

pISSN 2073-5081
eISSN 2311-9381

Адаптация систем учета

ВЛИЯНИЕ ИНФЛЯЦИИ НА ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ КОМПАНИЯМИ СИРИИ

Лидия Ивановна КУЛИКОВА ^{а,*},
Аммар АЛСАФАДИ ^б

^а доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры учета, анализа и аудита,
Казанский (Приволжский) федеральный университет (КФУ),
Казань, Российская Федерация
777phd@rambler.ru
<https://orcid.org/0000-0001-7277-9971>
SPIN-код: 3171-1409

^б аспирант кафедры учета, анализа и аудита,
Казанский (Приволжский) федеральный университет (КФУ),
Казань, Российская Федерация
alsafadi_ammар@yahoo.com
<https://orcid.org/0000-0002-4863-4649>
SPIN-код: отсутствует

* Ответственный автор

История статьи:

Рег. № 325/2022
Получена 07.07.2022
Получена в
доработанном виде
19.08.2022
Одобрена 31.08.2022
Доступна онлайн
15.09.2022

УДК 657
JEL: M41

Аннотация

Предмет. Исследование экономической сущности инфляции, ее влияния на деятельность компаний Сирийской Арабской Республики, на показатели финансовой отчетности и корректировку ее данных с учетом гиперинфляции на основании положений МСФО (IAS) 29.

Цели. Изучение последствий инфляции на экономику Сирии, выявление и решение проблем формирования финансовой отчетности в условиях постоянного роста цен и снижения покупательной способности денежной единицы в результате гиперинфляции.

Методология. Методологической основой исследования послужили труды зарубежных авторов, занимающихся проблемами инфляции и ее влияния на показатели финансовой отчетности. Достоверность результатов исследования основана на применении таких методов, как наблюдение, сравнение, обобщение и интерпретация.

Результаты. Показаны итоги изучения экономической природы инфляции, ее влияния на экономическую деятельность компаний Сирии. Доказано, что в условиях гиперинфляции финансовая отчетность, составленная на основе исторической стоимости, недостоверна, вводит в заблуждение пользователей и вызывает трудности в принятии управленческих решений. Рассмотрена методика корректировки финансовой отчетности на примере компании Сирии в условиях гиперинфляции, показано влияние инфляции на показатели отчета о финансовом положении и отчета о прибылях и убытках, проведено сравнение

Ключевые слова:
инфляция, Сирия,
финансовая
отчетность, МСФО
(IAS) 29, анализ
показателей

скорректированных показателей с показателями, рассчитанными на основе исторической информации.

Выводы и значимость. Подтверждена гипотеза о положительном влиянии принятия МСФО (IAS) 29 на формирование финансовой отчетности и на анализ ее показателей в случае гиперинфляции. Значимость исследования заключается в обосновании положения о том, что происходящие негативные изменения в экономических условиях, вызванные гиперинфляцией, требуют корректировок показателей отчетности, составленной на основе исторических данных.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2022

Для цитирования: Куликова Л.И., Алсафади А. Влияние инфляции на представление информации в финансовой отчетности компаниями Сирии // *Международный бухгалтерский учет*. – 2022. – Т. 25, № 9. – С. 984 – 999.
<https://doi.org/10.24891/ia.25.9.984>

В настоящее время одной из экономических проблем является инфляция, причины которой для каждой страны носят индивидуальный характер. Инфляция в Сирийской Арабской Республике (САР) обусловливается войной, которая привела к разрушению экономики страны, упадку объемов производства, снижению экспорта. В отчете Всемирного банка за 2020 г. говорится о том, что военный конфликт имел разрушительные последствия для экономической деятельности Сирии из-за уничтожения физических и человеческих ресурсов, вынужденной миграции и распада экономических связей. В период с 2010 по 2016 г. ВВП Сирии сократился на 63%¹. В декабре 2019 г. резко упал курс сирийской лиры, что привело к общему росту цен на основные товары. Как показывают последние данные UN Comtrade, с начала военного конфликта сирийские поступления от экспорта упали с 19 млрд долл. США в 2010 г. до 745 млн долл. США – в 2016 г. (рис. 1).

Уровень инфляции в Сирии неуклонно возрастает, о чем свидетельствуют данные Центрального статистического бюро Сирии. В 2011 г. инфляция была на уровне 4,75%, с началом сирийского кризиса в 2012 г. уровень инфляции вырос и составил 36,7%, в августе 2020 г. уровень инфляции возрос до 139,46% (рис. 2).

