

5.2.3. РЕГИОНАЛЬНАЯ И ОТРАСЛЕВАЯ ЭКОНОМИКА (ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ)

Научная статья

УДК 657.372.5

DOI: 10.53914/issn2071-2243_2024_1_244

EDN: RWLZHS

Анализ практики классификации денежных потоков по полученным и выплаченным дивидендам в МСФО-отчетности

Виктория Борисовна Малицкая^{1✉}, Татьяна Викторовна Морозова²,
Равиль Габдуллаевич Ахмадеев³, Мария Борисовна Чиркова⁴,
Людмила Анатольевна Запорожцева⁵

^{1,2,3} Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова, Москва, Россия

^{4,5} Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I,
Воронеж, Россия

¹ vmrussian@yandex.ru✉

Аннотация. Субъективность в профессиональном суждении может привести к искажению информации в финансовой отчетности, несопоставимости показателей с аналогичными компаниями. Целью исследования является анализ практики классификации денежных потоков по полученным и выплаченным дивидендам и разработка рекомендаций по отражению их в отчете о движении денежных средств для целей сопоставимости показателей в финансовой отчетности компаний различных видов деятельности. Изучив мнения зарубежных исследователей относительно классификации денежных потоков, провели анализ профессиональных суждений экспертов/специалистов крупнейших компаний, действующих на территории Российской Федерации, касающихся выбора классификаций денежных потоков по полученным и выплаченным дивидендам. Отмечены причинно-множественные факторы, которые могут повлиять на принятие решения пользующейся компании, которые, в свою очередь, могут оказать воздействие на принятие решения пользователями, прежде всего инвесторами и кредиторами. Сделан вывод, что полученные дивиденды должны включаться в потоки денежных средств от операционной деятельности финансовыми организациями, а организациями других сфер деятельности относиться к инвестиционной деятельности, поскольку это связано с доходами от инвестиций. Что касается выплаченных дивидендов, профессиональное суждение может быть основано на информации, к какому типу затрат они относятся. Таким образом, проведенное исследование расширяет существующую базу профессиональных суждений по классификации денежных потоков в финансовой отчетности. Отличительной особенностью предложенного авторами подхода к классификации денежных потоков является его направленность на унификацию представляемой информации в отчете о движении денежных средств, с учетом профессионального суждения, основанного на отражении экономической сущности денежного потока и сложившейся бизнес-практики. Выводы и предложения могут использоваться в профессиональном суждении при подготовке отчета о движении денежных средств в формате МСФО.

Ключевые слова: Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), Отчет о движении денежных средств, операционная, финансовая, инвестиционная деятельность, дивиденды, профессиональное суждение

Для цитирования: Малицкая В.Б., Морозова Т.В., Ахмадеев Р.Г., Чиркова М.Б., Запорожцева Л.А. Анализ практики классификации денежных потоков по полученным и выплаченным дивидендам в МСФО-отчетности // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. 2024. Т. 17, № 1(80). С. 244–253. https://doi.org/10.53914/issn2071-2243_2024_1_244-253.

5.2.3. REGIONAL AND SECTORAL ECONOMICS (ECONOMIC SCIENCES)

Original article

Analysis of practices used for classification of dividends received and paid in the financial reporting under IFRS

Victoria B. Malitskaya^{1✉}, Tatiana V. Morozova², Ravil G. Akhmadeev³,
Maria B. Chirkova⁴, Lyudmila A. Zaporozhtseva⁵

^{1,2,3} Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia

^{4,5} Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Voronezh, Russia

¹ vmrussian@yandex.ru✉

Abstract. Subjectivity in professional judgment can lead to misrepresentation of information in financial statements, and incompatibility of indicators with similar companies. The purpose of the study is to analyze the practice of classifying cash flows by dividends received and paid and to develop recommendations for their reflection in the statement of cash flows for the purposes of comparability of indicators in the financial statements of companies of various types of activities. Having studied the opinions of foreign researchers regarding the classification of cash flows, we analyzed the professional judgments of experts/specialists of the largest companies operating in the territory of the Russian Federation regarding the choice of classifications of cash flows according to dividends received and paid. There are causally multiple factors that can influence the decision-making of the reporting company, which, in turn, can have an impact on the decision-making of users, primarily investors and creditors. It is concluded that the dividends received should be included in the cash flows from operating activities of financial organizations, and organizations of other fields of activity should relate to investment activities, since this is related to income from investments. As for the dividends paid, professional judgment can be based on information about what type of expenses they relate to. Thus, the conducted research expands the existing base of professional judgments on the classification of cash flows in financial statements. A distinctive feature of the approach proposed by the authors to the classification of cash flows is its focus on the unification of the information presented in the cash flow statement, taking into account professional judgment based on the reflection of the economic essence of cash flow and established business practices. Conclusions and suggestions can be used in professional judgment when preparing a cash flow statement in the IFRS format.

