

Винославский Владислав Вадимович
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Анализ и оценка инвестиционной привлекательности компании (на примере ПАО «ВУШ Холдинг»)

Аннотация. В представленной научной статье исследуется процесс анализа и оценки инвестиционной привлекательности компании как ключевого фактора успешного функционирования бизнеса в современных экономических условиях. Прослеживая эволюцию понятия «инвестиционная привлекательность» от его теоретических основ до современного понимания, особое внимание уделяется адаптации классических и современных методик оценки в работах ведущих российских и зарубежных учёных-экономистов. В практико-ориентированной части работы проанализировано влияние инвестиционного климата России на деятельность компании, проведена комплексная оценка операционных и финансовых показателей ПАО «ВУШ Холдинг» - лидера российского рынка кикшеринга, выявлены его сильные и слабые стороны с использованием матриц BCG и McKinsey. На основе рассчитанных финансовых коэффициентов, представленных в приложении, проведён детальный анализ рентабельности, ликвидности, деловой активности и финансовой устойчивости компании. К ключевым факторам, формирующим высокую инвестиционную привлекательность компании, отнесены устойчивый рост выручки, высокая рентабельность, лидирующие позиции на рынке и инновационный потенциал. В заключительной части статьи обозначены перспективные направления повышения инвестиционной привлекательности компании, среди которых выделяются оптимизация долговой нагрузки, расширение географии присутствия в странах СНГ, развитие партнёрств с маркетплейсами и активизация работы по привлечению государственных грантов. Обобщающим выводом является тезис о том, что, несмотря на существующие сегодня макроэкономические вызовы, ПАО «ВУШ Холдинг» демонстрирует устойчивые показатели и обладает значительным потенциалом для дальнейшего роста, что подтверждает его высокую инвестиционную привлекательность.

Ключевые слова: инвестиционная привлекательность, факторы инвестиционной привлекательности, методы оценки, финансовый анализ, ПАО «ВУШ Холдинг», кикшеринг, финансовая устойчивость.

Vinoslavsky Vladislav Vadimovich
Financial University under the Government of the Russian Federation

Analysis and evaluation of the company's investment attractiveness (using the example of PJSC «Whoosh»)

Abstract. This research article examines the process of analyzing and evaluating a company's investment attractiveness as a key factor for successful business operations in modern economic conditions. Tracing the evolution of the "investment attractiveness" concept from its theoretical foundations to its contemporary understanding, it pays particular attention to the adaptation of classical and modern assessment methodologies in the works of leading Russian and foreign economists. The practice-oriented section of the paper analyzes the impact of Russia's investment climate on the company's activities, provides a comprehensive assessment of the operational and financial performance of PJSC "Whoosh" - a leader in the Russian kick-sharing market, and identifies its strengths and weaknesses using the BCG and McKinsey

matrices. Based on the calculated financial ratios presented in the Appendix, a detailed analysis of profitability, liquidity, business activity and financial stability of the company is carried out. Key factors forming the company's high investment attractiveness include sustainable revenue growth, high profitability, leading market positions, and innovative potential. The final section of the article outlines promising directions for enhancing the company's investment attractiveness, including optimization of the debt burden, expansion into the CIS countries, development of partnerships with marketplaces, and increased efforts to attract government grants. The final conclusion is a verified thesis that, despite existing macroeconomic challenges, PJSC "Whoosh" demonstrates stable performance and significant potential for further growth, confirming its high investment attractiveness.

Keywords: investment attractiveness, factors of investment attractiveness, assessment methods, financial analysis, PJSC "Whoosh", kick-sharing, BCG matrix, financial stability.

Введение.

В современных экономических моделях инвестиционная привлекательность стимулирует как корпорации, стремящиеся к росту, так и инвесторов в поисках прибыльных вложений. Доступность инвестиционного капитала для компании напрямую коррелирует с её способностью к инновациям, поиску новых возможностей и обеспечению долгосрочного развития. Инвестор, в свою очередь, принимает решения на основе оценки инвестиционной привлекательности, вкладывая средства в наиболее перспективные проекты. В связи с этим, точное понимание движущих сил инвестиционной привлекательности становится критически важным для эффективного управления в условиях глобальных рынков [2; 8].

