**FEDERAL STATE BUDGET EDUCATIONAL INSTITUTION OF HIGHER EDUCATION**

**M.V.LOMONOSOV MOSCOW STATE UNIVERSITY**

FACULTY OF ECONOMICS

|  |
| --- |
| «APPROVED»  Dean, Faculty of Economics  Professor \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ А.А.Аuzan  « » ……….. 2017 |
|  |

**COURSE SYLLABUS**

**International financial reporting standards: advanced level (in English)**

Level of higher education

***Master***

Main field of study for the qualification (specialization)

***38.04.08 Finance and credit***

Profile of the master program

***International corporate reporting and auditing***

Mode of study

***Full-time***

Course Syllabus is considered and approved

*by the Educational-Methodological Committee of the Faculty of Economics*

(minutes №3, 27 June 2011)

Moscow 2017

The course syllabus is developed in accordance with the self-established MSU educational standard (ES MSU) for implemented main professional educational programs of higher education for Master’s degree in the field of study «38.04.08 Finance and credit »

**ES MSU is approved by the decision of MSU Academic Council dated 27 June 2011 (minutes №3), with adjustments.**

Year (years) of enrollment: 2017 and forthcoming

1. **Place and status of the course in the Master’s programme**

Type of the course: *variative*

Trimester: 3

1. **Course Prerequisites**

*This discipline is based on the knowledge and skills acquired as a result of studying following disciplines:*

* The following knowledge and skills are required:
* From the course “Russian Accounting”: knowledge of the main financial statements, accounts, double entry; ability to maintain records, balancing the accounts and prepare basic financial statements; work with professional accounting texts skills
* From the course “Financial Accounting and Reporting” (basic part): knowledge of the main financial statements, accounts, double entry in foreign practice; ability to maintain records, balancing the accounts and prepare basic financial statements in accordance with foreign practice; work with foreign professional accounting texts skills
* Knowledge of professional (accounting) English

1. **Intended learning outcomes (ILO) of the course associated to the required competencies of the graduates**