Исследованием экономической сущности инфляции и ее последствий на экономику страны занимаются как российские, так и зарубежные ученые. Рассмотрим точки зрения зарубежных исследователей в отношении сущности, понятия и определений инфляции и ее влияния на финансовые результаты деятельности компаний.

¹ World Bank – The Mobility of Displaced Syrians: An Economic and Social Analysis 2020.
URL: <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/31205/9781464814013.pdf>

Термин «инфляция» имеет несколько значений. Так, Т. Энгстед (T. Engsted) полагает, что инфляция – это «увеличение совокупного потребительского спроса над совокупным предложением в результате денежной экспансии или расширения банковского кредита, что влечет за собой непрерывный рост цен и снижение стоимости денег» [1].

Некоторые авторы под инфляцией понимают превышение общего потребительского спроса над общим предложением, приводящее к постоянному росту цен и снижению стоимости наличных денег. Встречается определение инфляции как увеличение количества оборотной валюты. Под инфляцией также понимают ситуацию, при которой спрос превышает имеющиеся товары и потоки реальных доходов.

Е. Гордон (E. Gordon) приводит определение инфляции как процесс, заключающийся в снижении покупательной способности денег и требовании рабочих о повышении заработной платы, превышающей рост производительности труда [2].

Таким образом, инфляция в целом представляет собой повышение уровня цен. Обратным понятием инфляции является дефляция; это означает, что снижение уровня цен происходит, когда уровень инфляции падает ниже 0% [3].

Одной из разновидностей инфляции является гиперинфляция. Экономисты определили гиперинфляцию как ситуацию, при которой темпы роста цен на товары и услуги превышают 50% в месяц [4].

С. Чарльз и Дж. Мари (S. Charles, J. Marie) полагают, что гиперинфляция – это случай резкой инфляции, самый тяжелый и опасный ее вид. При гиперинфляции скорость роста цен резко возрастает, она достигает астрономических величин, в связи с чем деньги становятся почти бесполезными [5].

Р. Мхленга и М. Сибанда (R. Mhlenga, M. Sibanda), исследуя причины гиперинфляции, сделали вывод о том, что такой вид инфляции часто имеет место в развивающихся странах, которые разрабатывают амбициозные планы развития, несоизмеримые с их экономическими и финансовыми ресурсами. Это вынуждает страны увеличивать денежную эмиссию и банковский кредит для поощрения инвестиций, что приводит к увеличению спроса на факторы производства, а затем – к увеличению цены и себестоимости продукции [6].

П. Дэвидсон (P. Davidson) отмечает, что гиперинфляция наблюдается одновременно с сильным ослаблением национальных валют. Там, где происходит гиперинфляция, национальная валюта постепенно утрачивает

функции сохранения стоимости, расчетной единицы и средства обмена в пользу некоторой иностранной валюты [7].

Дж. Депрез и Дж.Т. Харви (J. Deprez, J.T. Harvey) объясняют процесс ослабления национальных валют в условиях гиперинфляции следующим образом. В результате внутренней инфляции или обесценивания обменного курса в стране внутренняя стоимость национальной валюты может значительно упасть по отношению к иностранным валютам. В этом случае предпочтение отдается иностранной валюте, которая становится новым средством обмена. При гиперинфляции национальной валюты недостаточно для предотвращения демонетизации и ее замены иностранной валютой [8].

Гиперинфляция оказывает негативное влияние на финансовые результаты деятельности организаций в результате повышения себестоимости продукции и цен на нее. В условиях гиперинфляции финансовая отчетность, подготовленная на основе принципа исторической стоимости, становится недостоверной и вводит в заблуждение пользователей отчетности. В связи с постоянным ростом цен и снижением покупательной способности денежной единицы довольно сложно принять правильные управленческие решения, если они основаны на неточных данных о финансовом положении и финансовых результатах деятельности организации.

Как отмечает Дж.Е. Кетц (J.E. Ketz), данные о прибыли, рассчитанной без поправки на инфляцию, неинформативны, прибыль по историческим затратам может быть принята во внимание в условиях относительно стабильных, хотя и умеренно высоких темпов инфляции [9].

О недостоверности данных о бухгалтерской прибыли в условиях инфляции, неизбежно приводящих к регрессивным налогам и распределению мнимой прибыли, пишут А. Эроса и Г. Вентура (A. Erosa, G. Ventura) [10].

