МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ РАСЧЕТЫ

Г. И. Пеникас
докт. экон. наук, руководитель проекта департамента исследований и прогнозирования Банка России

ПЕРЕСМОТР СТАНДАРТА IAS 29 ПО УЧЕТУ ГИПЕРИНФЛЯЦИИ

Если стоимость денег падает, стандартные подходы к бухгалтерскому учету, которые не учитывают обесценения денег, показывают очевидные прибыли[1].
Людвиг фон Мизес (1912)

1. Введение[2]

В 2022 г. инфляция в долларах США достигла максимума за 25 лет (рис. 1). Для ее снижения Федеральная резервная система США (ФРС) начала поднимать ключевую ставку (Fed Funds Rate). Уровень ставки приблизился к 20-летнему максимуму. После этого 15 лет назад наступил кризис 2007–2009 гг.

Рис. 1. Инфляция и ключевая ставка в США

Источник: составлено автором.

Сегодня, в марте 2023 г. невозможно утверждать, что ФРС повторяет историю кануна кризиса 2007 г. Однако 10 и 13 марта 2023 г. в США были отозваны лицензии двух банков: Silicon Valley Bank (SVB) и Signature. Хотя банки не являются крупнейшими по активам в стране, отзыв лицензий вызвал беспокойство в финансовой сфере США. Вероятно, поэтому в ФРС приняли решение вернуть все вклады, не ограничиваясь установленным пределом государственной системы страхования (Choudhury, Frost, 2023). Данный лимит был повышен на следующий день после банкротства американского банка Lehman Brothers в 2008 г. со 100 до 250 тыс. долл. США. Таким образом, хочется сделать следующий вывод: в США

[1] «If the value of money falls, ordinary book-keeping, which does not take account of monetary depreciation, shows apparent profits» (Mises, 1953, p. 204) [*перевод Г. П.*]

[2] *Примечание:* настоящая статья отражает личную позицию авторов. Содержание и результаты данного исследования не следует рассматривать, в том числе цитировать в каких-либо изданиях, как официальную позицию Банка России или указание на официальную политику или решения регулятора. Любые ошибки в данном материале являются исключительно авторскими. Все права защищены. Воспроизведение представленных материалов допускается только с разрешения авторов.

DOI 10.31085/1814-4802-2023-19-2-112-3-18 © Г. И. Пеникас, 2023

негласно перешли к системе 100%-го страхования вкладов. Такой временный переход делали в период того же кризиса 2007–2009 гг. в Таиланде и в Германии (Lin, 2015; Fecht, Thum, Weber, 2019). В Австралии лимит страхования вкладов также поднимали в кризис с 250 тыс. австралийских долларов до 1 млн. Повышенный лимит действовал с 2008 по 2011 г. включительно (Turner, 2011).

Основной причиной проблем банка Silicon Valley Bank называют массовый отзыв депозитов. Собственно, такие же действия стали началом кризиса 2007–2009 гг. Тогда массовый отзыв вкладов в сентябре 2007 г. не выдержал английский банк Northern Rock. До сих пор точно неизвестно, что побудило вкладчиков массово забирать вклады из американского банка в марте 2023 г. С одной стороны, один из ведущих американских экономистов Ларри Саммерс утверждает, что банк выбрал неверную бизнес-модель — брал короткие депозиты и выдавал длинные кредиты (Pandolfo, 2023) Правда, учитывая возможность досрочного отзыва депозита во всех странах мира[1], все депозиты оказываются короче по срочности, чем кредиты.

Поэтому вопрос все равно остается, почему проблемы возникли только у Silicon Valley Bank. Английский журнал The Economist в некотором смысле согласен с логикой Саммерса. Отмечается, что причина состоит в политике в ФРС (Pandolf). Если бы ФРС не поднимала ключевую ставку, то пассивы банка не стали бы более дорогими, чем кредиты. С другой стороны, американский сенатор Вотерс также видит, что проблема кроется в ФРС, но иного рода (The Economist, 2023). Она считает, что проблема во внедрении *пропорционального* регулирования. Это означает, что регулятор предъявлял меньше требований к менее крупным и к менее сложным банкам. Ввиду отзыва лицензии американский сенатор считает, что требования к малым банкам нужно ужесточить. Правда, это полностью противоречит принципу ФРС, который 7 марта 2023 г. озвучен председателем Джеромом Пауэлом. Выступая перед комитетом по банкам Конгресса США, он подтвердил, что регулирование банков будет оставаться *пропорциональным* (дифференцированным), оно будет учитывать размер банка и сложность профиля принятого им риска (CNBC, 2023).

Здесь возникает закономерный вопрос, откуда берутся величины размера банка и принятых им рисков? Из отчетности банков. Однако тогда возникает следующий вопрос: насколько достоверна отчетность, особенно в период инфляции в мире и в период исторически высокой инфляции для США. В настоящей работе остановимся подробнее именно на этом аспекте. С одной стороны, покажем, как принято учитывать инфляцию при подготовке раздела 2 отчетности. С другой — предложим корректировку раздела 3 отчетности и поясним, почему возникло это предложение.

2. Обзор литературы

В самом общем виде, существует два вида подходов к подготовке финансовой отчетности. Оба основаны на использовании стандартов: либо национальных, либо международных.

Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) начали активно развиваться с развитием международного финансового регулирования. Для разработки и утверждения стандартов МСФО был учрежден профильный совет в 1973 г.[2] Примерно в то же время, после банкротства банка Герштадт в Германии в 1974 г. был создан Базельский комитет по банковскому надзору. По сути, он

[1] Автору неизвестны страны, где досрочный отзыв депозитов из банков запрещен.

[2] IFRS Foundation. URL: https://www.ifrs.org/about-us/who-we-are/#history.

появился на основе созданной немного раньше в 1972 г. рабочей группы. Обе структуры — совет по МСФО и Базельский комитет — ориентировались в первую очередь на крупные международно-активные организации. Чтобы их регулировать единообразно (или давать рекомендации к такому регулированию), нужна была единая основа — подготовленная по единым правилам финансовая отчетность. Последнюю задачу и был призван решить совет по МСФО.

Одновременно с международными существуют национальные стандарты финансовой отчетности. В частности, к таковым относятся российские правила бухгалтерского учета (РПБУ) и американские (US GAAP). Российские стандарты существенно приблизились к стандартам МСФО. При этом отечественные компании часто готовят дополнительно отчетность по МСФО. Несмотря на значимое методологическое сближение РПБУ и МСФО, потребность в публикации двух вариантов отчетностей иногда вызвана разным периметром консолидации. В РПБУ и МСФО может объединяться (консолидироваться) разное число компаний. Сегодня можно встретить отдельные обсуждения того, целесообразно ли продолжать подготовку отчетности российскими компаниями. Например, в статье (Интерфакс, 2023) отмечается, что прекращение такой публикации может, в первую очередь, повредить отечественным инвесторам.