|  |  |
| --- | --- |
| **Competencies being formed** | **Intended learning outcomes of the course associated to the required competencies of the graduates** |
| М.УК-3. Готовность (способность) действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения. | М. УК-3. Зн.1. Знать основные принципы профессиональной этики и формы социальной и этической ответственности за принятые решения.  М. УК-3. Ум.1. Уметь руководствоваться принципами профессиональной этики в ситуации выбора.  М. УК-3. Ум.2. Уметь анализировать альтернативные варианты действий в нестандартных ситуациях, возникающих в процессе профессиональной деятельности, и определять меры социальной и этической ответственности за принятые решения.  М. УК-3. Ум.3. Уметь эффективно действовать в нестандартных ситуациях с учетом этических и социальных норм. |
| М.ОПК – 4. Способность решать практические и (или) исследовательские задачи в финансовой области на основе применения знаний фундаментальной экономической науки. | М. ОПК-4. Зн.1. Знать классические и современные теоретические теории, концепции и модели в сфере финансов и их интерпретации.  М. ОПК-4. Зн.2. Знать результаты новейших исследований и публикации в ведущих профессиональных журналах в финансовой сфере.  М. ОПК-4. Ум.3. Уметь адаптировать теоретические концепции к конкретным ситуациям и задачам, возникающим в области профессиональной деятельности, для их разрешения.  М. ОПК-4. Ум.1. Уметь выбирать наиболее подходящую теоретическую модель для решения практической или исследовательской задачи в профессиональной сфере. |
| М.ПК-15. Способность оказывать консалтинговые услуги компаниям различной отраслевой принадлежности, в том числе финансовым институтам и некоммерческим организациям по вопросам совершенствования финансовых аспектов их деятельности. | М. ПК-15. Зн.1. Знать аспекты финансово-хозяйственной деятельности компаний различной отраслевой принадлежности в области финансового учета и отчетности, финансового анализа.  М. ПК-15. Ум.1. Уметь анализировать и давать оценку текущего состояния финансового учета, отчетности и анализа компаний различной отраслевой принадлежности.  М. ПК-15. Ум.2. Уметь давать рекомендации по совершенствованию состояния финансового учета, отчетности и анализа компаний различной отраслевой принадлежности. |
| М.ПК-16. Способность провести консалтинговые исследования финансовых проблем по заказам хозяйствующих субъектов, включая финансово-кредитные организации, органов государственной власти и органов местного самоуправления. | М. ПК-16. Зн.1. Знать способы выявления финансовых проблем хозяйствующих субъектов  М. ПК-16. Ум.1. Уметь проводить аудит для выявления финансовых проблем в области финансового учета, отчетности и анализа по заказам хозяйствующих субъектов |
| М.УК-3. Готовность (способность) действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения. | М. УК-3. Зн.1. Знать основные принципы профессиональной этики и формы социальной и этической ответственности за принятые решения.  М. УК-3. Ум.1. Уметь руководствоваться принципами профессиональной этики в ситуации выбора.  М. УК-3. Ум.2. Уметь анализировать альтернативные варианты действий в нестандартных ситуациях, возникающих в процессе профессиональной деятельности, и определять меры социальной и этической ответственности за принятые решения.  М. УК-3. Ум.3. Уметь эффективно действовать в нестандартных ситуациях с учетом этических и социальных норм. |
| М.ОПК – 4. Способность решать практические и (или) исследовательские задачи в финансовой области на основе применения знаний фундаментальной экономической науки. | М. ОПК-4. Зн.1. Знать классические и современные теоретические теории, концепции и модели в сфере финансов и их интерпретации.  М. ОПК-4. Зн.2. Знать результаты новейших исследований и публикации в ведущих профессиональных журналах в финансовой сфере.  М. ОПК-4. Ум.3. Уметь адаптировать теоретические концепции к конкретным ситуациям и задачам, возникающим в области профессиональной деятельности, для их разрешения.  М. ОПК-4. Ум.1. Уметь выбирать наиболее подходящую теоретическую модель для решения практической или исследовательской задачи в профессиональной сфере. |
| М.ПК-15. Способность оказывать консалтинговые услуги компаниям различной отраслевой принадлежности, в том числе финансовым институтам и некоммерческим организациям по вопросам совершенствования финансовых аспектов их деятельности. | М. ПК-15. Зн.1. Знать аспекты финансово-хозяйственной деятельности компаний различной отраслевой принадлежности в области финансового учета и отчетности, финансового анализа.  М. ПК-15. Ум.1. Уметь анализировать и давать оценку текущего состояния финансового учета, отчетности и анализа компаний различной отраслевой принадлежности.  М. ПК-15. Ум.2. Уметь давать рекомендации по совершенствованию состояния финансового учета, отчетности и анализа компаний различной отраслевой принадлежности. |
| М.ПК-16. Способность провести консалтинговые исследования финансовых проблем по заказам хозяйствующих субъектов, включая финансово-кредитные организации, органов государственной власти и органов местного самоуправления. | М. ПК-16. Зн.1. Знать способы выявления финансовых проблем хозяйствующих субъектов  М. ПК-16. Ум.1. Уметь проводить аудит для выявления финансовых проблем в области финансового учета, отчетности и анализа по заказам хозяйствующих субъектов |
| M.SPC-2. The ability to prepare an informational basis for making economic decisions using the international accounting and reporting experience. | M. SPK-2. Um. 1. Is capable to use financial and management accounting data for statements’ preparation, financial and economic calculations, argumentation of economic and management decisions |
| M.SPK-3. The ability to make management decisions in the field of organization management based on analysis of corporate reporting and the formation of scenarios for the development of the economic situation, development of management decisions in the field of financial management. | M. SPK-3. Um. 1. Able to make management decisions, form scenarios for the development of the economic situation, develop management decisions based on analysis of corporate reporting. |
| M.SPK-4. Audit companies, assessment of their impact on the risks associated with financial and financial reporting. | M. SPK-4. Um. 1. Identify the main risks of the audited company.  M. SPK-4. Um. 2. Assess the main risks and their impact on the financial and management reporting of the audited company |
| M-SPK-5. Ability to provide consulting services to organizations of various legal forms. | M. SPK-5. Um. 1. Provide consulting services in terms of financial accounting and reporting of the company and information and methodological support of the audit. |

1. **Workload of the course and types of activity**

The workload of the discipline is 3 ECTS: 108 academic hours, including 52 - academic hours of contact work with a professor, out of which 28 academic hours of classroom work, 0 academic hours of group consultations, 24 academic hours of individual consultations, 56 academic hours – self-directed studies.

