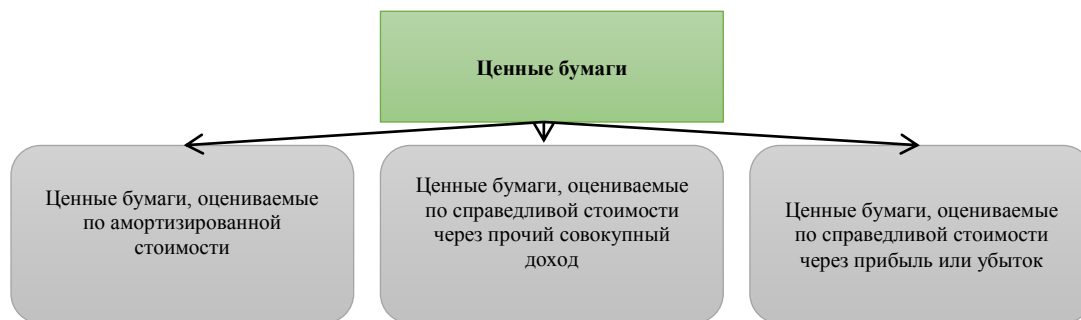


Рисунок 2. Классификация ценных бумаг согласно МСФО 9 (составлено автором на основе материалов исследования).

На основе анализа Рисунка 2 можно отметить, что применение того или иного счета бухгалтерского учета напрямую зависит от выбора категории ценных бумаг согласно принципам МСФО 9. Кроме того, очень важно оптимизировать основные показатели оценки

учета ценных бумаг в углублении рыночных условий и расширении глобальных экономических воздействий. Важные показатели оценки учета ценных бумаг приведены на Рисунке 3.

Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	ПИИЦ (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 5.667	



Рисунок 3. Показатели оценки учета ценных бумаг (составлено автором на основе материалов исследования).

Из Рисунка 3 отчетливо видно, что одним из ключевых вопросов оптимизации показателей оценки учета ценных бумаг является реальное определение их рыночной стоимости, которая определяет конкурентоспособность и ликвидность ценной бумаги на финансовых

рынках. Кроме того, необходимо определить важные критерии, принципы анализа ценных бумаг по их различным видам и их значение на финансовых рынках. На Рисунке 4 дана примерная схема видов анализа ценных бумаг в современных условиях.



Рисунок 4. Виды анализа ценных бумаг и их основные уровни (составлено автором на основе материалов исследования).

По материалам, отраженным на Рисунке 4, можно отметить, что при анализе ценных бумаг на уровне экономики необходимо изучить национальные показатели и экономические индикаторы; на уровне отрасли промышленности - состояние спроса и предложения на

определенный товар или вид услуг; на уровне предприятия - стратегии управления деятельностью и документы финансовой отчетности компании.

Отметим, что международные стандарты финансовой отчетности носят рекомендательный

Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	ПИИЦ (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 5.667	