В целом, вопросам применения МСФО посвящено множество научно-практических публикаций. Такого рода работы регулярно выходят за рубежом (Higson, Shinozawa, Tippett, 2009; Mirza, Holt, 2012; Mackenzie et al., 2014; Alibhai et al., 2021). Высоким качеством проработки данной проблемы в отечественной литературе выделяется книга М. Штефан и соавторов (Штефан, Замотаева, Максимова, 2022).

Рассмотрим подробнее стандарт IAS 29 по подготовке отчетности при гиперинфляции.

2.1. Суть стандарта IAS 29

Стандарт IAS 29 предписывает корректировать (пересчитывать) показатели финансовой деятельности, если имеет место гиперинфляция. Под гиперинфляцией понимается рост цен на 100% и более за три года (IFRS Foundation, 2015, p. 1, пар. 3(e)). Соответственно, рост цен на 150% за *два* года требует пересчета отчетности; а рост на 150% за *четыре* года — нет (если за три года подряд из четырех не было 100%). Пересчет отчетности состоит в применении принципа дисконтирования. Под дисконт-фактором понимается индекс инфляции (потребительских цен, ИПЦ). Безотносительно стандарта IAS 29, дисконтирование активно применяется в МСФО для получения справедливой стоимости актива с учетом *временной стоимости денег*. В случае стандарта IAS 29, дисконтирование применяется в первую очередь к доходам (выручке).

Стандарт отражает логику поведения производителей (продавцов) при гиперинфляции. Если другие компании поднимают цены, то конкретный производитель, как правило, сталкивается с ростом затрат для своего производства. Для сохранения нормы прибыли и как минимум для того, чтобы окупить возросшие затраты, производитель поднимает цены. Причем он может поднимать их в большей степени, чем необходимо, чтобы поднимать их реже и чтобы покрыть возможный в будущем дополнительный рост затрат. Тогда формально производитель даже может демонстрировать растущую прибыль в денежных единицах. Однако при переводе в постоянные (неизменные, прошлые) цены это может быть неизменная или даже снижающаяся прибыль.

Можно сказать, что дисконтирование выручки, согласно стандарту IAS 29, позволяет сделать сопоставимыми показатели доходов и расходов. Выросшие

доходы в новых возросших ценах могут быть на самом деле меньше доинфляционных. Поэтому корректировка на гиперинфляцию позволяет видеть реальное состояние дел компании, не обманываясь растущими показателями прибыли.

Проект стандарта IAS 29 был предложен в 1987 г., утвержден был в 1989 г. Как отмечали, в датах видна согласованность с датами принятия международных рекомендаций по финансовому регулированию. В 1988 г. было принято соглашение Базель I. Оно ввело известный норматив достаточности капитала с требованием поддерживать его на уровне не менее 8% от величины риска (от суммы взвешенных по риску активов, RWA).

Каждый год совет по МСФО анализирует макроэкономическую статистику по странам. По итогам, публикуется документ со списком стран, к которым применим стандарт IAS 29 по учету при гиперинфляции (IPTF, 2022). Такие страны отмечены в колонке IAS 29 цифрой текущего года (2023) в таблице. По итогам 2022 г. в список таких стран вошла Турция (IAS Plus). По трем годам (2020–2022 гг.) кумулятивная инфляция в ней составляла 171%. Этот список стран покинула Сирия, хотя доступность статистики об изменении цен в Сирии ограничена.

Максимальный кумулятивный рост цен за последние пять лет в размере 2,3 млн процентных пунктов годовых показала Венесуэла. На ее фоне Зимбабве выглядит более умеренно, хотя в 2008 г. в Зимбабве появилась купюра номиналом в 100 млрд зимбабвийских долларов. В 2022 г. инфляция в Зимбабве прогнозируется на уровне 5 тыс. процентов (в Венесуэле — почти 77 тыс. процентов). Если читателю может быть интересно познакомиться с примером публичной отчетности зимбабвийской компании-производителя прохладительных напитков с применением стандарта IAS 29, то это можно сделать, обратившись к работам (Delta Corporation Ltd, 2020).

2.2. Обсуждение стандарта IAS 29 в литературе

Обсуждение применения стандартов МСФО в академической литературе в целом и в частности стандарта IAS 29 ограничено. В таблице в столбце Работы даны ссылки на статьи, в которых обсуждается применение стандарта IAS 29 для конкретной страны. Больше всего работ по Турции и Румынии — три и четыре, соответственно. Причем имеются работы, опубликована недавно — в 2019 г. (Ilter, 2019), а также и около 10 лет назад (Arsoy, Gucenme, 2009). Причина этого в часто возникающих ситуациях гиперинфляции, согласно критерию стандарта IAS 29.

Характерной чертой подавляющего числа работ, посвященных стандартам МСФО и стандарту IAS 29, — это утверждение, что внедрение стандартов существенно улучшило качество подготавливаемой отчетности. Методологическим недостатком таких утверждений является их непроверяемость. У авторов работ не было данных для сравнения изменившейся ситуации; нельзя было применить оценку эффектов воздействия (treatment effects) в рамках одной и той же страны, где все компании начали применять стандарт.

Исследования стандартов МСФО (но не описание принципов их применения) для России немногочисленны. Например, при поиске по ключевому слову «МСФО» можно увидеть обзоры двух книг в журнале «Вопросы экономики» (Антилл, Ли, 2011; Чая, Черкай, 2022), несколько статей, опубликованных в «Экономическом журнале ВШЭ» (Демешев, Тихонова, 2014; Субханкулова, Фурманов, Иванова, 2015; Шевченко, Пучкина, Толстов, 2019), одну работу в журнале «Новой экономической ассоциации» (Матовников, 2010).

Как правило, в данных работах МСФО упоминается как тип отчетности без исследования особенностей стандарта. Существенно больше работ опубликовано в журнале «Финансы и бизнес». Они посвящены именно изучению специфики

стандартов, их адаптации к конкретной экономике (в частности, к внедрению МСФО в России (Ковалев, 2009; Генералова, 2010; Пятов, Смирнова, 2010; Соколов, Соколов, 2011; Якимова, 2013).

Автор настоящей статьи одним из первых более 15 лет назад предпринял попытку исследования стандартов МСФО в рамках исследования эффективного хеджирования. Данному вопросу был посвящен стандарт IAS 39. Эффективными признавались такие операции, когда изменение стоимости хеджирующего инструмента находится в границах 80–125% от изменения стоимости хеджируемого (Пеникас, 2011). Возникал вопрос, можно ли смоделировать совместное распределение доходностей основного и хеджирующего активов с помощью копул так, чтобы достичь эффективного хеджирования.

На фоне существенного числа работ о МСФО выделяется работа Брайана Кампаньи 2022 г. (университет Малави) (Kampanje, 2022). В ней обращено внимание читателя на противоречие между стандартами IAS 29 и IAS 21. Стандарт IAS 21 посвящен учету изменения обменного курса в течение отчетного года. Значимое изменение может быть следствием гиперинфляции в одной из двух стран валютной пары. Поэтому автор замечает, что в зависимости от выбора финансового директора и/или аудитора компания может показать при консолидации дочерней организации малую, но прибыль и быть обязана уплатить налоги; или показать убыток и не платить налоги.