1. **Learning format:** ‘ON.ECON’ electronic information environment of the Faculty of Economics of Moscow State University is used.
2. **Content of the course structured by topics (modules) indicating the number of academic hours allocated to them and types of training**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Section/topic title** | Total, hours | **Including** | | | |
| Contact work with a professor | | | Self-directed studies,  hours |
| Classroom work, hours | Group, hours | Individual, hours |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Topic 1 (1). The conceptual and regulatory framework for financial reporting | 3 | 1 | **-** | 1 | 1 |
| Topic 2 (1). Presentation of Financial Statements | 3 | 1 | **-** | 1 | 1 |
| Topic 3 (1). Accounting Policy | 8 | 2 | **-** | 2 | 4 |
| Topic 4 (2). Inventory and biological assets | 8 | 2 | **-** | 2 | 4 |
| Topic 5 (2). Tangible non-current assets. | 8 | 2 | **-** | 2 | 4 |
| Topic 6 (3). Intangible assets | 8 | 2 | **-** | 2 | 4 |
| Topic 7 (3). Impairment of assets | 8 | 2 | **-** | 2 | 4 |
| Topic 8 (3). Borrowing Costs | 8 | 2 | **-** | 2 | 4 |
| Topic 9 (7). Provisions and events after the reporting period | 8 | 2 | **-** | 2 | 4 |
| Topic 10 (8). Revenue | 8 | 2 | **-** | 2 | 4 |
| Topic 11 (9). Leases | 8 | 2 | **-** | 2 | 4 |
| Topic 12 (10). Financial Instruments | 8 | 2 | **-** | 2 | 4 |
| Topic 13 (11). Consolidation | 8 | 2 | **-** | 2 | 4 |
| Final check: written exam | 14 | 4 | **-** | 0 | 10 |
| **Total** | **108** | **28** | **-** | **24** | **56** |

**Structure and content of the course**

**Topic 1 (1). The conceptual and regulatory framework for financial reporting**

* 1. The need for a conceptual framework and the characteristics of useful information
  2. Recognition and measurement
  3. Regulatory framework
  4. The concepts and principles of groups and consolidated financial statements

The document “Conceptual framework for the presentation of financial statements” was adopted by the IFRS.

https://www.minfin.ru/ru/perfomance/accounting/mej\_standart\_fo/kons\_msfo/

**Topic 2 (1). Presentation of Financial Statements**

**IAS 1 “Presentation of Financial Statements”**

* 1. Objective and scope of IAS 1
  2. Objective of financial statements
  3. Components of financial statements
  4. Structure and content of financial statements in general
  5. Statement of financial position (balance sheet)
  6. Statement of profit or loss and other comprehensive income
  7. Statement of changes in equity
  8. Notes to the financial statements

**Course literature**:

IAS 1 “Presentation of Financial Statements”