Следует отметить, что основными финансовыми отчетами компании являются Отчет о финансовом положении, Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, Отчет о движении денежных средств и Отчет об изменениях в капитале. Вместе с тем исследователи последствий инфляции уделяют большее внимание процессу подготовки отчета о финансовых результатах в целях последующего принятия решений высшим руководством компании об использовании прибыли для осуществления инвестиций [11]. По мнению Б. Киркулака и С.К. Балсари (B. Kirkulak, S.K. Balsari), для формирования данных о доходах компаний необходима поправка на инфляцию [12].

Во время гиперинфляции подготовка отчета о финансовых результатах для целей предоставления информации заинтересованным сторонам вызывает определенные сложности. Для снижения риска и предоставления

актуальной и достоверной информации следует использовать руководства по подготовке финансовой отчетности компаний, функциональная валюта которых является валютой гиперинфляционной экономики [13].

Результаты исследования Р. Барнива (R. Barniv) показывают, что даже небольшие темпы инфляции, накапливающиеся с течением времени, могут увеличиваться и искажать финансовые результаты деятельности компании. В такие периоды целесообразно формировать отчетность с поправкой на инфляцию [14].

Ф.Д.С. Чой и Г.К. Мик (F.D.S. Choi, G.K. Meek) объясняют, что если финансовая отчетность не пересчитывается с учетом инфляции, финансовое положение и результаты деятельности компании представляются в ложном свете. Активы, учитываемые по первоначальной стоимости и расходам, будут занижены. Искаженные финансовые показатели могут привести к увеличению налогов, дивидендов для акционеров и заработной платы работников. Если компания распределяет свои активы для удовлетворения этих потребностей, у нее может не хватить ресурсов для продолжения своей деятельности [15].

Для отражения инфляции при пересчете исторических затрат используется показатель индекса цен. Этот индекс применяется для перевода денежных сумм, выплаченных в прошлые периоды, в их эквиваленты покупательной способности на дату подготовки финансовой отчетности. Как полагают Л.Х. Родебау и С.Дж. Грей (L.H. Radebaugh, S.J. Gray), одним из наиболее широко используемых общих индексов уровня цен во всем мире является индекс потребительских цен [16].

В основе формирования финансовой отчетности в условиях гиперинфляции должен лежать Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 29, который не устанавливает абсолютного значения гиперинфляции. Составители отчетности применяют профессиональное суждение при определении необходимости пересчета финансовой отчетности с учетом гиперинфляции. МСФО (IAS) 29 приводит основные характеристики экономической среды соответствующей страны, которые свидетельствуют о гиперинфляции. Такими характеристиками могут быть следующие:

- население страны в основном предпочитает хранить свои сбережения в немонетарных активах или в относительно стабильной иностранной валюте, а имеющиеся суммы в национальной валюте немедленно инвестируются для сохранения их покупательной способности;
- население страны рассматривает денежные суммы не в единицах национальной валюты, а в единицах относительно стабильной иностранной валюты, а цены могут устанавливаться в иностранной валюте;

- продажи и покупки в кредит осуществляются в ценах, компенсирующих ожидаемые потери покупательной способности денег в течение периода кредитования, даже если этот период непродолжителен;
- процентные ставки, заработная плата и цены привязаны к индексу цен;
- кумулятивный темп инфляции за три года приближается или превышает 100%².

Пересчет финансовой отчетности в соответствии с МСФО (IAS) 29 требует применения определенных процедур.

Проиллюстрируем процесс формирования финансовой отчетности с учетом рекомендаций МСФО (IAS) 29 на условном примере Европейской торговой компании, работающей в Сирии.

Сначала необходимо определить, имеются ли признаки гиперинфляции в настоящее время в стране. Годовой уровень инфляции в Сирии – один из самых высоких в мире. По состоянию на август 2021 г. уровень инфляции составляет 139%³.

Функциональной валютой многих компаний является сирийская лира, курс которой неизменно падает. Сирия испытывает серьезные экономические трудности, негативными последствиями которых являются колебания обменных курсов, недостаток иностранной валюты, трудности импорта продукции, транспортировки, закупки сырья, неспособность осуществлять инвестиции в развитие производства компаний. В связи с этим имеются все предпосылки формирования финансовой отчетности в соответствии с МСФО (IAS) 29.

Для формирования данных отчета о финансовом положении необходимо поэтапное проведение определенных расчетов (процедур): выявление монетарных и немонетарных статей отчета; корректировка немонетарных статей с учетом изменения общего уровня цен путем умножения показателей статей на коэффициент корректировки; пересчет суммы нераспределенной прибыли.