Кроме этой работы Б. Кампаньи (Kampanje, 2022), автору не удалось найти обсуждения и критического осмысления стандарта IAS 29. Однако, как будет предъявлено далее, такие возможности существуют.

3. Предложение по пересмотру IAS 29

Прежде чем перейти к критическому переосмыслению стандарта IAS 29, напомним последствия гиперинфляции для бухгалтерского учета. При росте затрат предприниматель склонен поднимать цены на свой товар. Это позволяет ему как минимум окупать возросшую себестоимость. Если абстрагироваться от общего роста цен, то такой предприниматель будет показывать регулярно растущую выручку и возможную прибыль. Поэтому стандартная методика бухгалтерского учета будет представлять предпринимателя в выгодном свете. Однако это иллюзия, а вывод о надежности данных — заблуждение. Такое заключение дал Мизес более 100 лет назад в 1912 г. (Mises, 1953, p. 204). Потребовалось 75 лет, чтобы был предложен проект стандарта IAS 29, претворяющий в жизнь принцип Мизеса. Тем не менее предложенный стандарт решил только часть проблем. Рассмотрим нерешенную часть.

Гиперинфляция дает дополнительные возможности для представления предпринимателя в выгодном свете, если выбрать нужную учетную политику. Чтобы казаться более прибыльным, привлекается метод «последний пришел — первый ушел» (Last In, First Out, LIFO). Самые первые расходы (они же самые дорогие при росте цен) будут ставиться в соответствие с самыми последними доходами (с самыми высокими, когда предприниматель будет поднимать цены на свой продукт). Поэтому будет поддерживаться видимость постоянной прибыльности. Если бы при росте цен и таких же действиях предпринимателя по росту цен применить подход «первый пришел — первый ушел» (First In, First Out, FIFO), то предприниматель будет, скорее всего, накапливать бухгалтерский убыток. Вероятно, именно осознавая возможности приукрашивания ситуации при LIFO, совет по МСФО запретил его использование.

Однако в США национальный стандарт учета US GAAP позволяет использовать LIFO. Как следствие этого на фоне растущей инфляции в США можно было услышать 7 марта 2023 г. в дебатах по выступлению Председателя ФР, когда сенатор

Браун и ван Холлен обратили его внимание на рекордные прибыли, полученные компаниями в США в 2022 г. (CNBC, 2023).

Рассмотрим факт рекордных прибылей в США на фоне роста денежной массы в США (рис. 2). Если в Турции с 2019 г. денежная масса выросла в три раза за время пандемии, то в США только в полтора раза. Однако с такими показателями Турция превысила порог в 100% инфляции за три года; а США — нет. Таким образом, каждая единица дохода турецких компаний уменьшается, а американских — нет.

При этом стоит обратить внимание на формулировку стандарта IAS 29, подготовленную Министерством финансов России. Для пересчета отчетности нужно использовать показатель, который отражает изменение *общей покупательной способности* (Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике», 2015, с. 5, пар. 37). Общая покупательная способность меняется с темпом изменения предложения денег, т. е. денежной массы (подходы к ее измерению, к денежным агрегатам подробно описаны в работе (Моисеев, 2023)).

Таким образом, можно указать на два недостатка при применении стандарта IAS 29. Пусть есть две страны А и Б. В стране А инфляция 99%, в стране Б инфляция 101%. Данные значения инфляции статистически неразличимы. Поэтому, если пересчитывать отчетность для страны Б, то нужно ее пересчитать и для А. Однако по текущему стандарту IAS 29 этого не происходит. Здесь можно указать, что в рамках стандарта IAS 29 ведется мониторинг стран, в которых инфляция существенно выросла (на 25% за год), или стран, находящихся в критической зоне (от 70 до 100%). Тем не менее вопрос остается, только его уже нужно задать в приложении по другому порогу: не к 100%, а к 70%. Таким образом, первое противоречие состоит в наличии *скачкообразного эффекта* (cliff effect). Находясь близко к критической зоне, но не в ней, отчетность не корректируется. Компании этой страны выглядят привлекательнее при прочих равных.

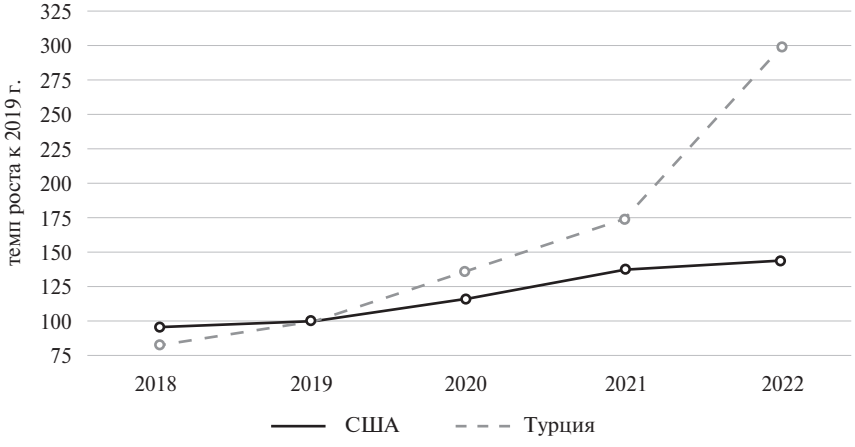

Рис. 2. Динамика денежной массы М2 в США и Турции

Источник: составлено автором.

Во-вторых, в приведенном примере в стране А инфляция может быть 25%, но рост денежной массы — 99%. В такой стране, как США, прирост предложения денег во многом может быть поглощен объемными финансовыми рынками. Можно вспомнить, как быстро восстановились фондовые индексы США в марте 2020 г. после первого существенного вливания денег в американскую экономику. Однако такое вливание, номинально сохранив цены активов, обесценило покупательную способность доллара США. Таким образом, второе противоречие

при применении стандарта IAS 29 состоит в выборе инфляции как показателя, по которому следует пересчитывать отчетность.

Для исправления двух указанных недостатков предлагается:

- применять стандарт IAS 29 постоянно (без порога).
- в качестве показателя, по которому следует пересчитывать отчетность, брать изменение денежного предложения M0 (вместо ИПЦ).

Покажем на примере крупной розничной торговой сети из США (Walmart Inc, 2022), результат применения данных рекомендаций. Заметим, что компания составляет отчетность по американским стандартам US GAAP. Она использует LIFO в период высокой для США инфляции.

На рис. 3 сплошной линией без маркеров приведен показатель отдачи на капитал (ROE) из официальной отчетности компании. В течение последних 10 лет показатель был положительным. Кроме предпандемийных лет, 2018–2019 гг., показатель превышал 15% в год. Удивительным может показаться, что в пандемийный 2020 г., когда из-за локдаунов потребители значимо ограничивали свои траты, показатель ROE практически в два раза был выше предшествующего. Правда, рис. 2 может напомнить, что именно в 2020 г. денежная масса M2 в США значимо выросла. Причем еще больше увеличилось предложение наличных долларов США (M0). Тогда с точки зрения финансового аналитика целесообразно, следуя описанному выше предложению, скорректировать показатель прибыльности ROE на темп роста предложения денег. У нас нет доступа к данным последующей отчетности компании. Поэтому для простоты вычтем из прибыльности темп роста денежной массы. На рис. 3 пунктирная линия — это результат вычета темпа прироста денежной базы M0; сплошная линия с круглыми залитыми маркерами — результат вычета темпа роста денежной массы M2. Теперь можно наглядно увидеть то, о каком искажении писал более 100 лет назад Л. фон Мизес. Как можно было ожидать, после такой корректировки доходность компании в пандемию оказывается наименьшей за последние 10 лет. При корректировке на темп роста денежной массы реальная прибыльность является нулевой.

