

УДК 33

DOI: 10.34670/AR.2022.70.34.021

Методика проведения теста на обесценение активов

Байдуанова Жанат Азимхановна

Финансовый аналитик ТОО «Karabatan Utility Solutions»,
060000, Республика Казахстан, Атырау, просп. Студенттер, 25;
e-mail: Baiduanova@mail.ru

Аннотация

В статье анализируется методика проведения теста на обесценение активов, описанная в рамках МСФО 36 «Обесценение активов». Активы должны отражаться по стоимости, не превышающей сумму, которую компания может получить от их продажи либо от использования в будущем. У специалистов возникает немало вопросов, касающихся проведения теста на обесценение долгосрочных активов, связанных в первую очередь с порядком действий и определением величины возмещаемой стоимости. В статье выделяются и рассматриваются следующие этапы проведения теста на обесценение активов: выявление признаков обесценения актива, определение возмещаемой стоимости, определение ценности использования актива, определение стоимости актива методом дисконтирования денежных потоков, определение размера убытка от обесценения актива, отражение результатов теста в бухгалтерском учете и отчетности. На каждом из этих этапов рассматриваются возможности тестирования активов предприятия. Делается вывод о том, что рабочие модели по тестированию на обесценение предполагают автоматический расчет ценности использования активов (ЕГДС), сопоставление их с балансовой стоимостью, а также определение чувствительности к изменению заложенных в расчет допущений – процентной ставки, прибыльности, темпов роста. Применение подобных моделей для целей составления отчетности по МСФО имеет как свои преимущества, так и недостатки.

Для цитирования в научных исследованиях

Байдуанова Ж.А. Методика проведения теста на обесценение активов // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2022. Том 12. № 8А. С. 177-187. DOI: 10.34670/AR.2022.70.34.021

Ключевые слова

Международные стандарты финансовой отчетности, активы, обесценение активов, справедливая стоимость, возмещаемая стоимость, ценность использования, гудвилл.

Введение

В соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), активы должны отражаться по стоимости, не превышающей сумму, которую компания может получить от их продажи либо от использования в будущем [МСФО..., www; Овечкин, 2021]. Однако на практике у специалистов возникает немало вопросов, касающихся проведения теста на обесценение долгосрочных активов, связанных в первую очередь с порядком действий и определением величины возмещаемой стоимости [Андреев, 2021; Апостолов, 2021; Баланов, 2021].

Основная часть

Согласно МСФО 36 «Обесценение активов», актив не может быть отражен в отчете о финансовом положении в большей сумме, чем его возмещаемая стоимость. Если балансовая стоимость актива не может быть полностью возмещена через его продолжающееся использование или через продажу, то должно быть признано обесценение такого актива (убыток в ОПУ) [Жуковская, Штапова, 2021; Каирбеков, 2021].

Проведение теста на обесценение активов условно можно разделить на несколько этапов. Рассмотрим каждый этап в соответствии с МСФО 36 и определим, какие знания и действия потребуются для успешного проведения теста на обесценение активов.

Этап 1 – выявление признаков обесценения актива (снижения ранее признанного обесценения).

Тест на обесценение активов должен проводиться при наличии индикаторов обесценения (МСФО 36). На каждую отчетную дату компания должна определить, есть ли такие индикаторы. Индикаторы обесценения делятся на внешние и внутренние в зависимости от того, где находится источник информации.

Внешние источники информации представлены на рис. 1.