Коэффициент корректировки определяется путем деления текущего индекса потребительских цен на исторический индекс. По нашим данным, значения общего индекса уровня цен в течение года составляли 100 на 1 января и 130 на 31 декабря, средний показатель за период – 115. Немонетарные статьи не пересчитываются, если они показаны по чистой стоимости реализации,

² Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике»: введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н.

URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193602/

³ Сирия – уровень инфляции. URL: <https://take-profit.org/statistics/inflation-rate/syria/>

справедливой стоимости или возмещаемой стоимости на дату составления финансовой отчетности. Результаты пересчета данных Отчета о финансовом положении Европейской торговой компании (ЕТК) Сирии представлены в *табл. 1*.

Для отражения изменения уровня цен при формировании отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе необходимо пересчитать статьи, где отражается равномерное поступление и доходов и расходов в течение года, такие как выручка и прочие расходы. При этом показатели этих статей умножаются на коэффициент корректировки, определяемый путем соотношения текущего индекса цен и среднего индекса за период.

Далее следует рассчитать расходы на амортизацию на основе стоимости амортизируемых активов с поправкой на инфляцию (применяются те же индексы, используемые для корректировки статей в отчете о финансовом положении).

Кроме того, необходимо рассчитать прирост или потерю покупательной способности от владения денежными средствами на основании анализа данных показателей отчета о финансовом положении, которые не были приняты во внимание при пересчете этого отчета. Для этого определяется чистая денежная позиция (или чистые денежные активы), которая представляет собой разницу между денежными активами и денежными обязательствами (в нашем случае это разница между монетарными статьями «Денежные средства и их эквиваленты» и «Кредиторская задолженность»), которая умножается на коэффициент корректировки. Следует отметить, что в периоды инфляции положительная чистая денежная позиция означает убыток для компании.

Далее определяется финансовый результат – чистая прибыль или убыток после расчета чистой денежной позиции. Результаты пересчета данных отчета Европейской торговой компании Сирии представлены в *табл. 2*.

В условиях инфляции анализ финансовой отчетности, которая была подготовлена на исторической основе, приводит к значительным искажениям отчетных данных, потере информативности и достоверности информации для широкого круга ее пользователей. Сопоставление показателей ликвидности, платежеспособности, рентабельности, рассчитанных с использованием исторической информации и такими же показателями, рассчитанными в пересчете инфляции, позволяет понять влияние инфляции на результаты деятельности компании.

Представим результаты расчета показателей Европейской торговой компании Сирии до и после применения МСФО (IAS) 29 в *табл. 3*.

Как свидетельствуют данные *табл. 3*, коэффициент текущей ликвидности, представляющий собой соотношение денежных средств и краткосрочных обязательств компании ЕТК до и после пересчета отчетности с учетом инфляции, не меняется, поскольку при пересчете отчета о финансовом положении во внимание не принимаются монетарные статьи. Коэффициент текущей ликвидности, равный 10-ти, является довольно высоким и значительно превышает установленное нормативное значение. Вместе с тем высокий коэффициент текущей ликвидности является первым признаком того, что ЕТК может испытать потерю покупательной способности из-за наличия избыточных денежных средств.

Коэффициент задолженности, представляющий собой процентное соотношение совокупных обязательств к совокупным активам, после пересчета отчетности уменьшается в связи с увеличением пересчитанных совокупных активов. Это является положительным результатом и свидетельством того, что компания ЕТК находится в стабильном состоянии для выполнения своих текущих долговых обязательств.

Показатель рентабельности продаж, определяемый как отношение чистой прибыли (или убытка) к выручке, после пересчета финансовой отчетности принимает отрицательное значение по сравнению с показателем, рассчитанным на исторической основе. Чистая прибыль (или убыток) с поправкой на инфляцию дает более реалистичное представление о результатах деятельности компании ЕТК за отчетный период. Завышение прибыли может стать причиной уплаты налогов в повышенном размере, необоснованной выплаты дивидендов и т.д. Используя пересчитанный показатель рентабельности, внутренние и внешние пользователи отчетности получают более достоверную информацию о доходах, полученных от продаж продукции (работ, услуг), а более низкий показатель может изменить ожидания этих заинтересованных сторон.