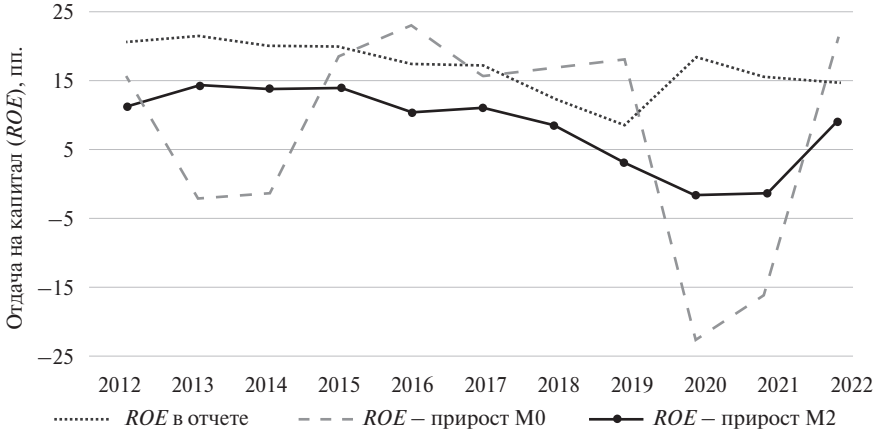

Рис. 3. Динамика *ROE* для розничной сети США

Источник: составлено автором.

При учете прироста денежной базы финансовый результат отрицательный (–20%). Неожиданным для автора было то, что и в 2013–2014 гг. скорректированная на рост денежной базы прибыльность тоже нулевая. В целом, предложенная корректировка стандарта IAS 29 приводит к значимому изменению публично представленной финансовой отчетности. Поправка на темп роста денежной

массы является умеренной и составляет около 10 пп. доходности. Она меньше, чем поправка на прирост денежной базы, поскольку денежная масса растет поступательно (деньги постепенно распространяются по экономике). Печатание наличных и рост M0 быстрее находят отражение. Поэтому исходя из принципа консервативности выбор стоит отдать правке на прирост денежной базы (M0).

Заключение

Стандарт IAS 29 является важным в современной экономике, хотя и не получил должного внимания экономистов. Сам стандарт появился более 70 лет после первого найденного указания на необходимость правки отчетности, отраженной в нем. Однако стандарт не решает всех проблем. Сложившаяся ситуация высокой инфляции в развитых странах в 2022–2023 гг. наглядно высветила два его ограничения. Он создает *скачкообразный* эффект, поскольку применяется по достижении абстрактно выбранного порога инфляции. Также он ставит в более выгодное положение такие страны, как США, с развитыми финансовыми рынками. Это происходит из-за того, что отчетность пересчитывается не по темпу роста денежного предложения, а по темпу инфляции.

Указанные ограничения гиперинфляционного стандарта МСФО ставят развитые и развивающиеся страны в неравное положение. В частности, компании из развивающихся стран могут выглядеть менее привлекательными при прочих равных. Такое же неравное отношение к странам уже имело место с введением банковского регулирования в соглашениях Базель II и III. Ученые из Оксфорда открыто писали, что внедрение базельских стандартов ущемляет развивающиеся страны (Lall, 2012). Представитель Гарварда обращал внимание на другое измерение проблемы, указывая, что такие стандарты выгодны крупным банкам, а не малым (Ranjit, 2012).

Предлагается исправить такой неоднородный подход к развитым и развивающимся странам. Для этого целесообразно применять IAS 29 постоянно (безотносительно порога в 100% инфляции за три года), а в качестве дисконт-фактора использовать темп роста предложения денег, а не инфляции. Указанное предложение может привести к существенной отрицательной переоценке рыночной стоимости компаний из развитых стран. Однако это позволит получить более справедливое соотношение стоимостей компаний из развитых и развивающихся стран.

Приложение

Таблица

Инфляция в странах, к которым применим стандарт IAS 29 или для которых он обсуждался

Страна	IAS 29	За год	Факт ИПЦ, пп.				Прогноз		работы	прим.
			2018	2019	2020	2021	2 022	2 023		
1		2	3	4	5	6	7	8	9	10
Алжир		1	4,3	2	2,4	7,2	9,5	8,5	(Miliani, 2022)	–2
		3				12	20,2	27,4		–2
Аргентина	2023	1	48	54	36	51	95	60	(Carneiro et al., 2017)	–1
		3				216	301	371		–1
Бразилия		1	3,7	3,7	3,2	8,3	5,6	5	(Carneiro et al., 2017)	–2
		3				15,9	18	20,1		–2
Боливия		1	2,3	1,8	0,9	0,7	2,57	1,5	(Carneiro et al., 2017)	–2
		3				3,4	4,2	4,8		–2
Венесуэла	2023	1	130 000	9 500	3 000	686	220	150	(Carneiro et al., 2017)	–1
		3	2 300 000				76 900	6200		–1
Гватемала		1	3,8	3,7	3,2	4,3	9,92	4,3	(Carneiro et al., 2017)	–2
		3				11,6	18,3	19,6		–2
Израиль		1	0,8	0,8	–0,6	1,5	5,4	2,9	(Barniv, 1999)	–2
		3				1,7	6,3	10,1		–2
Иран	2023	1	49	22	49	35	45	35		–1
		3				144	190	164		–1
Йемен	2023	1	14	10	35	58	29	8		–1
		3				135	176	120		–1
Зимбабве	2023	1	42	521	349	61	547	100		–1
		3				4379	4567	1981		–1