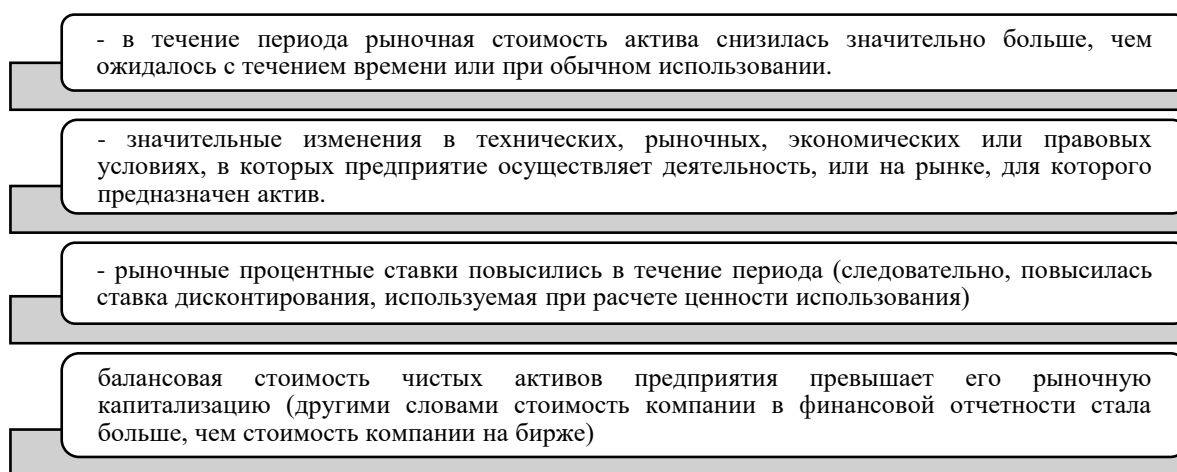


Рисунок 1 - Внешние источники информации

Внутренние источники информации представлены на рис. 2.

Этап 2 – определение возмещаемой стоимости.

В соответствии с п. 6 МСФО 36 «Обесценение активов», возмещаемая стоимость актива –

справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу или ценность использования в зависимости от того, которая из данных величин больше.

Согласно пп. 19-20 МСФО 36 «Обесценение активов», если справедливую стоимость актива за вычетом затрат на продажу сложно определить, при этом ценность использования актива выше его балансовой стоимости, то в расчете справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу уже нет необходимости.

Расчет справедливой стоимости Актива проводится в соответствии с МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости». Если ценность использования актива сложно определить, при этом справедливая стоимость актива за вычетом затрат на продажу выше его балансовой стоимости, то в расчете ценности использования актива нет необходимости.

- признаки морального устаревания или физической порчи актива.
- значительные изменения произошли в течение периода или произойдут в ближайшем будущем: простой актива, планы по прекращению или реструктуризации деятельности, к которой относится актив, планы по выбытию актива до ранее запланированной даты, а также реклассификация срока службы актива с неопределенного на определенный.
- из внутренней отчетности явствует, что экономическая эффективность актива хуже или будет хуже, чем ожидалось.

Рисунок 2 - Внутренние источники информации

Если отсутствует основа для надежной оценки справедливой стоимости актива, то в качестве возмещаемой стоимости актива допускается использовать его ценность использования.

Этап 3 – определение ценности использования актива.

Алгоритм метода дисконтирования денежных потоков представлен на рис. 3.

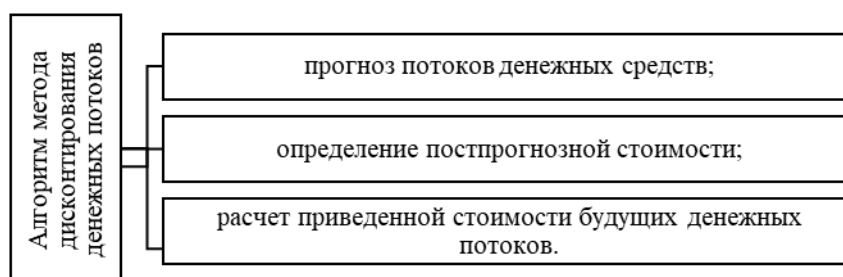


Рисунок 3 - Алгоритм метода дисконтирования денежных потоков

Рассмотрим каждый из подэтапов подробнее.

Прогноз потоков денежных средств

Расчет ценности использования основывается на прогнозах потоков денежных средств, утвержденных в рамках стратегий развития и/или планов развития актива [Полтева, 2021; Шеина, 2021]. Если утвержденный прогноз потоков денежных средств актива потерял свою актуальность (например, в связи со значительными изменениями на рынке либо в связи с принятыми корпоративными решениями), то компания обязана обеспечить представление

обоснованного и адекватного прогноза движения денег на срок не менее пяти лет.