Рентабельность активов, рассчитываемая отношением чистой прибыли (или убытка) к стоимости совокупных активов, измеряет, насколько эффективно активы используются для получения чистой прибыли. В нашем примере показатель рентабельности активов также принимает отрицательное значение по сравнению с показателем, рассчитанным на исторической основе. Используя пересчитанный показатель рентабельности, пользователи финансовой информации получают более полезную информацию о доходах от активов после пересчета с учетом инфляции.

Таким образом, нами подтверждена гипотеза о необходимости использования МСФО (IAS) 29 в случае гиперинфляции при формировании финансовой отчетности и последующем финансовом анализе ее показателей.

Таблица 1**Пересмотренный отчет о финансовом положении с учетом изменений уровня цен****Table 1****Revised statement of financial position taking into account changes in the price level**

Отчет о финансовом положении ЕТК на 31 декабря 2021 г. (в сирийской валюте)			
–	До пересчета	–	После пересчета
Денежные средства и их эквиваленты	150,000	Монетарная статья	150,000
Имущество и оборудование	1,000,000	× 130/100	1,300,000
Накопленная амортизация	(100,000)	× 130/100	(130,000)
Итого активы	1,050,000	–	1,320,000
Кредиторская задолженность	15,000	Монетарная статья	15,000
Акционерный капитал	1,000,000	× 130/100	1,300,000
Нераспределенная прибыль	35,000	–	5,000
Итого капитал и обязательства	1,050,000	–	1,320,000

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 2**Пересчитанный отчет о прибылях и убытках с учетом общего изменения уровня цен****Table 2****Restated profit and loss statement taking into account the general change in the price level**

Отчет о прибылях и убытках ЕТК по состоянию на 31 декабря 2021 г. (в сирийской валюте)			
–	До пересчета	Расчет	После пересчета
Выручка	255,000	× 115/130	225,577
Расходы на амортизацию	(100,000)	× 130/100	(130,000)
Прочие расходы	(115,000)	× 115/130	(101,731)
Чистая прибыль (убыток) до расчета чистой денежной позиции	40,000	–	(6,154)
Потеря покупательной способности*	–	–	(17,609)
Чистый убыток после расчета чистой денежной позиции	–	–	(23,763)

Примечание. * – денежные активы – денежные обязательства = (150,000 – 15,000) = 135,000; 135,000 × (130/115) = 152,609; 152,609 – 135,000 = 17,609.

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 3

Демонстрация результатов анализа коэффициентов исторических и пересчитанных отчетов

Table 3

Demonstrating the results of ratio analysis on historical and restated statements

Показатель	Исторический	После применения стандарта МСФО (IAS) 29
Коэффициент текущей ликвидности	10 (150,000/15,000)	10 (150,000/15,000)
Коэффициент задолженности	0,014 (15,000/1,050,000)	0,011 (15,000/1,320,000)
Рентабельность продаж, %	15,7 (40,000/255,000)	-2,7 (-6,154/225,577)
Рентабельность активов, %	3,8% (40,000/1,050,000)	-0,5% (-6,154/1,320,000)

Источник: авторская разработка

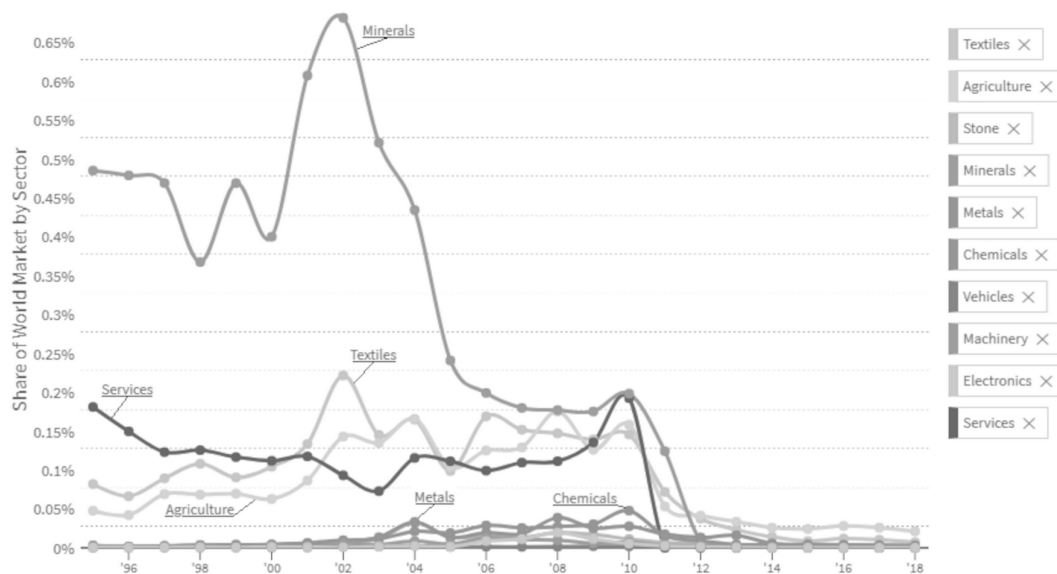
Source: Authoring

Рисунок 1

Мировой рынок сирийского экспорта, 1996–2018 гг.