Окончание таблицы

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Колумбия	1	3,2	3,5	2,5	3,5	13,28	7,39	(Carneiro et al., 2017)	–2
	3				9,8	20,2	25,9		–2
Малави	1	12,4	9,4	8,6	10	25,9	21,8	(Kampanje, 2012; 2022)	–2
	3				30,7	50,4	68,7		–2
Малайзия	1	0,9	0,7	–1,1	2,5	3,7	2,5	(Muniandy, Ali, 2012; Eng, Sun, Vichitsarawong, 2013)	–2
	3				2,1	5,1	8,9		–2
Мексика	1	4,9	3,6	3,4	5,7	7,62	5,3	(Carneiro et al., 2017)	–2
	3				13,2	17,6	19,8		–2
Нигерия	1	12,1	11,4	13,2	17	21,82	15	(Emeke et al., 2022)	–2
	3				47,5	61,3	63,9		–2
Ливан 2023	1	4	7	146	n/a	n/a	n/a		–1
	3				n/a	n/a	n/a		–1
ОАЭ	1	3,1	–1,9	–2,1	0	4,58	3	(Aljifria, Khasharmeh, 2006; Almaqtari et al., 2021)	–2
	3				–4	2,4	7,7		–2
Оман	1	0,9	0,1	–0,9	1,5	1,9	1,6	(Almaqtari et al., 2021)	–2
	3				0,7	2,5	5,1		–2
Панама	1	0,8	–0,4	–1,6	1,6	2,71	2	(Carneiro et al., 2017)	–2
	3				–0,4	2,7	6,4		–2
Перу	1	1,5	2,3	2	4,3	8,65	3	(Carneiro et al., 2017)	–2
	3				8,8	15,6	16,7		–2
Румыния	1	4,6	3,8	2,6	5,1	15,52	4,2	(Tugui, 2000; Filip, Raffournier, 2010; Ovidiu et al., 2013)	–2
	3				11,9	24,6	26,5		–2
Сальвадор	1	1,1	0,1	–0,4	3,5	6,82	1,4	(Carneiro et al., 2017)	–2
	3				3,2	10,1	12,1		–2

Саудовская Аравия	1	2,5	–2,1	3,4	3,1	3	2	(Almaqtari et al., 2021)	–2
					4,4	9,8	8,3		–2
Сирия до 2022	1	0	0	139,46	300	12	9,8	(Kulikova, Alsafadi, 2022)	(2, 3)
	3				857,8	972,8	391,9		–2
Словакия	1	2,5	2,7	1,9	3,1	15,2	5,7	(Kramarova, 2021)	–2
	3				7,9	21	25,5		–2
Судан 2023	1	73	57	269	318	129	49		–1
	3				2325	3444	1 334		–1
Суринам 2023	1	5	4	61	61	35	23		–1
	3				169	249	167		–1
Турция 2023	1 ()	20	12	15	36	73	37	(Ilter, 2019; Arsoy, Gucenme2009; Kirkulak B., Balsari. 2009; Ilter. 2012)	–1
					74	171	223		–1
Уругвай	1	7,6	7,9	9,8	7,7	7,55	9,5	(Carneiro et al., 2017)	–2
	3				27,6	27,2	26,5		–2
Чили	1	2,4	2,6	3	4,5	11,9	4,2	(Carneiro et al., 2017)	–2
	3				10,4	20,4	21,8		–2
Эквадор	1	–0,2	0,3	–0,3	0,1	2,9	3	(Carneiro et al., 2017)	–2
	3				0,1	2,7	6,1		–2
Эфиопия 2023	1	11	20	18	35	32	26		–1
	3				91	111	126		–1
Южный Судан 2023	1	31	30	88	2	28	15		–1
	3				150	147	51		–1

Источники

Антилл Н., Ли К. Оценка компаний. Анализ и прогнозирование с использованием отчетности по МСФО. 2-е изд., перераб. и допол. // Вопросы экономики. 2011. № 7. С. 149–152.

Генералова Н. В. МСФО и достоверность бухгалтерской отчетности // Финансы и бизнес. 2010. № 6. С. 142–148.

Демешев Б. Б., Тихонова А. С. Прогнозирование банкротства российских компаний: межотраслевое сравнение // Экономический журнал ВШЭ. 2014. № 18. С. 359–386.

Инвесторов предупредили о потерях в случае отказа компаний от МСФО / Интерфакс, 2023. URL: https://www.interfax.ru/business/883958

Ковалев В. В. Трансформация отчетности лизингвоой компании из формата ПБУ в формат МСФО // Финансы и бизнес. 2009. № 9. С. 111–125.

Матовников М. Ю. Кризис заканчивается. Оценка доли проблемных активов, подвергшихся обесценению // Журнал Новой экономической ассоциации. 2010. № 5. С. 160–164.

Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике» / IFRS Foundation, 2015. URL: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2016/02/main/RU_BlueBook_GVT_2015_IAS_29.pdf.

Моисеев С. Р. Денежное агрегирование: концепция, критика и современные альтернативы // Вопросы экономики. 2023. № 1. С. 26–44.

Пеникас Г. Модели «копула» в задачах хеджирования ценового риска // Прикладная эконометрика. 2011. № 2. С. 3–21.

Пятов М. Л., *Смирнова И. А.* Переход к МСФО: профессиональное суждение и профессиональная этика бухгалтера // Финансы и бизнес. 2010. № 6. С. 144–152.

Соколов Я. В., *Соколов В. Я.* Как нам перейти на МСФО // Финансы и бизнес. 2011. № 7. С. 207–213,

Субханкулова Р. Р., *Фурманов К. К.*, *Иванова Н. М.* Исследование сравнительных преимуществ нефтегазовых компаний с позиций операционных и капитальных затрат // Экономический журнал ВШЭ. 2015. № 19. С. 271–289.

Чая В. Т., *Черкай А. Д.* Теория двух рядов 4-х счетов бухгалтерского и финансового учета единый план счетов учета по МСФО и РСБУ. М., 2012. 120 с. // Вопросы экономики. 2022. № 1. С. 58–160.

Шевченко И. В., *Пучкина Е. С.*, *Толстов Н. С.* Акционеры и менеджеры: конфликт интересов в российских корпорациях // Экономический журнал ВШЭ. 2019. № 23. С. 118–142.

Штефан М., *Замотаева О.*, *Максимова Н.* Технология составления бухгалтерской (финансовой) отчетности. М., 2022.

Якимова В. А. Трансформация предпосылок составления бухгалтерской отчетности для целей аудита в условиях внедрения и адаптации МСФО в России // Финансы и бизнес. 2013. № 9. С. 148–158.

2022 Financial Fact Book / Walmart Inc. URL: https://s201.q4cdn.com/262069030/files/doc_downloads/Factbook/2022/FY22_Financial_Fact_Book_vf.pdf.

Alibhai S., *Bakker E.*, *Balasubramanian T. V.*, *Bharadva K.*, *Chaudhry A.*, *Coetsee D.*, *Johnstone C.*, *Kuria P.*, *Naidoo C.*, *Ramanarayanan J.*, *Shah D.* Chapter 35. Hyperinflation. Wiley 2021 Interpretation and Application of IFRS Standards / Wiley IFRS, 2021.

Aljifria K., *Khasharmeh H.* An Investigation into the Suitability of the International Aaccounting Standards to the United Arab Emirates Environment // International Business Review. 2006. N 15. P. 505–526.

Almaqtari F. A., *Hashed A. A.*, *Shamim M.* Impact of Corporate Governance Mechanism on IFRS Adoption: A Comparative Study of Saudi Arabia, Oman, and the United Arab Emirates // Heliyon. 2021. Vol. 7. Iss. 1.

Arsoy A., *Gucenme U.* The Development of Inflation Accounting in Turkey // Critical Perspectiveson Accounting. 2009. N 20. P. 568–590.

Audited Financial Information for the Year ended 31 March 2021 / Delta Corporation Ltd. URL: https://www.delta.co.zw/wp-content/uploads/2021/06/Delta-Corporation-Press-Release_09June.pdf.