С усилением конкуренции и глобализации экономики компании испытывают постоянное давление, вынуждающее их привлекать и удерживать инвестиции. Доступ к финансам играет важную роль в финансировании НИОКР, расширении присутствия на рынке и повышении операционной эффективности. Осознание определяющих факторов инвестиционной привлекательности позволяет компаниям формировать позитивный имидж, улучшать показатели деятельности и становиться привлекательными для потенциальных инвесторов [3; 12].

С макроэкономической точки зрения, эффективное распределение капитала является основой устойчивого экономического роста. Направляя инвестиции в наиболее желательные и продуктивные виды деятельности, экономика получает возможность создавать инновации, рабочие места и повышать общую производительность [14].

Основной целью данной работы является анализ и разработка рекомендаций по повышению инвестиционной привлекательности исследуемого предприятия - ПАО «ВУШ Холдинг». Для достижения этой цели были поставлены следующие задачи:

- определить основные детерминанты инвестиционной привлекательности компании;
- рассмотреть различные факторы и методологии оценки инвестиционной привлекательности;
- провести анализ инвестиционной привлекательности ПАО «ВУШ Холдинг»;
- разработать практические рекомендации для повышения привлекательности компании в глазах инвесторов.

Материал и методы исследования.

Методологическую основу исследования составляет комплексный подход, базирующийся на принципах системного анализа, что позволяет рассматривать инвестиционную привлекательность предприятия как многокомпонентную систему, интегрирующую финансовые, управленческие, рыночные и внешние взаимосвязи. Целью работы является анализ теоретических положений и практическая оценка инвестиционной привлекательности компании, в связи с чем в исследовании использованы такие методы, как:

- изучение теоретического материала для выявления классификации факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность компании;
- вычисление и анализ финансовых коэффициентов, направленный на оценку ликвидности, рентабельности, деловой активности и финансовой устойчивости ПАО «ВУШ Холдинг» на основе его публичной отчетности [7; 22];
- обзорно-аналитический метод и метод матричного стратегического анализа (матрицы BCG и McKinsey), апробированные для критического осмысления позиции компании на рынке и её стратегического потенциала в будущем.

Материалом исследования послужили научные публикации отечественных и зарубежных авторов по проблемам инвестиционной привлекательности, официальные данные агентства стратегических инициатив [1; 6], а также консолидированная финансовая отчетность и операционные показатели ПАО «ВУШ Холдинг» [7; 22].

Результаты исследования и их обсуждение.

Начать следует с того, что инвестиционная привлекательность предприятия является комплексной характеристикой, отражающей не только текущие результаты деятельности, но и потенциал долгосрочного роста, уровень менеджмента, инновационную способность и условия внешней среды. В современной экономической литературе выделяют ряд внутренних факторов, ответственных за инвестиционную привлекательность, таких как финансовое состояние предприятия, эффективность управления, способность фирмы к инновациям и её производственный потенциал [5; 12; 16]. Важно также учитывать и ESG-факторы, которые в последние годы приобретают всё большее значение [9; 15].

Инвестиционная привлекательность компании определяется сложным взаимодействием внешних и внутренних детерминант. Внешние детерминанты (инвестиционная привлекательность страны, региона и отрасли) очерчивают общую среду и рамки, в которых компания работает, а внутренние - устанавливают её способность капитализировать эти обстоятельства и реализовывать инвестиционные программы.

Инвестиционный климат в России, напрямую влияющий на инвестиционную привлекательность ПАО «ВУШ Холдинг», исторически характеризовался региональной неоднородностью, бюрократическими сложностями и геополитическими рисками. Тем не менее, правительство РФ последовательно реализует меры по его улучшению. В частности, с 1 января 2026 года запущен федеральный проект «Эффективная и конкурентная экономика», внедряющий механизмы поддержки инвестиционных проектов [6]. Помимо этого стоит отметить, что рынок кикшеринга в России растёт очень быстро благодаря урбанизации, росту экологической сознательности и развитию цифровых технологий. При этом ПАО «ВУШ Холдинг» является одним из лидеров рынка с высокими темпами роста выручки и хорошей рентабельностью (таблица 1).