В соответствии с п. 34 МСФО 36 «Обесценение активов», обоснованность допущений, на которых строится его текущий прогноз денежных потоков, оценивается путем анализа причин расхождения между прошлыми прогнозами денежных потоков и фактическими денежными потоками. Компания должна обеспечить, чтобы допущения, из которых исходит текущий прогноз денежных потоков, согласовывались с прошлыми фактическими результатами при условии учета влияния последующих событий или обстоятельств, которые не существовали на момент образования этих фактических денежных потоков.

В соответствии с п. 35 МСФО 36 «Обесценение активов», подробных явных и надежных финансовых бюджетов/прогнозов в отношении будущих денежных потоков за период, превышающий пять лет, обычно не существует. По этой причине оценки руководством будущих денежных потоков основываются на данных последних бюджетов/прогнозов за максимальный период в пять лет. Компания может использовать прогноз денежных потоков, основанный на финансовых бюджетах/прогнозах за период продолжительностью более пяти лет, если она уверена, что эти прогнозы надежны, и может продемонстрировать на основе прошлого опыта свою способность точно прогнозировать денежные потоки за такой период.

В соответствии с п. 39 МСФО 36 «Обесценение активов», расчетные оценки потоков денежных средств должны включать:

- прогнозы поступлений денежных средств от продолжающегося использования активов;
- прогнозы оттоков денежных средств, которые неизбежно возникнут для генерирования притоков денежных средств от продолжающегося использования актива и которые могут быть прямо отнесены или обоснованно и последовательно распределены на активы;
- чистые потоки денежных средств (если таковые имеются), которые предполагается получить (или выплатить) при ликвидации актива в конце срока его использования.

В соответствии с пп. 43, 44, 50 МСФО 36 «Обесценение активов», расчетные оценки потоков денежных средств не должны включать:

- денежные потоки, независимые от притоков денежных средств рассматриваемого актива (финансовые активы);
- оттоки денежных средств, которые уже были признаны в качестве обязательства (налоги, резервы);
- притоки или оттоки денежных средств от будущей реструктуризации, к которой актив еще не приступил;
- притоки или оттоки денежных средств от улучшения или повышения производительности актива;
- притоки или оттоки денежных средств от финансовой деятельности;
- поступления или выплаты налога на прибыль.

При расчете денежных потоков в рамках теста на обесценение применимы следующие допущения:

- амортизация не является денежным расходом и не учитывается при расчете денежного потока;
- оборотный капитал необходим для финансирования деятельности компании, поэтому суммы денежных средств, требующиеся для увеличения оборотного капитала, уменьшают сумму имеющихся у нее денежных средств;
- капитальные затраты подлежат вычету, поскольку представляют собой расходование денежных средств.

Определение постпрогнозной стоимости

Для расчета постпрогнозной стоимости используется модель Гордона, в соответствии с которой постпрогнозная стоимость актива определяется по следующей формуле:

$$TV = \frac{Cf_{nadj}*(1+g)}{r-g} \quad (1)$$

где $Cf_{nadj}*(1+g)$ – скорректированный денежный поток в год, следующий за последним годом прогнозного периода;

r – ставка дисконтирования;

g – ожидаемые темпы роста инфляции в постпрогнозном периоде.

В соответствии с п. 33 МСФО 36 «Обесценение активов», перспективная оценка движения денежных средств до конца срока службы актива производится путем экстраполяции прогнозов денежных потоков, основанных на финансовых бюджетах/прогнозах, с использованием показателя темпа роста в последующие годы. Используется постоянный или убывающий показатель темпа роста, если только увеличивающийся темп роста не подтверждается объективной информацией о характере жизненного цикла продукта или отрасли промышленности. При необходимости используется нулевой или отрицательный темп роста.

Постпрогнозная стоимость отражает величину ожидаемых денежных потоков актива в постпрогнозном периоде. Допускается, что результаты деятельности в постпрогнозном периоде характеризуются стабильностью роста выручки и нормы прибыльности.

В постпрогнозном периоде актив характеризуется:

- более низкой степенью риска по сравнению с периодом роста;
- отдачей на капитал, близкой или равной стоимости инвестированного капитала;
- финансовым рычагом, близким или равным среднеотраслевому.