характер и каждая страна может самостоятельно принимать решение об их использовании [2]. Однако анализ и систематизация событий, проходящих в мире, дают возможность прийти к выводу о том, что в большинстве стран идет активный процесс применения МСФО для развития бухгалтерского учета и совершенствования процессов составления финансовых отчетов. В этом контексте проблемы улучшения системы учета и анализа ценных бумаг рассматриваются одним из важных направлений обеспечения надежности и эффективности финансовых рынков в целом [3]. Кроме того, роль МСФО в организации управленческого учета и в его совершенствовании, в первую очередь, направлена на повышение качества представляемой в отчетности информации, унификации правил для ее построения, совершенствования процедур и прочих [4]. Все эти меры позволят существенно снизить затраты предприятий и одновременно обеспечат повышение достоверности и эффективности финансовых отчетов. Кроме того, успешный переход на МСФО, безусловно, будет способствовать инвестиционно-инновационной активности и интенсификации инвестиционных потоков, так как элементы и принципы МСФО создадут условия для существенного повышения инвестиционного климата в стране [5]. Основные принципы данной отчетности способствуют оптимизации затрат на производимую продукцию и оказываемые услуги, в целом, позволяют разработать и осуществить эффективную стратегию предприятия, снизить издержки производства на предприятиях. В результате проецирования принципов МСФО на отчетность компании, она может масштабно увеличить рыночную капитализацию за счет достоверности и объективности финансовых отчетов, прозрачности деятельности компании, и накопить финансовые ресурсы для расширения структуры производства, предоставления услуг и реализации инвестиционных проектов. Исследователь В.В.Воружкин считает, что активное применение МСФО имеет ряд экономических выгод и преимуществ - базирование компании на англосаксонскую модель бухгалтерского учета позволит ей существенно компенсировать свои издержки [6, с.63]. Системное и рациональное использование принципов МСФО позволит провести более объективный анализ деятельности предприятия и обеспечит выявление всех этапов движения ресурсов, финансовых активов, материальных ценностей, имеющихся запасов, а так же позволит выявить основные причины возможных рисков и убытков, эффективно использовать материальные активы, недвижимость и другие

оборотные запасы предприятия. Более того, станет возможным объективно оценить резервы и перспективы предприятия, инвестиционной маневренности и другие важные вопросы, связанные с финансово-хозяйственной деятельностью компаний [7, с.135]. В разных странах мира происходит успешная реализация основных принципов МСФО, эти процессы усилились в последней четверти XX века, когда во многих экономически развитых странах мира интенсифицировались процессы унификации стандартов бухгалтерского учета, однако не во всех странах руководствуются МСФО.

За последние годы усилились процессы совершенствования принципов и критериев МСФО. Целью пересмотра МСФО 39 является исключение различий между GAAP США (Generally Accepted Accounting Principles) и МСФО в вопросах учета финансовых инструментов. Это позволит легко сравнить предприятия, которые ведут учет по GAAP США и МСФО. МСФО 9 является первым шагом по сближению в этих процессах [8]. Особое значение имеет отчетность ценных бумаг. Так, финансовые менеджеры, аналитики, топ-менеджеры должны знать международные стандарты по той причине, что выход на фондовый рынок ценных бумаг обуславливает формирование и ведение объективной отчетности. Для адекватной оценки компании на рынке и для повышения уровня прибыльности вложенных ценных бумаг требуется комплексное изучение показателей деятельности компаний, а также экономических индикаторов инфляции, инвестиционной деятельности, уровня финансовых активов и др. Поэтому руководители компаний и предприятий должны осознавать важность реформирования и совершенствования системы учета и анализа ценных бумаг согласно основным принципам МСФО. О.В.Соловьева справедливо считает, что система МСФО может способствовать объективному совершенствованию учета и анализа ценных бумаг по причине того, что МСФО трактуется не только как самостоятельная, целостная, обладающая внутренним единством система, но и как открытая система, то есть система, взаимосвязанная с другими, внешними по отношению к ней, системами: корпоративное управление, финансы, аудит, оценка, статистика [9, с.21]. Переход на МСФО в современных условиях рассматривается как важнейший элемент экономической интеграции и взаимодействия механизмов макроэкономического равновесия. При этом важно, чтобы участники рынка ценных бумаг на профессиональном уровне обеспечивали ведение бухгалтерского учета и составление другой финансовой отчетности [10, с. 75]. Более того,



Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	ПИИЦ (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 5.667	