https://www.minfin.ru/ru/perfomance/accounting/mej\_standart\_fo/kons\_msfo/

**Topic 3 (1). Accounting Policy**

**IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors**

3.1. Key definitions

3.2. Notion of Accounting Policies

3.3. Selection and application of accounting policies

3.4. Consistency of accounting policies

3.5. Changes in accounting policies

3.6. Changes in Accounting Estimates

3.7. Prior period errors

3.8. Disclosures relating to changes in accounting policies/ Accounting Estimates/Errors

**Course literature**:

IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors

https://www.minfin.ru/ru/perfomance/accounting/mej\_standart\_fo/kons\_msfo/

**Topic 4 (2). Inventory and biological assets**

**IAS 2 Inventory**

**IAS 41 Biological Assets**

4.1. Objectives and scope of IAS 2/IAS 41

4.2. Fundamental principles

4.3. Measurement

4.4. Expense recognition

4.5. Disclosures

**Course literature**:

IAS 2 Inventory

IAS 41 Biological Assets

https://www.minfin.ru/ru/perfomance/accounting/mej\_standart\_fo/kons\_msfo/

**Topic 5 (2). Tangible non-current assets.**

**IAS 16 PPE**

**IAS 40 Investment Property**

5.1. Objectives and scope of IAS 16/IAS 40

5.2. Key definitions

5.3. Recognition

5.4. Initial Measurement

5.5. Measurement subsequent to initial recognition

5.6. Subsequent expenditure

5.7. Depreciation

5.8. Derecognition (retirements and disposals)

5.9. Disclosures

**Course literature**:

IAS 16 PPE

IAS 40 Investment Property

https://www.minfin.ru/ru/perfomance/accounting/mej\_standart\_fo/kons\_msfo/

**Topic 6 (3). Intangible assets**

**IAS 38 Intangible assets**

6.1. Objectives and scope of IAS 38

6.2. Key definitions

6.3. Recognition

6.4. Initial Measurement

6.5. Measurement subsequent to acquisition: cost model and revaluation models

6.6. Subsequent expenditure

6.7. Depreciation

6.8. Derecognition (retirements and disposals)

6.9. Disclosures

**Course literature**:

IAS 38 Intangible assets

https://www.minfin.ru/ru/perfomance/accounting/mej\_standart\_fo/kons\_msfo/

**Topic 7 (3). Impairment of assets**

**IAS 36 Impairment of assets**

7.1. Objectives and scope of IAS 36

7.2. Key definitions

7.3. Identifying an asset that may be impaired

7.4. Indications of impairment

7.5. Determining recoverable amount

7.6. Value in use

7.7. Discount rate

7.8. Recognition of an impairment loss

7.9. Cash-generating units

7.10. Reversal of an impairment loss

7.11. Disclosures

**Course literature**:

IAS 36 Impairment of assets

https://www.minfin.ru/ru/perfomance/accounting/mej\_standart\_fo/kons\_msfo/

**Topic 8 (3). Borrowing Costs**

**IAS 23 Borrowing Costs**

8.1. Objectives and scope of IAS 23

8.2. Key definitions

8.3. Recognition

8.4. Measurement

8.5. Disclosures

**Course literature**:

IAS 23 Borrowing Costs

https://www.minfin.ru/ru/perfomance/accounting/mej\_standart\_fo/kons\_msfo/

**Topic 9 (7). Provisions and events after the reporting period**

**IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets**

**IAS 10 Events After the Reporting Period**

9.1. Objectives and scope of IAS 37

9.2. Key definitions of IAS 37

9.3. Recognition of a provision

9.4. Measurement/ Remeasurement of provisions

9.5. Use of provisions

9.6. Contingent liabilities

9.7. Contingent assets

9.8. Disclosures

9.9. Key definitions of IAS 10

9.10. Adjusting and non-adjusting events

9.11. Disclosures

**Course literature**:

IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets

IAS 10 Events After the Reporting Period

https://www.minfin.ru/ru/perfomance/accounting/mej\_standart\_fo/kons\_msfo/

**Topic 10 (8). Revenue**

**IAS 18 Revenue/**

**IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (Overview)**

10.1. Objectives and scope of IAS 18

10.2. Key definitions

10.3. Recognition of revenue

10.4. Measurement of revenue

10.5. Sale of goods

10.6. Rendering of services

10.7. Interest, royalties, and dividends

10.8. Disclosures

10.9. Key challenges of IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers”

10.10. Key definitions of IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers”

10.11. The five-step model framework

**Course literature**:

IAS 18 Revenue

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (Overview)

https://www.minfin.ru/ru/perfomance/accounting/mej\_standart\_fo/kons\_msfo/

**Topic 11 (9). Leases**

**IAS 17 Leases**

**IFRS 16 Leases**

11.1. Objectives and scope of IAS 17

11.2. Classification of leases

11.3. Accounting by lessees

11.4. Accounting by lessors

11.5. Sale and leaseback transactions

11.6. Disclosures

11.9. Key challenges of IFRS 16 “Leases”

**Course literature**:

IAS 17 Leases

IFRS 16 Leases

https://www.minfin.ru/ru/perfomance/accounting/mej\_standart\_fo/kons\_msfo/

**Topic 12 (10). Financial Instruments**

**IAS 32/39 Overview**

**IFRS 9 Financial Instruments**

**IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures**

12.1. Initial measurement of financial instruments

12.2. Subsequent measurement of financial instruments

12.3. Business model test

12.4. Cash flow characteristics test

12.5. Derecognition of financial instruments

12.6. Disclosures

**Course literature**:

IAS 32/39 Overview

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures

https://www.minfin.ru/ru/perfomance/accounting/mej\_standart\_fo/kons\_msfo/

**Topic 13 (11). Consolidation**

**IAS 27 Separate Financial Statements**

**IFRS 10 — Consolidated Financial Statements**

**IFRS 11 — Joint Arrangements**

**IFRS 12 — Disclosure of Interests in Other Entities**

14.1. Fundamental principles of consolidation

14.2. Key definitions

14.3. Consolidated Statement of Financial Position – Consolidation Schedule

14.3. Consolidated Statement of Profit and Loss and other Comprehensive Income

**Course literature**:

IAS 27 Separate Financial Statements

IFRS 10 — Consolidated Financial Statements

IFRS 11 — Joint Arrangements

IFRS 12 — Disclosure of Interests in Other Entities

https://www.minfin.ru/ru/perfomance/accounting/mej\_standart\_fo/kons\_msfo/

1. **Assessment tools for the current and midterm assessment of the learning outcomes**