В постпрогнозном периоде предполагается, что капитальные вложения компании будут направлены на замену выбывающих и поддержание существующих основных средств, т. е. в постпрогнозном периоде они равны амортизационным отчислениям.

Величина денежного потока в постпрогнозном периоде может быть рассчитана исходя из темпов роста выручки, прибыльности операционной деятельности, эффективной налоговой ставки, амортизации, капитальных вложений и изменений в оборотном капитале в постпрогнозном периоде и с учетом следующих допущений:

- рост выручки может быть равен долгосрочному прогнозу инфляции в США, если нет других обосновывающих документов;
- прибыльность операционной деятельности компании равна ее прибыльности в последний год прогнозного периода;
- эффективная налоговая ставка равна эффективной налоговой ставке в последний год прогнозного периода;
- объем капитальных вложений будет равен амортизационным отчислениям;
- величина оборотного капитала компании равна величине ее оборотного капитала в последний год прогнозного периода, скорректированной на долгосрочные темпы роста денежного потока в постпрогнозном периоде;
- чистая прибыль или денежный поток прогнозируется на определенный период времени и

затем пересчитывается с поправкой на соответствующую ставку дисконтирования.

Расчет приведенной стоимости будущих потоков денежных средств

В соответствии с п. 57 МСФО 36 «Обесценение активов», если ставка, характерная для конкретного актива, не может быть получена непосредственно на рынке, организация использует суррогатные данные для определения ставки дисконтирования.

Для расчета приведенной стоимости используются традиционный метод и метод ожидаемого потока денежных средств, применяемые в соответствии с приложением А к МСФО 36 «Обесценение активов». При применении любого из методов расчета приведенной стоимости необходимо обеспечить соответствие ставки дисконтирования и денежных потоков.

Таблица 1 – Соответствие денежных потоков и стави дисконтирования

Фактор	Денежные потоки	Ставка дисконтирования
Финансирование	Не включает денежный поток от финансирования	Финансирование учитывается в результате дисконтирования
Риски	Если денежный поток учитывает отдельные риски	Ставка дисконтирования не должна отражать эти риски
Валюта	Денежный поток прогнозируется в той валюте, в которой он будет генерироваться	Ставка дисконтирования для этой валюты
Налоги	Если прогнозируется доналоговый (посленалоговый) денежный поток	Применяется доналоговая (посленалоговая) ставка дисконтирования
Инфляция	Если прогнозируется номинальный/реальный денежный поток	Применяется номинальная/реальная ставка дисконтирования

Расчет ставки дисконтирования проводится на основе информации (текущей и ретроспективной) по американскому фондовому рынку, так как использование данных (котировок, индексов) фондового рынка Казахстана значительно искажает расчеты стоимости собственного капитала в связи с короткой историей его существования.

Ставка дисконтирования, используемая при приведении потоков денежных средств и определении стоимости всего инвестированного капитала, соответствует средневзвешенной стоимости капитала актива, которая учитывает в себе все риски, связанные с финансированием деятельности актива как из собственных источников, так и за счет заемных средств.

Средневзвешенная стоимость капитала (*Weighted Average Cost of Capital, WACC*) рассчитывается по формуле:

$$WACC = (1 - T) \times Dd \times Wd + De \times We, \quad (2)$$

где WACC – средневзвешенная стоимость капитала, %;

T – эффективная ставка налога на прибыль, доли ед.;

Dd – стоимость долга (*cost of debt*, стоимость привлечения заемных средств), %;

Wd – доля заемных средств, доли ед.;

De – стоимость собственного капитала, %;

We – доля собственных средств, доли ед.

Стоимость собственного капитала De (*cost of equity*) – доходность, которую инвесторы ожидают от инвестиций в собственный капитал.

Стоимость собственного капитала определяется по модели оценки капитальных активов

(Capital Asset Pricing Model, CAPM):

$$De = Rf + \beta \times (Rm - Rf) + RiskA + RiskB + RiskC, \quad (3)$$

где Rf – безрисковая ставка, %;

β – коэффициент бета, доли ед.;

Rm – доходность на рыночный портфель, %

$Rm - Rf$ – рыночная премия за риск (*equity risk premium*), %;

$RiskA$ – риск, связанный с небольшим размером компании, %;

$RiskB$ – страновой риск, %;

$RiskC$ – специфический риск оцениваемой компании, %.