качественная система учета ценных бумаг обуславливает оптимизацию ключевых механизмов и обеспечение правового регулирования данных вопросов. Так же необходимо определить правовые аспекты системы регулирования основных показателей учета и анализа ценных бумаг [11, с.139]. Оптимальное ведение учета ценных бумаг и осуществление прозрачного анализа ситуации на рынке ценных бумаг имеет серьезную социально-экономическую значимость и играет большую роль в экономической жизни общества и страны. Поэтому при учете и анализе ценных бумаг необходимо учитывать основные элементы ведения учета и способы организации анализа [12]. Требуется обеспечить маневренность и работоспособность применяемых механизмов с учетом национальных особенностей ведения учета и анализа ценных бумаг. В целом, международные стандарты отчетности отличаются модернистскими качествами, и характеризуются постоянными обновлениями [13, с.99]. Такие подходы могут способствовать расширению мирового рынка ценных бумаг, повысить его эффективность и ускорить интеграцию стран мира в развитые системы рынка ценных бумаг. Применение принципов и механизмов МСФО в сфере ценных бумаг способствует стандартизации методики работы организации учета и ведения анализа рынка ценных бумаг страны. Однако очень важно, чтобы при организации системы учета и анализа ценных бумаг, были бы преодолены критерии устаревшей психологии ведения бухгалтерского учета и обеспечены модернистские подходы в данной сфере [14, с.351]. Кроме того, нужно комплексно учитывать проблемы и прочие вопросы адаптации развития бухгалтерского учета и анализа ценных бумаг по отношению к международным стандартам. При эффективном внедрении основных принципов МСФО в систему учета ценных бумаг, будут сформированы более эффективные механизмы развития рынка ценных бумаг, использования разных видов ценных бумаг и обеспечения контрольных функций данных рынков [15, с.127]. Ценные бумаги выполняют важную функцию и играют особую роль в мобилизации и накоплении свободных денежных средств для дальнейшего инвестирования в стратегические проекты, а так же в обеспечении реализации важных направлений деятельности компаний и предприятий. При этом особенно важно, чтобы в период совершенствования механизмов учета и анализа ценных бумаг объективно оценивались финансовые вложения по текущей рыночной стоимости к отчетной дате, и формировалась объективная база достоверного определения рыночной стоимости ценных бумаг [16].

Необходимо объективное фиксирование ситуации на ценовом рынке, а организация анализа должна способствовать более оптимальному составлению стратегических планов и действий компаний, прогнозированию краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений. Поэтому очень важно, чтобы все находящиеся на балансе компании активы были достоверно внесены в книгу учета и отражены в бухгалтерской отчетности в качестве разных видов ценных бумаг [17]. Обеспечение достоверного учета и анализа может препятствовать ухудшению инвестиционного климата в стране и оттоку ее капитала путем активизации инвестиционной деятельности с помощью ценных бумаг. Дело в том, что получение объективной и достоверной информации о состоянии рынка ценных бумаг, о стоимости и ликвидности их, в первую очередь, необходимо для потенциальных инвесторов. Сложность, многоаспектность и недостаточность разработанности вопросов, связанных с применением ценных бумаг в качестве объектов инвестирования, их учета и анализа, требует систематизации и конкретизации основных методов, механизмов и элементов ведения учета и анализа ценных бумаг в рамках требований МСФО [18].

Следует подчеркнуть, что после приобретения независимости Азербайджан воплотил в жизнь ряд экономических реформ, в том числе, о совершенствовании финансовой отчетности и о ведении бухгалтерского учета. Кроме того, в стране проводились последовательные работы по совершенствованию национальной системы бухгалтерского учета и отчетности по критериям и стандартам МСФО, в том числе, по совершенствованию учета и анализа ценных бумаг [19]. Так, в Азербайджане действует Закон о бухгалтерском учете от 29.11.2004 [20]. Кроме того, был принят Закон Азербайджанской Республики «О рынке ценных бумаг» от 15.05.2015. В Законе (Статья 2) предусмотрено регулирование рынка ценных бумаг и определена его законодательная база. Более того, описаны регулирование процедур эмиссии инвестиционных ценных бумаг, проспект эмиссии и информационный меморандум инвестиционных ценных бумаг и т.д. [21]. Кроме того, в данный момент реализуется Государственная программа «Развитие рынка ценных бумаг в Азербайджанской Республике в 2011-2020 годах», утвержденная Указом Президента Азербайджанской Республики от 16.05.2011. [22]. Благодаря намеченным комплексным и последовательным мероприятиям, развитие рынка ценных бумаг набирает обороты, и одновременно проводятся последовательные

Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	РИИЦ (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 5.667	

работы по совершенствованию методов и способов учета и анализа ценных бумаг. Однако объем корпоративных ценных бумаг в структуре операций на рынке ценных бумаг не превышает 4-5 % в стране. В то же время, в стране рынок ценных бумаг имеет все основные институты и подкреплен законодательством в виде торговой инфраструктуры, финансового посредничества, определенного уровня спроса и предложения и др. [23]. Основные коммерческие организации и компании в республике, в целом, при составлении финансовой отчетности, организации учета и анализа ценных бумаг перешли на стандарты МСФО. Однако требуется существенное повышение уровня знаний специалистов и кадров по ценным бумагам [24]. Несмотря на ряд недостатков и проблем, рынок ценных бумаг в Азербайджане демонстрирует динамичное развитие, в основном, за счет роста рынка корпоративных, государственных и производных ценных бумаг [25].

Conclusion

Таким образом, в ближайшей перспективе можно прогнозировать, что рынок ценных бумаг

проявит больше динамичности роста и эти факторы обусловят максимальное совершенствование основных механизмов учета и анализа ценных бумаг исходя из критериев МСФО. Тем более, в процессах реализации стратегической дорожной карты в стране под пристальным вниманием находится модернизация инфраструктуры рынка ценных бумаг, совершенствование его нормативно-правовой, укрепление материально-технической базы и развитие человеческого капитала на рынке ценных бумаг. Считаем, что необходимо оптимизировать соответствующие инструкции и правила по ведению бухгалтерского учета, составлению отчета и проведению анализа ценных бумаг, тем самым обеспечив прозрачность и достоверность операций, связанных с ценными бумагами, и создав благоприятную среду для инвестиционной привлекательности азербайджанских компаний, коммерческих структур и других рыночных образований в нынешних условиях.

References:

1. Astahova, E. (2016). Klassifikacija i ocenka cennyh bumag v sootvetstvii s IFRS 9. *Zhurnal "Rynok cennyh bumag"*, 2016 g., №9. Retrieved 2018, from <https://eps-nfo.rf>
2. Shpakova, L.V., & Barulina, E.V. (n.d.). *Mezhdunarodnye Standarty Finansovoj Otchetnosti*. Retrieved 2018, from <https://www.ipnou.ru/print/010968>
3. Barabanov, A. (n.d.). *Mezhdunarodnye standarty finansovoj otchetnosti*. Retrieved 2018, from <https://www.cfin.ru/ias/overview.shtml>
4. Harakoz, J.K. (n.d.). *Rol' mezhdunarodnyh standartov finansovoj otchetnosti v organizacii upravlencheskogo ucheta*. Retrieved 2018, from <https://gaap.ru>
5. Alisenov, A.S. (n.d.). *Buhgalterskaja otchetnost'. Perehod na mezhdunarodnye standarty finansovoj otchetnosti kak odin iz faktorov povyshenija investicionnoj privlekatel'nosti*. Retrieved 2018, from <https://cyberleninka.ru>
6. Vorushkin, V.V. (2003) *Organizacija perehoda na mezhdunarodnye standarty finansovoj otchetnosti v uslovijah integracii Rossii v miroviju jekonomiku*. Diss. kand. jekon. nauk. Moscow, pp.1-145.
7. Statkevich, D.A. (2013). *Mezhdunarodnye standarty finansovoj otchetnosti*. Minsk: BGTU, pp.1-250.
8. Holt, G. (n.d.). *MSFO (IFRS) 9 «Finansovye instrumenty»*. Retrieved 2018, from <https://www.ipnou.ru/print/008374/>
9. Solov'eva, O.V. (2009). *Teoreticheskie osnovy mezhdunarodnyh standartov finansovoj otchetnosti kak sistemy*. Avtoreferat dissertacii na soiskanie uchenoj stepeni doktora jekonomicheskikh nauk. Moscow, pp.1-50.
10. Ivashina, N.S., & Ivashina, E.I. (2012). *Perehod na mezhdunarodnye standarty finansovoj otchetnosti v uslovijah integracii v mirovoj jekonomike*. *Vektor nauki TGU. Serija: jekonomika i upravlenija*, №4 (11), 74-78.
11. Kozhevnikova, S.I. (2015). *Mezhdunarodnye standarty finansovoj otchetnosti, kak uslovija jeffektivnogo osushhestvenija finansovo-pravovoj dejatel'nosti: Pravovye reshenija i praktika primenenija*. Moscow, pp.1-213.
12. (n.d.). *MSFO i ih rol' v jekonomicheskoy zhizni obshhestva*. Retrieved 2018, from <http://buh.ru>



Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	PИHИЦ (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 5.667	

13. Sharipov, A.K. (2012). Opyt primenenija MSFO. *Jekonomika, upravlenie, finansy. Materialy II Mezhdunar. nauch. konf. Perm': Merkurij*, pp. 96-101. Retrieved 2018, from <https://moluch.ru/conf/econ/archive/57/3002/>
14. Mamatov, B.S. (2013). Analiz razvitija nacional'noj sistemy buhgalterskogo ucheta v sootvetstvii s MSFO. *Molodoj uchenyj. №10*, 350-353.
15. Sharipov, A.K., Molodcov, E., & Sisembaeva, D. (2015). Problemy adaptacii razvitija buhgalterskogo ucheta k mezhdunarodnym standartam finansovoj otchetnosti. *Jekonomika, upravlenie, finansy. Materialy IV Mezhdunar. nauch. konf. Perm': Zebra*, pp.125-129.
16. Get'man, V.G. (2011). Sovershenstvovanie ucheta finansovyh vlozhenij. *Mezhdunarodnyj buhgalterskij uchet. №46*. Retrieved 2018, from <https://cyberleninka.ru/article/n/sovershenstvovanie-ucheta-finansovyh-vlozhenij-1>
17. (n.d.). Uchet cennyh bumag. Retrieved 2018, from <http://economic-definition.com>
18. Savickaja, L.S. (2009). *Metodika ucheta i analiza finansovyh vlozhenij v cennye bumagi*. dissertacija kandidata jekonomicheskikh nauk. Moscow, pp.1-184.
19. (n.d.). Informacija o hode sovershenstvovanija nacional'noj sistemy regulirovanija buhgalterskogo ucheta i otchetnosti, a takzhe vnedrenija Mezhdunarodnyh standartov finansovoj otchetnosti Azerbajdzhanskoj Respubliki. Retrieved 2018, from <http://www.cis.minsk.by/print.php?id=14398&type=page>
20. (2004). *Zakon Azerbajdzhanskoj Respubliki «O buhgalterskom uchete» ot 29.11.2004 № 716 IQ*, Baku.
21. (2015, May 15). *Zakon Azerbajdzhanskoj Respubliki «O rynke cennyh bumag»*. Baku, №1284 - IVQ.
22. (2011). *Gosudarstvennaja programma «Razvitie rynka cennyh bumag v Azerbajdzhanskoj Respublike v 2011-2020 godah»*. Utverzhdena Ukazom Prezidenta Azerbajdzhanskoj Respubliki ot 16 maja 2011 goda, Baku.
23. (n.d.). Sovremennoe sostojanie i tendencii razvitija rynka cennyh bumag v Azerbajdzhane. Retrieved 2018, from <http://www.anl.az>
24. Dzhafarov, J.O. (2011). Gosudarstvennoe regulirovanie podgotovki i predstavlenija finansovoj otchetnosti v Azerbajdzhane na baze MSFO i MSFOOS. *Mezhdunarodnyj buhgalterskij uchet, №6*.
25. (n.d.). Oborot rynka cennyh bumag Azerbajdzhana vyros pocti vtroe. Retrieved 2018, from <https://www.trend.az>