Таблица 1. Основные финансовые показатели компании ПАО «ВУШ Холдинг»

Indicators	019	20 20	20 21	20 22	20 23	20 24
Выручка (кикшеринг), млн. руб	0	72 5	4 128	6 384	10 725	14 296
ЕБИТДА (кикшеринг), млн. руб	7	37 7	2 651	3 281	4 454	6 056
Рентабельность по ЕБИТДА, %	5,7	52	64 ,2	51	42	42 ,3
Чистая прибыль, млн. руб	2	22 4	1 796	83 1	1 940	1 986

Чистый долг, млн. руб	36	1 022	2 289	3 511	8 471	10 270
Чистый долг / 12М EBITDA	1,3	2, 5	0, 9	1, 1	1, 9	1, 7

Как видно из таблицы 1, компания за несколько лет значительно масштабировалась. Привлекательность ПАО «ВУШ Холдинг» среди потребителей растёт, а количество регионов присутствия достигло 61, что покрывает порядка 70% субъектов Российской Федерации

Для более углублённой оценки инвестиционной привлекательности ПАО «ВУШ Холдинг» был проведён анализ его финансовой отчетности и рассчитаны ключевые финансовые коэффициенты, представленные ниже в таблице 2.

Таблица 2. Рассчитанные финансовые показатели компании ПАО «ВУШ Холдинг»

Показатель	Доля	Формула	Интерпретация
Рентабельность			
Маржа валовой прибыли	37,07%	(Валовая прибыль/Выручка)*100%	Каждый рубль выручки приносит 0,37 рубля валовой прибыли
Маржа операционной прибыли	24,46%	(Операционная прибыль/Выручка)*100%	Операционная эффективность компании позволяет ей получать 0,24 рубля операционной прибыли с каждого рубля выручки
Норма чистой прибыли	14,92%	(Прибыль после уплаты налогов /Выручка)*100%	После оплаты всех расходов и налогов компания получает около 0,15 рубля чистой прибыли с каждого рубля выручки
Рентабельность собственного капитала	39,60%	(Прибыль после уплаты налогов/ Среднее значение собственного капитала)*100%	На каждый вложенный рубль компания получает 0,4 рубля чистой прибыли
Коэффициенты оборачиваемости			
Оборачиваемость активов	0,71	Выручка/Среднее значение активов	Каждый рубль активов приносит 0,71 рубля дохода. Это означает не очень эффективное использование активов
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	7,63	Выручка/Торговая дебиторская задолженность	В течение года компания обновляла свою дебиторскую задолженность 7,92 раза
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	24,01	Выручка/Торговая кредиторская задолженность	В течение года компания обновляла свою кредиторскую задолженность 24,01 раза
Ликвидность			
Коэффициент	1,	Текущие	

т текущей ликвидности	21	активы/текущие обязательства	При норме 1,5-3 компания “Whoosh” имеет показатель по коэффициенту текущей ликвидности 1,21; по коэффициенту быстрой ликвидности - 0,91 при норме 0,7-1; а по коэффициенту абсолютной ликвидности - 0,60 при норме 0,2-0,5
Коэффициент быстрой ликвидности	0,91	(Денежные средства + торговая задолженность)/Текущие обязательства	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,60	Денежные средства/Текущие обязательства	
Финансовая устойчивость			
Чистый долг / 12-месячная EBITDA	1,7	-	Компания не обременена большими долгами
Коэффициент покрытия процентов	1,79	EBIT (Операционная прибыль) / Процентные расходы	Компания может покрыть процентные расходы по кредитам за счёт собственной операционной прибыли в 1,79 раза
Чистый оборотный капитал	1 235 305 тыс. рублей	Текущие активы – Текущие обязательства	У “Whoosh” будет 1 235 305 тысяч рублей, когда все его краткосрочные обязательства будут погашены