Пример сбора данных для расчета WACC в Республике Казахстан представлен в табл. 2.

Таблица 2 - Сбор данных для расчета WACC в Республике Казахстан

Показатели	Наименование	Значение	Источник данных	Ссылка на сайт
Risk free rate	Безрисковая ставка	В качестве безрисковой ставки применяется доходность к погашению 20-летних государственных казначейских облигаций США, в ряде случаев в качестве безрисковой ставки используются 10-летние казначейские облигации США на дату проведения расчетов	US Treasury Yields (20-Yr)	https://home.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/TextView?type=daily_treasury_yield_curve&field_tdr_date_value=2022
Beta	Коэффициент бета	Бета акционерного капитала рассчитывается по следующей формуле: $\beta_L = \beta_U \times (1 + (1 - T) \times (D/E))$	Damodaran: Levered and Unlevered Betas by Industry	https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/
Equity risk premium	Премия за риск инвестирования в капитал компании	Принимается на основе данных исследований из различных источников	Damodaran: Historical Returns on Stocks, Bonds and Bills: 1972-2021; Duff&Phelps	https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/
Size premium	Премия за размер компании	Принимается на основе данных исследований из различных источников	Duff&Phelps, The Cost of Capital Navigator	https://www.dpcostofcapital.com/
Country risk premium	Премия за страновой риск	Используются данные А. Дамодарана	Damodaran	https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctrypre.html
Inflation, US	Инфляция США	Используются прогнозы Oxford Economics по темпам инфляции в USD	Oxford Economics	Oxford Economics
Inflation country	Инфляция страны	Используются прогнозы Oxford Economics по темпам инфляции в TENGE	Oxford Economics	Oxford Economics
Debt capital	Ставки вознаграждения	Ставки вознаграждения	Национальный банк	https://www.natio

Показатели	Наименование	Значение	Источник данных	Ссылка на сайт
rate	граждения банков	банков по выданным кредитам (кредиты небанковским юридическим лицам) свыше пяти лет. Берется статистика за 6-12 месяцев, и выводится среднее значение	Республики Казахстан	nalbank.kz/ru/bankinterestratesonloan/stavki-voznagrazhdeniya-srednevzveshennye-po-vydannym-kreditam-
Tax rate	Номинальная ставка налога на прибыль	Номинальная ставка налога на прибыль в соответствии с законодательством	Tax Code	20%
Equity / invested capital		Используются данные А. Дамодарана	Damodaran	https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/optvar.html
Debt / invested capital		Используются данные А. Дамодарана	Damodaran	https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/optvar.html

Тест на обесценение активов проводится с использованием показателя NPV (*Net Present Value*) – чистой приведенной стоимости, определяемой как сумма прогнозных приростных денежных потоков (эффект) за весь расчетный период за минусом затрат по капитальным вложениям, которые приведены к начальному году.

Расчет чистой текущей стоимости производится по формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I \quad (4)$$

где CF_t – денежный поток в период времени t;

r – ставка дисконтирования;

IС – сумма инвестиций.

Этап 4 – определение размера убытка от обесценения актива.

Убыток от обесценения возникает, когда балансовая стоимость актива превышает возмещаемую стоимость. При наличии убытка от обесценения актива стоимость этого актива в отчете о прибылях и убытках уменьшают на сумму убытка. Если же активом в данном случае является основное средство или нематериальный актив, то пропорционально уменьшается и сумма накопленной амортизации.

Этап 5 – отражение результатов теста в бухгалтерском учете и отчетности.

Убыток от обесценения, как и сумму его восстановления, признают в составе прибыли или убытка за период. Чаще всего убыток от обесценения отражают отдельной строкой в составе прочих расходов, раскрывая соответствующую информацию в пояснениях к финансовой отчетности. Убыток от обесценения нужно распределить между активами, которые участвуют в расчете денежных потоков. В первую очередь убыток от обесценения относят на гудвилл, а

оставшуюся часть распределяют на другие активы пропорционально их балансовой стоимости. При этом нельзя списать стоимость актива ниже его справедливой стоимости за минусом затрат на продажу или нуля. Это достаточно распространенная ошибка в учете: при пропорциональном разнесении убытка от обесценения часто забывают о существовании такого лимита.