Figure 1

The global market for Syrian exports for 1996–2018



Источник: авторская разработка

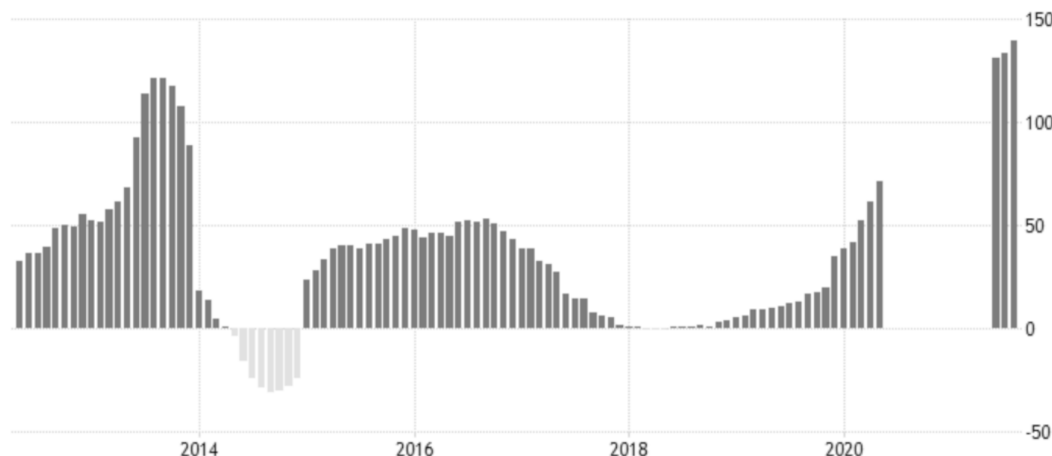
Source: Authoring

Рисунок 2

Уровень инфляции в Сирии с 2011 по 2021 г., %

Figure 2

Inflation rate in Syria from 2011 to 2021, percent



Источник: Сирия – уровень инфляции.

URL: <https://tradingeconomics.com/syria/inflation-cpi>

Source: Syria Inflation Rate.

URL: <https://tradingeconomics.com/syria/inflation-cpi>

Список литературы

1. Engsted T. Money Demand during Hyperinflation: Cointegration, Rational Expectations, and the Importance of Money Demand Shocks. *Journal of Macroeconomics*, 1998, vol. 20, iss. 3, pp. 533–552.
URL: [https://doi.org/10.1016/S0164-0704\(98\)00071-8](https://doi.org/10.1016/S0164-0704(98)00071-8)
2. Gordon E. Accounting for Changing Prices: The Value Relevance of Historical Cost, Price Level, and Replacement Cost Accounting in Mexico. *Journal of Accounting Research*, 2001, vol. 39, iss. 1, pp. 177–200.
URL: <https://doi.org/10.1111/1475-679X.00008>
3. Bittencourt M. Inflation and Financial Development: Evidence from Brazil. *Economic Modelling*, 2011, vol. 28, iss. 1–2, pp. 91–99.
URL: <https://doi.org/10.1016/j.econmod.2010.09.021>
4. Ravenna F., Walsh C.E. Optimal Monetary Policy with the Cost Channel. *Journal of Monetary Economics*, 2006, vol. 53, iss. 2, pp. 199–216.
URL: <https://doi.org/10.1016/j.jmoneco.2005.01.004>
5. Charles S., Marie J. Hyperinflation in a Small Open Economy with a Fixed Exchange Rate: A post-Keynesian View. *Journal of Post-Keynesian*