Анализ показал, что компания демонстрирует высокую эффективность операционной деятельности. Чистая рентабельность составляет 14,92%, что означает, что после уплаты всех расходов и налогов компания получает около 0,15 рубля чистой прибыли с каждого рубля выручки. Особого внимания заслуживает показатель рентабельности собственного капитала, который достигает 39,60%. Это свидетельствует о том, что на каждый инвестированный рубль компания генерирует 0,4 рубля прибыли после уплаты налогов, подтверждая высокую эффективность использования инвестированного капитала. Показатели ликвидности демонстрируют способность компании оперативно отвечать по своим обязательствам. Коэффициент текущей ликвидности составляет 1,21 (при норме 1,5-3), что несколько ниже рекомендуемого диапазона, однако это может указывать на минимизацию складских запасов. Коэффициент быстрой ликвидности находится на уровне 0,91 (при норме 0,7-1), а коэффициент абсолютной ликвидности составляет 0,60 (при норме 0,2-0,5). Последний показатель свидетельствует о том, что компания держит значительный объем денежных средств на счетах, что в совокупности с другими коэффициентами ликвидности говорит о способности ПАО «ВУШ Холдинг» в случае необходимости полностью погасить все свои краткосрочные обязательства.

С точки зрения финансовой устойчивости, компания демонстрирует крайне уверенные позиции. Показатель «Чистый долг / 12-месячная EBITDA» составляет 1,7 (в 2023 году - 1,9), что значительно ниже нормативного значения 3. Это демонстрирует низкую долговую нагрузку и высокую способность обслуживать кредитные обязательства [10; 17]. Коэффициент покрытия процентов находится на уровне 1,79, что попадает в зону финансовой стабильности (диапазон от 1 до 2), хотя и не дотягивает до рекомендуемого значения 2. Чистый оборотный капитал компании составляет солидную величину 1 235 305 000 рублей, что означает наличие у компании достаточных ресурсов для финансирования текущей деятельности после погашения всех краткосрочных обязательств.

При этом каждый рубль активов генерирует 0,71 рубля выручки, что свидетельствует о среднем уровне эффективности использования активов и наличии потенциала для её повышения. Интерес представляет соотношение оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности: оборачиваемость кредиторской задолженности почти в три раза превышает оборачиваемость дебиторской задолженности, что говорит о быстром погашении обязательств перед поставщиками и требует определённого выравнивания этого дисбаланса. Наряду с анализом финансовых показателей инвестиционная привлекательность ПАО «ВУШ Холдинг» была проанализирована с помощью матриц BCG и McKinsey. В ходе работы по матрице BCG было определено, что ПАО «ВУШ Холдинг» относится к категории «Звёзды», то есть имеет высокий рост объёма продаж и высокую долю рынка в последнее время [4; 21]. Это подтверждается долей рынка около 50%, парком средств индивидуальной мобильности в 214 200 единиц, клиентской базой в 27,6 млн пользователей и прогнозируемым ростом мирового рынка микромобильности (среднегодовой темп роста 17,45% до 2033 года). Рассчитанные финансовые показатели, подтверждающие финансовую стабильность и потенциал развития компании, также являются весомым аргументом в пользу данной категоризации.

С точки зрения матрицы McKinsey рассматриваемая корпорация занимает позицию в квадранте «Инвестировать и расти». В пользу этого свидетельствует высокая привлекательность отрасли и сильная конкурентная позиция ПАО «ВУШ Холдинг» (обширный парк средств индивидуальной мобильности, наличие собственного приложения, операционная эффективность по сравнению с конкурентами «Яндекс Go» и «МТС Юрент») [21]. Несмотря на положительную динамику и высокие финансовые показатели, анализ выявил направления для улучшения. Рекомендуется оптимизировать структуру активов за счёт обновления парка самокатов на основе аналитики, что также коррелирует с планами компании по запуску новой модели в сотрудничестве с Segway Inc. [7]. Кроме того, для повышения финансовой устойчивости целесообразно продолжить работу по снижению долговой нагрузки и увеличению доли собственного капитала, например, через реинвестирование прибыли, учитывая высокий показатель рентабельности собственного капитала [11; 18].