**Scale for assessment of the learning outcomes of the course:**

|  |  |
| --- | --- |
| **Learning outcomes of the course** | **Types of assessment tools** |
| М. УК-3. Зн.1. Знать основные принципы профессиональной этики и формы социальной и этической ответственности за принятые решения.  М. УК-3. Ум.1. Уметь руководствоваться принципами профессиональной этики в ситуации выбора.  М. УК-3. Ум.2. Уметь анализировать альтернативные варианты действий в нестандартных ситуациях, возникающих в процессе профессиональной деятельности, и определять меры социальной и этической ответственности за принятые решения.  М. УК-3. Ум.3. Уметь эффективно действовать в нестандартных ситуациях с учетом этических и социальных норм.  М. ОПК-4. Зн.1. Знать классические и современные теоретические теории, концепции и модели в сфере финансов и их интерпретации.  М. ОПК-4. Зн.2. Знать результаты новейших исследований и публикации в ведущих профессиональных журналах в финансовой сфере.  М. ОПК-4. Ум.3. Уметь адаптировать теоретические концепции к конкретным ситуациям и задачам, возникающим в области профессиональной деятельности, для их разрешения.  М. ОПК-4. Ум.1. Уметь выбирать наиболее подходящую теоретическую модель для решения практической или исследовательской задачи в профессиональной сфере.  М. ПК-15. Зн.1. Знать аспекты финансово-хозяйственной деятельности компаний различной отраслевой принадлежности в области финансового учета и отчетности, финансового анализа.  М. ПК-15. Ум.1. Уметь анализировать и давать оценку текущего состояния финансового учета, отчетности и анализа компаний различной отраслевой принадлежности.  М. ПК-15. Ум.2. Уметь давать рекомендации по совершенствованию состояния финансового учета, отчетности и анализа компаний различной отраслевой принадлежности.  M. SPK-2. Um. 1. For reporting, financial and economic calculations, substantiation of economic and managerial decisions | Work in the classroom (discussions, questionnaires, analysis of tests, situations, tasks solving). |
| М. ОПК-4. Зн.1. Знать классические и современные теоретические теории, концепции и модели в сфере финансов и их интерпретации.  М. ОПК-4. Зн.2. Знать результаты новейших исследований и публикации в ведущих профессиональных журналах в финансовой сфере.  М. ОПК-4. Ум.3. Уметь адаптировать теоретические концепции к конкретным ситуациям и задачам, возникающим в области профессиональной деятельности, для их разрешения.  М. ОПК-4. Ум.1. Уметь выбирать наиболее подходящую теоретическую модель для решения практической или исследовательской задачи в профессиональной сфере.  М. ПК-16. Зн.1. Знать способы выявления финансовых проблем хозяйствующих субъектов  М. ПК-16. Ум.1. Уметь проводить аудит для выявления финансовых проблем в области финансового учета, отчетности и анализа по заказам хозяйствующих субъектов  М. ПК-15. Зн.1. Знать аспекты финансово-хозяйственной деятельности компаний различной отраслевой принадлежности в области финансового учета и отчетности, финансового анализа.  М. ПК-15. Ум.1. Уметь анализировать и давать оценку текущего состояния финансового учета, отчетности и анализа компаний различной отраслевой принадлежности.  М. ПК-15. Ум.2. Уметь давать рекомендации по совершенствованию состояния финансового учета, отчетности и анализа компаний различной отраслевой принадлежности.   M. SPK-2. Um. 1. Is capable to use financial and management accounting data for statements’ preparation, financial and economic calculations, argumentation of economic and management decisions  M. SPK-3. Um. 1. Able to make management decisions, form scenarios for the development of the economic situation, develop management decisions based on analysis of corporate reporting.  M. SPK-4. Um. 1. Identify the main risks of the audited company.  M. SPK-4. Um. 2. Assess the main risks and their impact on the financial and management reporting of the audited company  M. SPK-5. Um. 1. Provide consulting services in terms of financial accounting and reporting of the company and information and methodological support of the audit. | Current check,  Final check: written exam |

|  |  |
| --- | --- |
| **Types of assessment tools** | **Scores** |
| Work in the classroom (discussions, questionnaires, analysis of tests, situations, tasks solving). | 50 |
| Current check (Test) | 70 |
| Final check: written exam | 30 |
| Total | **150** |