- Economics*, 2016, vol. 39, iss. 3, pp. 361–386.
URL: <https://doi.org/10.1080/01603477.2016.1200950>
6. Mhlanga R., Sibanda M. An Investigation of Corporate Financial Strategies Used by Banking Institutions during the Hyper-Inflationary Period in Zimbabwe. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 2013, vol. 4, no. 13, pp. 609–616. URL: <https://doi.org/10.5901/mjss.2013.v4n13p609>
 7. Davidson P. *International Money and the Real World*. 2nd ed. New York, Macmillan, 1992, 288 p.
 8. Deprez J., Harvey J.T. *Foundations of International Economics: Post-Keynesian Perspectives*. London, Routledge, 1999, 294 p.
 9. Ketz J.E. Are Constant Dollar Disclosures Informative? *Financial Analysts Journal*, 1983, vol. 39, iss. 2, pp. 52–55.
URL: <https://doi.org/10.2469/faj.v39.n2.52>
 10. Erosa A., Ventura G. On Inflation as a Regressive Consumption Tax. *Journal of Monetary Economics*, 2002, vol. 49, iss. 4, pp. 761–795.
URL: [https://doi.org/10.1016/S0304-3932\(02\)00115-0](https://doi.org/10.1016/S0304-3932(02)00115-0)
 11. Lampa R. Crisis in Venezuela, or the Bolivarian Dilemma: To Revolutionize or to Perish? A Kaleckian Interpretation. *Review of Radical Political Economics*, 2017, vol. 49, iss. 2, pp. 198–218.
URL: <https://doi.org/10.1177/0486613415623259>
 12. Kirkulak B., Balsari C.K. Value Relevance of Inflation-adjusted Equity and Income. *The International Journal of Accounting*, 2009, vol. 44, iss. 4, pp. 363–377. URL: <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2009.09.007>
 13. Setterfield M. The Rise, Decline and Rise of Incomes Policies in the US during the post-War Era: An Institutional-Analytical Explanation of Inflation and the Functional Distribution of Income. *Journal of Institutional Economics*, 2007, vol. 3, iss. 2, pp. 127–146.
URL: <https://doi.org/10.1017/S1744137407000665>
 14. Barniv R. The Value Relevance of Inflation-Adjusted and Historical-Cost Earnings during Hyperinflation. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 1999, vol. 8, iss. 2, pp. 269–287.
URL: [https://doi.org/10.1016/S1061-9518\(99\)00016-6](https://doi.org/10.1016/S1061-9518(99)00016-6)

15. *Choi F.D.S., Meek G.K.* International Accounting. Upper Saddle River, New Jersey, Pearson Prentice Hall, 2008, 510 p.
16. *Radebaugh L.H., Gray S.J.* International Accounting and Multinational Enterprises. New York, John Wiley & Sons, 2002, 520 p.

Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

pISSN 2073-5081
eISSN 2311-9381

Accounting Systems Adapting

THE IMPACT OF INFLATION ON THE PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS BY SYRIAN COMPANIES

Lidiya I. KULIKOVA ^{a,*},
Ammar ALSAFADI ^b

^a Kazan (Volga Region) Federal University (KFU),
Kazan, Republic of Tatarstan, Russian Federation
777phd@rambler.ru
<https://orcid.org/0000-0001-7277-9971>

^b Kazan (Volga Region) Federal University (KFU),
Kazan, Republic of Tatarstan, Russian Federation
alsafadi_ammam@yahoo.com
<https://orcid.org/0000-0002-4863-4649>

* Corresponding author

Article history:

Article No. 325/2022
Received 7 July 2022
Received in revised
form 19 August 2022
Accepted 31 Aug 2022
Available online
15 September 2022

JEL classification:
M41

Keywords: inflation,
Syria, financial
statements, IAS 29,
analysis of indicators

Abstract

Subject. This article examines the economic essence of inflation, its impact on the activities of companies in the Syrian Arab Republic, the indicators of financial reporting and the adjustment of its data taking into account hyperinflation on the basis of the provisions of IAS 29.

Objectives. The article aims to study the effects of inflation on the Syrian economy, identify and solve the problems of forming financial reporting in the conditions of constantly rising prices and reducing the purchasing power of the monetary unit as a result of hyperinflation.

Methods. For the study, we used the methods of observation, comparison, generalization, and interpretation.

Results. The article describes the impact of inflation on the economic activities of Syrian companies. It shows that in a hyperinflationary environment, financial reporting based on historical value is unreliable, misleading to users, and causes difficulties in making management decisions.