Рекомендации для ПАО «ВУШ Холдинг» по повышению инвестиционной привлекательности включают следующие пункты:

1. Компании следует продолжить работу по снижению долговой нагрузки, так как в условиях высокой ключевой ставки в России расходы на выплату процентов по привлечённым кредитам и выпущенным облигациям значительны, и значительная часть прибыли может направляться на их покрытие, а не на выплату акционерам;

2. Необходимо расширять собственное присутствие в странах СНГ и Латинской Америки, следуя объявленной стратегии по выходу на рынок Беларуси, Казахстана, Колумбии и других стран;

3. Рассмотреть совместный проект с маркетплейсами (Wildberries либо OZON) по предоставлению средств индивидуальной мобильности курьерам для доставки посылок, что значительно увеличит выручку и узнаваемость бренда;

4. Компания «ВУШ Холдинг» может более активно получать гранты от государства на развитие бизнеса, используя статус резидента «Сколково», который в настоящее время предоставляет налоговые льготы (освобождение от НДС и ставка налога на прибыль 0%).

Заключение.

Проведённое исследование подтверждает, что инвестиционная привлекательность компании является не просто теоретической конструкцией, а ключевым практическим ориентиром для её развития. Основные результаты работы можно систематизировать следующим образом:

1. Теоретический анализ выявил, что инвестиционная привлекательность формируется под влиянием комплекса внутренних (финансовое состояние, качество менеджмента, инновационный потенциал) и внешних факторов (инвестиционный климат страны и регионов присутствия);

2. Исследование показало, что современные методы оценки инвестиционной привлекательности организации должны представлять собой синтез классических финансовых метрик (расчёт чистой приведённой стоимости инвестиционных проектов, анализ финансовых коэффициентов) и новых подходов (матричный анализ), адаптированных к условиям конкретного рынка;

3. Анализ инвестиционной привлекательности ПАО «ВУШ Холдинг» на основе рассчитанных финансовых коэффициентов (чистая рентабельность 14,92%, рентабельность собственного капитала 39,60%, коэффициент текущей ликвидности 1,21, показатель «чистый долг/12-месячная EBITDA» 1,7) выявил её высокий уровень, обусловленный лидирующими позициями на быстрорастущем и развивающемся рынке, устойчивым ростом выручки и рентабельности, а также низкой долговой нагрузкой;

4. Ключевыми направлениями для дальнейшего повышения инвестиционной привлекательности компании являются снижение долговой нагрузки, географическая экспансия, развитие партнёрств и использование инструментов государственной поддержки.

Обобщая, можно констатировать, что, несмотря на сложную макроэкономическую ситуацию в России (высокую инфляцию и ключевую ставку), ПАО «ВУШ Холдинг» демонстрирует высокую адаптивность и инвестиционную привлекательность, успешно выполняя свои обязательства перед кредиторами и поставщиками, активно инвестируя собственные денежные средства в создание новых инновационных средств индивидуальной мобильности, имея все предпосылки для дальнейшего успешного роста.

Список источников

1. Утверждена обновленная методология Национального рейтинга инвестиционного климата регионов // Агентство стратегических инициатив. – 2024. – URL: <https://asi.ru/news/203245/> (дата обращения: 10.03.2026).

2. Бытова А.В., Скипин Д.Л., Быстрова А.Н. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия: методический аспект // Российское предпринимательство. 2017. №22. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-investitsionnoy-privekatelnosti-predpriyatiya-metodicheskiy-aspekt> (дата обращения: 04.03.2026).

3. Эргардт О. И., Блудова Н.А. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятия // Экономика Профессия Бизнес. 2015. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-i-otsenka-investitsionnoy-privekatelnosti-predpriyatiya-2> (дата обращения: 01.03.2026).

4. Fyliuk H., Akulenko, K. Methodological principles of evaluation of investment attractiveness of the enterprise // Baltic Journal of Economic Studies. – Vol. 4, No. 5, 2018. – p. 387-395.

5. Ilyash O. Evaluation of enterprise investment attractiveness under circumstances of economic development // Bulletin of Geography. Socio-economic Series. – No. 47 (2020): 95-113.

6. В 2025 году оценивать инвестиционный климат в регионах будут по усовершенствованной методике // Регкоммент. – 2025. – URL: <http://regcomment.ru/analytics/v-2026-godu-otsenivat-investitsionnyj-klimat-v-regionah-budut-po-usovershenstvovannoj-metodike/> (дата обращения: 17.03.2026).