Barniv R. The Value Relevance of Inflation-adjusted and Historical-cost Earnings During Hyperinflation // Journal of International Accounting, Auditing & Taxation. 1999. N 8. P. 269–287.

Carneiro J., *Rodrigues L.*, *Craig R.* Assessing International Accounting Harmonization in Latin-American // Accounting Forum. 2017. N 41. P. 172–184.

Choudhury A., *Frost R.* US Shouldn't Have Bailed out SVB Depositors, Say Investors Like Ken Griffin and Carson Block. 2023. URL: https://au.news.yahoo.com/fresh-vine-wine-inc-announces-133200285.html.

Emeke E., *Adebayo O.*, *Olufunmilayo F.*, *Shiyanbola T.* IAS21– the Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Matters Arising // International Journal of Accounting, Finance and Risk Management. 2022. N 7. P. 92–98.

Eng L., *Sun L.*, *Vichitsarawong T.* The Valuation Properties of Earnings and Book Values Reported under IAS, Domestic GAAP *and U.*S. GAAP: Evidence from China, Hong Kong, Japan, Korea and Singapore // Advances in Accounting, Incorporating Advances in International Accounting. 2013. N 29. P. 278–285.

Fecht F., *Thum S.*, *Weber P.* Fear, Deposit Insurance Schemes, and Deposit Reallocation in the German Banking System // Journal of Banking and Finance. 2019. N 105. P. 151–165.

Fed Chair Jerome Powell testifies on Capitol Hill about Policy and the Economy / CNBC, 2023. URL: https://www.youtube.com/watch?v=eDqPlJY2tp4.

Filip A., *Raffournier B.* The Value Relevance of Earnings in Transition Economy: The Case of Romania // The International Journal of Accounting. 2010. N 45. P. 77–103.

Higson A., *Shinozawa Y.*, *Tippett M.* IAS 29 and the Cost of Holdingmoney under Hyperinflationary Conditions // Accounting and Business Research. 2007. N 37. P. 97–121.

IAS 29. Financial Reportingin Hyperinflationary Economies / IFRS, 2022. URL: https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/publications/pdf-standards/english/2022/issued/part-a/ias-29-financial-reporting-in-hyperinflationary-economies.pdf.

IAS Plus. Hyperinflationary Economies – Updated Information on Turkey. 2022. URL: https://www.iasplus.com/en/news/2022/04/caq.

IAS Plus.IAS 29. Financial Reporting in Hyperinflationary Economies / IFRS, 2022. URL: https://www.iasplus.com/en/standards/ias/ias29.

Ilter C. Exploring the Effects of Inflation on Financial Statements Through Ratio Analysis. URL: https://ssrn.com/abstract=2186707. 12 2012. free access; accessed on Jan. 31, 2023.

Ilter C. Inflation and Devaluation Effects on Financial Statements: The case of Turkey in 2018 // Acta Oeconomica Pragensia. 2019. N 2. P. 49–61.

Jones E., *Beck T.*, *Knaack P.* Mind the Gap: Making Basel Standards Work for Developing Countries / POLICY BRIEF, 2018. URL: https://www.geg.ox.ac.uk/sites/default/files/2018-09/Mind%20the%20gap%20-%20making%20Basel%20standards%20work%20for%20developing%20countries.pdf.

Kampanje B. Inconsistencies in Application of IAS 29 and IAS 21 Between Foreign Operation in Hyperinflationary Economy and Consolidated Financial Statements of Parent // Acta Oeconomica Pragensia. 2022. N 3. P. 37–44. URL: https://www.researchgate.net/publication/360513785.

Kampanje B. Multinational Banks Operating in Hyperinflationary Economies. 2012. URL: https: //ssrn.com/abstract=2099831.

Kirkulak B., *Balsari C.* Value Relevance of Inflation-adjusted Equity and Income // The International Journal of Accounting. 2009. N 44. P. 363–377.

Kramarova K. The Global Problem of Inflation and Need for Inflation Adjusted-financial Reporting / Globalization and its Socio-Economic Consequences 2021. URL: https://www.shs-conferences.org/articles/shsconf/pdf/2021/40/shsconf_glob2021_09010.pdf.

Kulikova L., *Alsafadi A.* The Impact of Inflation on the Presentation of Financial Statements by Syrian Companies // International Accounting. 2022. N 25. P. 984–999.

Lall R. From Failure to Failure: The Politics of International Banking Regulation // Review of International Political Economy. 2012. N 19. P. 609–638.

Mackenzie B., *Njikizana T.*, *Coetsee D.*, *Chamboko R.*, *Colyvas B.*, *Hanekom B.*, *Selbst E.* Chapter 35. Inflation and Hyperinflation. Wiley IFRS 2014: Interpretation and Application of International Financial Reporting Standards by / Wiley IFRS, 2014.

Maxine Waters on Silicon Valley Bank Failure: "This is All About Regulation" / Rep, 2023. URL: https://finance.yahoo.com/news/rep-maxine-waters-on-silicon-valley-bank-failure-this-is-all-about-regulation-184100268.html.

Mei-Yin Lin. Deposit Insurance and Effectiveness of Monetary Policy // Applied Economics Letters. 2015. N 22. P. 1443–1449.

Miliani A. Accounting Reform in Algeria under International Accounting Standards IAS / IFRS, 2022. URL: https://www.researchgate.net/publication/361495445.

Mirza A., *Holt G.* Chapter 21. Financial Reporting in Hyperinflationary Economies (IAS 29). IFRS Practical Implementation Guide and Workbook / Wiley IFRS, 2012.

Mises L. The Theory of Money and Credit / Mises Institute, 1953. URL: https://cdn.mises.org/Theory%20of%20Money%20and%20Credit.pdf.

Monitoring Inflation in Certain Countries / IPTF, 2022. URL: https://thecaqprod.wpenginepowered.com/wp-content/uploads/2022/12/IPTF-October-2022-Inflation-Monitoring-Document-for-Staff-Review-11-21-22.pdf.

Muniandy B., *Ali M.* Development of Financial Reporting Environment in Malaysia // Researchin Accounting Regulation. 2012. N 24. P. 115–125.

Ovidiu B., *Alin D.*, *Delia D.* The Relevance of Accounting Information Generated by the Application of IAS 29 Related to Shareholders Capital. 2013. URL: https://www.researchgate.net/publication/338066607.

Pandolfo C. Silicon Valley Bank Committed 'one of the Most Elementary Errors in Banking,' Larry Summers Says. 2023. URL: https://finance.yahoo.com/news/silicon-valley-bank-committed-one-135059554.html.

Reviewed Financial Information for the Six Months ended 30 September 2020 / Delta Corporation Ltd. URL: https://www.delta.co.zw/wp-content/uploads/2020/11/Delta-Corporation-Interim-Financial-Sept-2020.pdf.

Tugui A. Inflation Accounting: A Romanian Approach. 2000. URL: https://www.researchgate.net/publication/256068369. Ph.D. thesis; free access.

Turner G. Depositor Protection in Australia // Reserve Bank of Australia. 2011. N 12. P. 45–56.