Conclusions and Relevance. The article confirms the hypothesis about the positive impact of the adoption of IAS 29 on the formation of financial reporting and on the analysis of its indicators in the event of hyperinflation. The significance of the study lies in the substantiation of the position that the ongoing negative changes in economic conditions caused by hyperinflation require adjustments to the indicators of reporting compiled on the basis of historical data.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2022

Please cite this article as: Kulikova L.I., Alsafadi A. The Impact of Inflation on the Presentation of Financial Statements by Syrian Companies. *International Accounting*, 2022, vol. 25, iss. 9, pp. 984–999.
<https://doi.org/10.24891/ia.25.9.984>

References

1. Engsted T. Money Demand during Hyperinflation: Cointegration, Rational Expectations, and the Importance of Money Demand Shocks. *Journal of Macroeconomics*, 1998, vol. 20, iss. 3, pp. 533–552.
URL: [https://doi.org/10.1016/S0164-0704\(98\)00071-8](https://doi.org/10.1016/S0164-0704(98)00071-8)
2. Gordon E. Accounting for Changing Prices: The Value Relevance of Historical Cost, Price Level, and Replacement Cost Accounting in Mexico. *Journal of Accounting Research*, 2001, vol. 39, iss. 1, pp. 177–200.
URL: <https://doi.org/10.1111/1475-679X.00008>
3. Bittencourt M. Inflation and Financial Development: Evidence from Brazil. *Economic Modelling*, 2011, vol. 28, iss. 1–2, pp. 91–99.
URL: <https://doi.org/10.1016/j.econmod.2010.09.021>
4. Ravenna F., Walsh C.E. Optimal Monetary Policy with the Cost Channel. *Journal of Monetary Economics*, 2006, vol. 53, iss. 2, pp. 199–216.
URL: <https://doi.org/10.1016/j.jmoneco.2005.01.004>
5. Charles S., Marie J. Hyperinflation in a Small Open Economy with a Fixed Exchange Rate: A post-Keynesian View. *Journal of Post-Keynesian Economics*, 2016, vol. 39, iss. 3, pp. 361–386.
URL: <https://doi.org/10.1080/01603477.2016.1200950>
6. Mhlanga R., Sibanda M. An Investigation of Corporate Financial Strategies Used by Banking Institutions during the Hyper-Inflationary Period in Zimbabwe. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 2013, vol. 4, no. 13, pp. 609–616. URL: <https://doi.org/10.5901/mjss.2013.v4n13p609>
7. Davidson P. *International Money and the Real World*. 2nd ed. New York, Macmillan, 1992, 288 p.
8. Deprez J., Harvey J.T. *Foundations of International Economics: Post-Keynesian Perspectives*. London, Routledge, 1999, 294 p.
9. Ketz J.E. Are Constant Dollar Disclosures Informative? *Financial Analysts Journal*, 1983, vol. 39, iss. 2, pp. 52–55.
URL: <https://doi.org/10.2469/faj.v39.n2.52>
10. Erosa A., Ventura G. On Inflation as a Regressive Consumption Tax. *Journal of Monetary Economics*, 2002, vol. 49, iss. 4, pp. 761–795.
URL: [https://doi.org/10.1016/S0304-3932\(02\)00115-0](https://doi.org/10.1016/S0304-3932(02)00115-0)

11. Lampa R. Crisis in Venezuela, or the Bolivarian Dilemma: To Revolutionize or to Perish? A Kaleckian Interpretation. *Review of Radical Political Economics*, 2017, vol. 49, iss. 2, pp. 198–218.
URL: <https://doi.org/10.1177/0486613415623259>
12. Kirkulak B., Balsari C.K. Value Relevance of Inflation-adjusted Equity and Income. *The International Journal of Accounting*, 2009, vol. 44, iss. 4, pp. 363–377. URL: <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2009.09.007>
13. Setterfield M. The Rise, Decline and Rise of Incomes Policies in the US during the post-War Era: An Institutional-Analytical Explanation of Inflation and the Functional Distribution of Income. *Journal of Institutional Economics*, 2007, vol. 3, iss. 2, pp. 127–146.
URL: <https://doi.org/10.1017/S1744137407000665>
14. Barniv R. The Value Relevance of Inflation-adjusted and Historical-Cost Earnings during Hyperinflation. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 1999, vol. 8, iss. 2, pp. 269–287.
URL: [https://doi.org/10.1016/S1061-9518\(99\)00016-6](https://doi.org/10.1016/S1061-9518(99)00016-6)
15. Choi F.D.S., Meek G.K. *International Accounting*. Upper Saddle River, New Jersey, Pearson Prentice Hall, 2008, 510 p.
16. Radebaugh L.H., Gray S.J. *International Accounting and Multinational Enterprises*. New York, John Wiley & Sons, 2002, 520 p.

Conflict-of-interest notification

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.