Заключение

Рабочие модели по тестированию на обесценение предполагают автоматический расчет ценности использования активов (ЕГДС), сопоставление их с балансовой стоимостью, а также определение чувствительности к изменению заложенных в расчет допущений – процентной ставки, прибыльности, темпов роста. Применение подобных моделей для целей составления отчетности по МСФО имеет как свои преимущества, так и недостатки.

К преимуществам можно отнести методологическую последовательность, обеспечение сопоставимости данных, наглядность расчетов. Недостатками данного инструментария являются отсутствие гибкости и неспособность учитывать динамичные изменения экономической ситуации. Существует дополнительный риск искажения расчетов, в связи с чем необходимо тщательно контролировать, насколько аккуратно собираются показатели для определения WACC, соответствуют ли данные, внесенные в модели, исходным цифрам и т. д. Актуальной проблемой остается качество построения прогнозов денежных потоков в процессе планирования и бюджетирования.

Библиография

1. Андреев Р.Е. Управление риском экономической несостоятельности организации // *Modern economy success*. 2021. № 2. С. 18-22.
2. Апостолов А. Подходы к организации депозитарной деятельности // *Modern economy success*. 2021. № 3. С. 45-52.
3. Баланов А.Н. Цифровая экономика: проблемы и перспективы развития в России // *Russian economic bulletin*. 2021. Т. 4. № 2. С. 133-141.
4. Жуковская Н.П., Штапова И.С. Управление инвестиционным потенциалом территории: региональная практика // *Russian economic bulletin*. 2021. Т. 3. № 1. С. 93-98.
5. Каирбеков А.А. Риски, связанные с цифровизацией банковского сектора // *Russian economic bulletin*. 2021. Т. 4. № 3. С. 75-78.
6. Китова О.В., Шайтура С.В. Информационный маркетинг. Бургас, 2016. 165 с.
7. Кожаяев Ю.П. и др. Менеджмент промышленности России (ретроспективный анализ). Бургас, 2021. 134 с.
8. Кожаяев Ю.П., Шайтура С.В. Управление ресурсами предприятий. Бургас, 2016. 107 с.
9. МСФО IFRS 13 методы оценки справедливой стоимости. URL: <http://msfo-dipifr.ru/msfo-ifs-13-metody-ocenki-spravedlivoj-stoimosti/>
10. О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации: приказ Минфина России от 28.12.2015 № 217н. URL: <https://base.garant.ru/71322838/>
11. Овечкин Д.В. Ответственные инвестиции: дивергенция ESG-рейтингов // *Modern economy success*. 2021. № 1. С. 170-174.
12. Полтева Т.В. Разработка модели универсальной площадки финансирования инноваций // *Russian economic bulletin*. 2021. Т. 4. № 6. С. 197-202.
13. Шеина Е.Г. Подходы к управлению финансовыми рисками микрофинансовых организаций с бюджетным участием // *Russian economic bulletin*. 2021. Т. 4. № 4. С. 278-284.

Impairment test methodology

Zhanat A. Baiduanova

Financial Analyst at Karabatan Utility Solutions LLP,
060000, 25 Studentter ave., Atyrau, Republic of Kazakhstan;
e-mail: Baiduanova@mail.ru

Abstract

The article analyzes the methodology of the asset impairment test described within the framework of IAS 36 (Impairment of Assets). Assets should be recorded at a value not exceeding the amount that a company can receive from their sale or from future use. Specialists have a lot of questions concerning the test for the impairment of long-term assets, primarily related to the procedure and determination of the recoverable amount. The article highlights and discusses the following stages of the asset impairment test: identifying the signs of asset impairment, determining the recoverable amount, identifying the value of using an asset, determining the value of an asset by discounting cash flows, identifying the amount of the impairment loss of an asset, reflecting the test results in accounting and reporting. The author of the article considers the possibilities of testing the assets of an enterprise at each of these stages and concludes that the working models for testing for impairment involve automatic calculation of the value of using assets, comparing them with the book value, as well as determining sensitivity to changes in the assumptions included in the calculation – an interest rate, profitability, growth rates. The use of such models for the purposes of reporting according to the International Financial Reporting Standards has both advantages and disadvantages.