What does Silicon Valley Bank's Collapse Meanfor the Financial System? A Big Lender to American Startups Goesunder / The Economist, 2023. URL: https://www.economist.com/finance-and-economics/2023/03/10/what-does-silicon-valley-banks-collapse-mean-for-the-financial-system.

References

2022 Financial Fact Book. Walmart Inc. Available at: https://s201.q4cdn.com/262069030/files/doc_downloads/Factbook/2022/FY22_Financial_Fact_Book_vf.pdf.

Alibhai S., Bakker E., Balasubramanian T. V., Bharadva K., Chaudhry A., Coetsee D., Johnstone C., Kuria P., Naidoo C., Ramanarayanan J., Shah D. Chapter 35. Hyperinflation. Wiley 2021 Interpretation and Application of IFRS Standards. *Wiley IFRS, 2021.*

Aljifria K., Khasharmeh H. An investigation into the suitability of the international accounting standards to the United Arab Emirates environment. *International Business Review,* 2006, N 15, pp. 505–526.

Almaqtari F. A., Hashed A. A., Shamim M. Impact of corporate governance mechanism on IFRS adoption: A comparative study of Saudi Arabia, Oman, and the United Arab Emirates. *Heliyon*, 2021, vol. 7, iss. 1.

Antill N., Li K. Otsenka kompaniy. Analiz i prognozirovaniye s ispol'zovaniyem dokhodov po MSFO. 2-ye izd., pererab. i dopol. [Company valuation. Analysis and forecasting using IFRS income. 2nd ed., revised. and add.]. *Voprosy ekonomiki* [*Issues of Economics*], 2011, N 7, pp. 149–152. (In Russian)

Arsoy A., Gucenme U. The development of inflation accounting in Turkey. *Critical Perspectives on Accounting*, 2009, N 20, pp. 568–590.

Audited financial information for the year ended 31 March 2021. *Delta Corporation Ltd*. Available at: https://www.delta.co.zw/wp-content/uploads/2021/06/Delta-Corporation-Press-Release_09June.pdf.

Barniv R. The value relevance of inflation-adjusted and historical-cost earnings during hyperinflation. *Journal of International Accounting, Auditing & Taxation*, 1999, N 8, pp. 269–287.

Carneiro J., Rodrigues L., Craig R. Assessing international accounting harmonization in Latin-American. *Accounting Forum*, 2017, N 41, pp. 172–184.

Chaya V. T., Cherkay A. D. Teoriya dvukh ryadov 4-kh schetov bukhgalterskogo i finansovogo ucheta yedinyy plan schetov ucheta po MSFO i RSBU. M., 2012. 120 s. [The theory of two rows of 4 accounts of accounting and financial accounting a single chart of accounts according to IFRS and RAS. M., 2012. 120 p.]. *Voprosy ekonomiki* [*Issues of Economics*], 2022, N 1, pp. 58–160. (In Russian)

Choudhury A., Frost R. US Shouldn't have bailed out SVB depositors, say investors like Ken Griffin and Carson Block. Available at: https://au.news.yahoo.com/fresh-vine-wine-inc-announces-133200285.html.

Demeshev B. B., Tikhonova A. S. Prognozirovaniye bankrotstva rossiyskikh kompaniy: mezhotraslevoye sravneniye [Forecasting the Bankruptcy of Russian Companies: Cross-Industry Comparison]. *Ekonomicheskiy zhurnal VSHE* [*Higher School of Economics Economic Journal*], 2014, N 18, pp. 359–386. (In Russian)

Emeke E., Adebayo O., Olufunmilayo F., Shiyanbola T. IAS21– the effects of changes in foreign exchange rates: Matters arising. *International Journal of Accounting, Finance and Risk Management*, 2022, N 7, pp. 92–98.

Eng L., Sun L., Vichitsarawong T. The valuation properties of earnings and book values reported under IAS, domestic GAAP and U.S. GAAP: Evidence from China, Hong Kong, Japan, Korea and Singapore. *Advances in Accounting, incorporating Advances in International Accounting*, 2013, N 29, pp. 278–285.

Fecht F., Thum S., Weber P. Fear, deposit insurance schemes, and deposit reallocation in the German banking system. *Journal of Banking and Finance*, 2019, N 105, pp. 151–165.

Fed Chair Jerome Powell testifies on Capitol Hill about policy and the economy. *CNBC, 2023*. Available at: https://www.youtube.com/watch?v=eDqPlJY2tp4.

Filip A., Raffournier B. The value relevance of earnings in transition economy: The case of Romania. *The International Journal of Accounting*, 2010, N 45, pp. 77–103.

Generalova N. V. MSFO i dostovernost' bukhgalterskoy otchetnosti [IFRS and reliability of financial statements]. *Finansy i biznes* [*Finance and Business*], 2010, N 6, pp. 142–148. (In Russian)

Higson A., Shinozawa Y., Tippett M. IAS 29 and the cost of holdingmoney under hyperinflationary conditions. *Accounting and Business Research*, 2007, N 37, pp. 97–121.

IAS 29. Financial Reportingin Hyperinflationary Economies. IFRS, 2022. Available at: https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/publications/pdf-standards/english/2022/issued/part-a/ias-29-financial-reporting-in-hyperinflationary-economies.pdf.

IAS Plus. Hyperinflationary economies – updated information on Turkey. 2022. Available at: https://www.iasplus.com/en/news/2022/04/caq.

IAS Plus.IAS 29. Financial Reporting in Hyperinflationary Economies. *IFRS, 2022*. Available at: https://www.iasplus.com/en/standards/ias/ias29.

Ilter C. Exploring the effects of inflation on financial statements through ratio analysis. Available at: https://ssrn.com/abstract=2186707.

Ilter C. Inflation and devaluation effects on financial statements: The case of Turkey in 2018. *Acta Oeconomica Pragensia*, 2019, N 2, pp. 49–61.

Investorov predupredili o poteryakh v sluchaye otkaza kompaniy ot MSFO [Investors were warned about losses in case of refusal of companies from IFRS]. *Interfaks* [*Interfax*], 2023. Available at: https://www.interfax.ru/business/883958. (In Russian)

Jones E., Beck T., Knaack P. Mind the Gap: Making Basel Standards Work for Developing Countries. *POLICY BRIEF, 2018*. Available at: https://www.geg.ox.ac.uk/sites/default/files/2018-09/Mind%20the%20gap%20-%20making%20Basel%20standards%20work%20for%20developing%20countries.pdf.

Kampanje B. Inconsistencies in application of IAS 29 and IAS 21 between foreign operation in hyperinflationary economy and consolidated financial statements of parent. *Acta Oeconomica Pragensia*, 2022, N 3, pp. 37–44. Available at: https://www.researchgate.net/publication/360513785.

Kampanje B. Multinational banks operating in hyperinflationary economies. Available at: https: //ssrn.com/abstract=2099831.

Kirkulak B., Balsari C. Value relevance of inflation-adjusted equity and income. *The International Journal of Accounting*, 2009, N 44, pp. 363–377.