**The final assessment on discipline is done on the basis of the following criteria:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Final grade** | **Minimum score** | **Maximum score** |
| *Excellent* | 127,5 | 150 |
| *Good* | 97,5 | 127 |
| *Satisfactory* | 60 | 97 |
| *Failed* | 30 | 59 |

**Comment:** in case student’s scores obtained during the trimester are less than 20% of the maximum score of the discipline the following rule of passing the course should be applied at the midterm assessment (and further re-examination): ‘a student can obtain only a satisfactory mark and only in case he/she receives for the midterm assessment, including all the course material, not less than 85% of the score allocated to this assessment’.

Typical tasks, guidelines for their preparation and requirements for their implementation:

General description:

The course is based on the study of the original text of International Financial Accounting and Reporting Standards and analysis of the reflection of indicators in accounting and reporting in English. For each topic studied, certain IFRS standards are prescribed, which should be read before discussing the topic in class (general classroom work), as well as after discussion, before solving the exercises independently.

Examples of tasks performed in the classroom as part of the contact work:

Tasks of this type are carried out during contact work in relation to individual students or groups of students for a limited time (set by the teacher) in the form of oral interviews, discussions, analysis of situations.

Examples of discussion of the main issues for each topic of the seminar:

Initial assessment of financial instruments

Subsequent measurement of financial instruments

Derecognition of financial instruments

Information disclosure

Examples of demos on current control tests:

The tasks of this type are carried out by the student individually in written and / or electronic form, using the electronic information environment system of the Faculty of Economics of Moscow State University named after MV Lomonosov “ON.ECON”.

1. Fixed assets are reflected in the statement of financial position:

A. At initial cost.

B. At revalued historical cost.

C. According to residual value.

D. Depends on the accounting policies of the company.

2. Depreciation of fixed assets used for managerial purposes is reflected in the statement of profit and loss and other comprehensive income under the article:

A. Cost of sales.

B. Operating expenses.

C. Other expenses.

D. As one of the items of other comprehensive income.

Final certification (written work) is carried out in the form of testing on the basis of multiple choice tests with the only correct answer and solution of problems on topics studied by IFRS. The work goes through all the material. Successful writing of a written work requires not only the study of contact lesson materials, but also the recommended literature.

Examples of questions of intermediate certification (written work):

1. The following rule exists for recording inventories in the statement of financial position:

A. Stocks are recorded at cost

B. Inventories are stated at the lower of two estimates: cost or market price

C. Stocks are measured at market price

D. Inventories are stated at the higher of two estimates: cost or market price

2. Calculate the amount received as a result of discounting the following promissory note: 12% 100,000 rubles; a promissory note for a period of 3 months is discounted at the bank after 2 months; discount rate - 14%.

1. **Facilities, Equipment and Software**

**8.1. List of main and additional literature**

**Course literature**:

The document “Conceptual framework for the presentation of financial statements” was adopted by the IFRS

IAS 1 “Presentation of Financial Statements”

IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors

IAS 2 Inventory

IAS 41 Biological Assets

IAS 38 Intangible assets

IAS 36 Impairment of assets

IAS 23 Borrowing Costs

IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets

IAS 10 Events After the Reporting Period

IAS 18 Revenue

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (Overview)

IAS 17 Leases

IFRS 16 Leases

IAS 32/39 Overview

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures

IAS 27 Separate Financial Statements

IFRS 10 — Consolidated Financial Statements

IFRS 11 — Joint Arrangements

IFRS 12 — Disclosure of Interests in Other Entities

**8.2. List of licensed software**

Package of Software ‘Microsoft Office’.

**8.3. List of professional databases and information referral systems**

Institutional subscription resources of the Faculty of Economics, MSU;

**8.4. List of Internet resources (if necessary)**

**www.icaew.com, www.minfin.ru**

**8.5. Description of material and technical support**

For the appropriate organization of classes the following equipment is needed: microphone, projector, flip chart, markers, Internet access, etc.

1. **Language of instruction:** English.
2. **Professor (professors):** The course is taught by invited practitioners from leading industry organizations.
3. **Author (authors) of the course:** Shkromuk L.U., Zarandiya I.R.