For citation

Baiduanova Zh.A. (2022) Metodika provedeniya testa na obeztseniye aktivov [Impairment test methodology]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 12 (8A), pp. 177-187. DOI: 10.34670/AR.2022.70.34.021

Keywords

International Financial Reporting Standards, assets, asset impairment, fair value, recoverable amount, value in use, goodwill.

References

1. Andreev R.E. (2021) Upravlenie riskom ekonomicheskoi nesostoyatel'nosti organizatsii [Managing the risk of economic insolvency of an organization]. *Modern economy success*, 2, pp. 18-22.
2. Apostolov A. (2021) Podkhody k organizatsii depozitarnoi deyatel'nosti [Approaches to the organization of depository activities]. *Modern economy success*, 3, pp. 45-52.
3. Balanov A.N. (2021) Tsifrovaya ekonomika: problemy i perspektivy razvitiya v Rossii [The digital economy: problems and development prospects in Russia]. *Russian economic bulletin*, 4 (2), pp. 133-141.
4. Kairbekov A.A. (2021) Riski, svyazannye s tsifrovizatsiei bankovskogo sektora [Risks associated with the digitalization of the banking sector]. *Russian economic bulletin*, 4 (3), pp. 75-78.
5. Kitova O.V., Shaitura S.V. (2016) *Informatsionnyi marketing* [Information marketing]. Burgas.
6. Kozhaev Yu.P. et al. (2021) *Menedzhment promyshlennosti Rossii (retrospektivnyi analiz)* [Managing Russia's industry (a retrospective analysis)]. Burgas.
7. Kozhaev Yu.P., Shaitura S.V. (2016) *Upravlenie resursami predpriyatii* [Enterprise resource management]. Burgas.

8. *MSFO IFRS 13 metody otsenki spravedlivoi stoimosti* [IFRS 13 fair value measurement methods]. Available at: <http://msfo-dipifr.ru/msfo-ifrs-13-metody-ocenki-spravedlivoj-stoimosti/> [Accessed 12/08/22].
9. *O vvedenii Mezhdunarodnykh standartov finansovoi otchetnosti i Raz'yasnenii Mezhdunarodnykh standartov finansovoi otchetnosti v deistvie na territorii Rossiiskoi Federatsii i o priznanii utrativshimi silu nekotorykh prikazov (otdel'nykh polozhenii prikazov) Ministerstva finansov Rossiiskoi Federatsii: prikaz Minfina RF ot 28.12.2015 № 217n* [On enacting the International Financial Reporting Standards and the Clarifications to the International Financial Reporting Standards in the Russian Federation and on invalidating certain orders (certain provisions of orders) issued by the Ministry of Finance of the Russian Federation: Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation No. 217n of December 28, 2015]. Available at: <https://base.garant.ru/71322838/> [Accessed 12/08/22].
10. Ovechkin D.V. (2021) *Otvetstvennye investitsii: divergentsiya ESG-reitingov* [Responsible investments: the divergence of ESG ratings]. *Modern economy success*, 1, pp. 170-174.
11. Polteva T.V. (2021) *Razrabotka modeli universal'noi ploshchadki finansirovaniya innovatsii* [Developing a model of a universal platform for innovation financing]. *Russian economic bulletin*, 4 (6), pp. 197-202.
12. Sheina E.G. (2021) *Podkhody k upravleniyu finansovymi riskami mikrofinansovykh organizatsii s byudzhetyem uchastiem* [Approaches to financial risk management in microfinance organizations with budgetary participation]. *Russian economic bulletin*, 4 (4), pp. 278-284.
13. Zhukovskaya N.P., Shtapova I.S. (2021) *Upravlenie investitsionnym potentsialom territorii: regional'naya praktika* [Managing the investment potential of the territory: regional practice]. *Russian economic bulletin*, 3 (1), pp. 93-98.