Kovalev V. V. Transformatsiya otchetnosti lizingvooy kompanii iz formata PBU v format MSFO [Transformation of the reporting of a leasing company from the PBU format to the IFRS format]. *Finansy i biznes* [*Finance and Business*], 2009, N 9, pp. 111–125. (In Russian)

Kramarova K. The global problem of inflation and need for inflation adjusted-financial reporting. *Globalization and its Socio-Economic Consequences 2021*. Available at: https://www.shs-conferences.org/articles/shsconf/pdf/2021/40/shsconf_glob2021_09010.pdf

Kulikova L., Alsafadi A. The impact of inflation on the presentation of financial statements by Syrian companies. *International Accounting*, 2022, N 25, pp. 984–999.

Lall R. From failure to failure: The politics of international banking regulation. *Review of International Political Economy,* 2012, N 19, pp. 609–638.

Mackenzie B., Njikizana T., Coetsee D., Chamboko R., Colyvas B., Hanekom B., Selbst E. Chapter 35. Inflation and hyperinflation. Wiley IFRS 2014: Interpretation and Application of International Financial Reporting Standards by. *Wiley IFRS*, 2014.

Matovnikov M. Yu. Krizis zakanchivayetsya. Otsenka doli problemnykh aktivov, podvergshikhsya obestseneniyu [The crisis ends. Estimation of the share of distressed assets subjected to impairment]. *Zhurnal Novoy ekonomicheskoy assotsiatsii* [*Journal of the New Economic Association*], 2010, N 5, pp. 160–164. (In Russian)

Maxine Waters on Silicon Valley Bank failure: "This is all about regulation". *Rep, 2023*. Available at: https://finance.yahoo.com/news/rep-maxine-waters-on-silicon-valley-bank-failure-this-is-all-about-regulation-184100268.html.

Mei-Yin Lin. Deposit insurance and effectiveness of monetary policy. *Applied EconomicsLetters*, 2015, N 22, pp. 1443–1449.

Mezhdunarodnyy standart finansovoy otchetnosti (IAS) 29 «Finansovaya otchetnost' v giperinflyatsionnoy ekonomike» [International Financial Reporting Standard (IAS) 29 "Financial Reporting in a Hyperinflationary Economy"]. *IFRS Foundation, 2015*. Available at: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2016/02/main/RU_BlueBook_GVT_2015_IAS_29.pdf. (In Russian)

Miliani A. Accounting reform in Algeria under international accounting standards IAS. *IFRS,* 2022. Available at: https://www.researchgate.net/publication/361495445.

Mirza A., Holt G. Chapter 21. Financial reporting in hyperinflationary economies (IAS 29). IFRS Practical Implementation Guide and Workbook. *Wiley IFRS, 2012*.

Mises L. The Theory of Money and Credit. *Mises Institute, 1953*. Available at: https://cdn.mises.org/Theory%20of%20Money%20and%20Credit.pdf.

Moiseyev S. R. Denezhnoye agregirovaniye: kontseptsiya, kritika i sovremennyye al'ternativy [Monetary aggregation: concept, criticism and modern alternatives]. *Voprosy ekonomiki* [*Issues of Economics*], 2023, N 1, pp. 26–44.

Monitoring inflation in certain countries. *IPTF, 2022*. Available at: https://thecaqprod.wpenginepowered.com/wp-content/uploads/2022/12/IPTF-October-2022-Inflation-Monitoring-Document-for-Staff-Review-11-21-22.pdf.

Muniandy B., Ali M. Development of financial reporting environment in Malaysia. *Researchin Accounting Regulation*, 2012, N 24, pp. 115–125.

Ovidiu B., Alin D., Delia D. The relevance of accounting information generated by the application of IAS 29 related to shareholders capital. URL: https://www.researchgate.net/publication/338066607.

Pandolfo C. Silicon Valley Bank committed 'one of the most elementary errors in banking,' Larry Summers says Available at: https://finance.yahoo.com/news/silicon-valley-bank-committed-one-135059554.html.

Penikas G. Modeli «kopula» v zadachakh khedzhirovaniya tsenovogo riska [Copula Models in Price Risk Hedging Problems]. *Prikladnaya ekonometrika* [*Applied Econometrics*], 2011, N 2, pp. 3–21. (In Russian)

Pyatov M. L., Smirnova I. A. Perekhod k MSFO: professional'noye suzhdeniye i professional'naya etika bukhgaltera [Transition to IFRS: professional judgment and professional ethics of an accountant]. *Finansy i biznes* [*Finance and Business*], 2010, N 6, pp. 144–152.

Reviewed financial information for the six months ended 30 September 2020. *Delta Corporation Ltd*. Available at: https://www.delta.co.zw/wp-content/uploads/2020/11/Delta-Corporation-Interim-Financial-Sept-2020.pdf.

Shevchenko I. V., Puchkina E. S., Tolstov N. S. Aktsionery i menedzhery: konflikt interesov v rossiyskikh korporatsiyakh [Shareholders and managers: conflict of interest in Russian corporations]. *Ekonomicheskiy zhurnal VSHE* [*Higher School of Economics Economic Journal*], 2019, N 23, pp. 118–142. (In Russian)

Shtefan M., Zamotayeva O., Maksimova N. Tekhnologiya sostavleniya bukhgalterskoy (finansovoy) otchetnosti [Technology for compiling accounting (financial) statements]. Moscow, 2022. (In Russian)

Sokolov Yu. V., Sokolov V. Yu. Kak nam pereyti na MSFO [How do we switch to IFRS]. *Finansy i biznes* [*Finance and Business*], 2011, N 7, pp. 207–213. (In Russian)

Subkhankulova R. R., Furmanov K. K., Ivanova N. M. Issledovaniye sravnitel'nykh preimushchestv neftegazovykh kompaniy s pozitsiy operatsionnykh i kapital'nykh zatrat [A study of the comparative advantages of oil and gas companies in terms of operating and capital costs]. *Ekonomicheskiy zhurnal VSHE* [*Higher School of Economics Economic Journal*], 2015, N 19, pp. 271–289. (In Russian)

Tugui A. Inflation accounting: A Romanian approach. URL: https://www.researchgate.net/publication/256068369.

Turner G. Depositor protection in Australia. *RESERVE BANK OF AUSTRALIA*, 2011, N 12, pp. 45–56.

What does Silicon Valley Bank's collapse meanfor the financial system? A big lender to American startups goesunder. *The Economist, 2023*. Available at: https://www.economist.com/finance-and-economics/2023/03/10/what-does-silicon-valley-banks-collapse-mean-for-the-financial-system.

Yakimova V. A. Transformatsiya predposylok sostavleniya bukhgalterskoy otchetnosti dlya tseley audita v usloviyakh vnedreniya i adaptatsii MSFO v Rossii [Transformation of the prerequisites for the preparation of financial statements for audit purposes in the context of the introduction and adaptation of IFRS in Russia]. *Finansy i biznes* [*Finance and Business*], 2013, N 9, pp. 148–158. (In Russian)

Статья поступила в редакцию 10 апреля 2023 г.
Статья рекомендована в печать 18 мая 2023 г.