7. Раскрытие информации // Whoosh: [сайт]. URL: <https://whoosh-bike.ru/ir/disclose-information> (дата обращения: 27.03.2025)

8. Хубиева М.Д., Халимат Э.Т. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятия // Московский экономический журнал. 2018. №5 (3). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-i-otsenka-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiya-1> (дата обращения: 02.03.2026).
9. Киров А. В. Финансовая устойчивость как фактор инвестиционной привлекательности предприятия // TDR. 2011. №6. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-kak-faktor-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 05.03.2026).
10. Кореньков А. В. Инвестиционная привлекательность промышленного предприятия : монография / А. В. Кореньков. – СПб.: Питер, 2019. – 144 с.
11. Koval O. K., Koval I. V., Koval S. O. Modern tools for assessing the investment attractiveness of a company // Amazonia Investiga. – Vol. 9, No. 36, 2020. – p. 105-112.
12. Лобанцев Е. С. Инвестиционная привлекательность и факторы, влияющие на нее // Экономика и бизнес: теория и практика. 2025. № 2-1 (120). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnaya-privlekatelnost-predpriyatiya-i-factory-vliyayuschie-na-nevo> (дата обращения: 02.03.2026).
13. Матвиенко В. А. Инвестиционная привлекательность предприятия: монография / В. А. Матвиенко. – Екатеринбург: УрФУ, 2021. – 178 с.
14. Navruzov I. A. The importance of investment attractiveness and the role of foreign direct investors in the growth of the country's economy // Texas Journal of Multidisciplinary Studies. – Vol. 25, 2023.
15. Паюсов А. В. Инвестиционная привлекательность хозяйствующего субъекта : учебник / – М.: Финансы и статистика, 2020. – 256 с.
16. Руда О. Инвестиционная привлекательность предприятия: содержание, факторы влияния и направления улучшения / Оксана Руда. – Винница: Baltija Publishing, 2021. – 252 с.
17. Семенова Е. А. Теоретические аспекты инвестиционной привлекательности // TechnoEconomics. – 2019. URL: <https://technoeconomics.spbstu.ru/userfiles/files/Issues/3/6-Semenova.pdf> (дата обращения: 27.03.2026).
18. Shkarupa E. V., Buriak O. V., Pimonenko O. V., Lyulyov O. M., Hlushchenko T. I. Multiplicative methodology for assessing investment attractiveness and risk // Journal of Risk and Financial Management. – Vol. 15, No. 10, 2022. – Article 419.
19. Смирнова Н. В. Инвестиционная привлекательность предприятия: статья. – М., 2024. URL: <https://sovman.ru/article/5502/> (дата обращения: 20.03.2026).
20. ТАСС. В России в 2025 году обновят методику оценки инвестклимата регионов // ТАСС. – 2025. – URL: <https://tass.ru/ekonomika/20704809> (дата обращения: 03.03.2026).
21. Techniques for Assessing the Investment Attractiveness of a Commercial Organization based on Classical Methods of Strategic Economic Analysis // International Journal of Economics and Business Administration. – Vol. VII, Issue 4, 2019. – p. 35-46.
22. Whoosh for Investors – For Shareholders and Investors // Whoosh: [сайт]. URL: <https://whoosh-bike.ru/ir/investors> (дата обращения: 26.03.2026).
23. Юрдис. Оценка инвестиционной привлекательности компании: статья / коллектив авторов. – М., 2022. – URL: <https://urdis.ru/articles/otsenka-investitsionnoy-privlekatelnosti-kompanii/> (дата обращения: 22.03.2026).

Сведения об авторах

Винославский Владислав Вадимович, студент факультета налогов, аудита и бизнес-анализа, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Юрасова Ирина Олеговна, кандидат экономических наук, доцент, доцент Кафедры аудита и корпоративной отчетности, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, город Москва, Россия

Information about the authors

Vinoslavsky Vladislav Vadimovich, student of the Faculty of Taxes, Audit, and Business Analysis, Financial University under the Government of the Russian Federation

Yurasova Irina Olegovna, PhD in Economics, Associate Professor, Associate Professor of Audit and Corporate Reporting Department, Financial University under the Government of the Russian Federation, city Moscow, Russia.