Keywords: International Financial Reporting Standards, statement of cash flows, operating, financial, investing activities, dividends, professional judgment

For citation: Malitskaya V.B., Morozova T.V., Akhmadeev R.G., Chirkova M.B., Zaporozhtseva L.A. Analysis of practices used for classification of dividends received and paid in the financial reporting under IFRS. *Vestnik Voronezhskogo gosudarstvennogo agrarnogo universiteta = Vestnik of Voronezh State Agrarian University*. 2024;17(1):244-253. (In Russ.). https://doi.org/10.53914/issn2071-2243_2024_1_244-253.

Финансовая отчетность является средством коммуникации между отчитывающейся компанией и внешними пользователями. Учитывая степень глобализации экономики, существенным аспектом является влияние транснациональных корпораций на повышение уровня унификации предоставления качественной и достоверной информации [19, 20] для целей ее сопоставимости. При этом необходимо учитывать то, что организации должны выполнять требования как национального законодательства по учету и отчетности, так и положений Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), если они составляют МСФО-отчетность в обязательном или инициативном порядке [8]. Отчетность в формате международных стандартов для компаний является возможностью взаимодействовать с зарубежными потенциальными инвесторами и кредиторами посредством предоставления финансовой информации, положительно воспринимаемой большинством профессиональных организаций бухгалтеров и аудиторов, а также иными экономическими субъектами во всем мире [2].

Вместе с тем национальное законодательство той или иной юрисдикции может отличаться от правил МСФО, несмотря на проводимые реформы национальных стандартов, которые ориентированы на сближение с общепринятыми в международной практике подходами при представлении информации в финансовой отчетности [3]. Данное положение вполне объяснимо, поскольку национальные учетные стандарты ориентируются, прежде всего, на потребности бизнеса, контролирующих органов, регуляторов, применимости отдельных положений МСФО в условиях экономики юрисдикции, а также профессиональной подготовки специалистов, как отмечено в отдельных исследованиях, ради «сохранения национальной самобытности» [9]. Внешние пользователи анализируют финансовую отчетность конкретного предприятия, чтобы сравнить его показатели с нормативными или показателями альтернативного предприятия [1]. Информация, содержащаяся в финансовой отчетности компании, должна быть сопоставимой во времени и сравнимой с информацией других компаний, что позволяет проследить тенденции в финансовом положении компании, при этом оценка и отражение финансовых результатов от аналогичных операций и других событий должны осуществляться на основе подхода, единого для всех хозяйствующих субъектов.

Следует отметить, что законодательство национальных юрисдикций, как правило, отличается меньшим диапазоном профессионального суждения, в частности при признании и оценке отдельных объектов учета [7]. В то же время действующие положения МСФО характеризуются большей гибкостью и представляют собой не столько требования, сколько концепции, правила и суждения, основанные на общем подходе к отражению соответствующей информации в отчетности.

Поскольку положения МСФО для большинства транснациональных компаний являются обязательной частью корпоративной отчетности в силу требований национальных юрисдикций, практический акцент данного исследования направлен на анализ особенностей МСФО-отчетов. В частности, рассмотрим положения МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», ключевая особенность которого заключается в том, что в отличие от иных обязательных отчетов (таких как отчет о финансовом положении, отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчет об изменениях в собственном капитале), он характеризуется меньшей степенью предвзятости в профессиональном суждении.

В международной практике известны случаи завышения стоимости активов путем применения сомнительных стоимостных оценок, увеличения показателя выручки посредством признания доходов с последующим их реверсированием в следующем финансовом периоде, а также иных искажений, которые в дальнейшем могут являться предметом судебных разбирательств [22]. В таком аспекте Отчет о движении денежных средств не основан на субъективном подходе, способном исказить информацию, поскольку не включает расчетные или ожидаемые показатели, а его структура основывается на фактических данных движения денежных средств. Однако даже такой отчет с фиксированными поступлениями и выплатами не лишен субъективного профессионального суждения. Сущность проблемы заключается в представлении информации о движении денежных средств с классификацией на операционную, инвестиционную и финансовую деятельность. Безусловно, вышеуказанный характер выбранной классификации, по нашему мнению, способствует лучшему восприятию инвесторами, кредиторами и иными заинтересованными пользователями финансовой информации и представляет в большей степени готовые данные для проведения финансового анализа и принятия соответствующих управленческих решений собственниками бизнеса.

Вместе с тем положения МСФО (IAS) 7 устанавливают общие правила классификации денежных потоков на уровне профессиональных суждений, и могут быть приняты решения о реклассификации отдельных статей поступлений и выплат [4]. В результате изменение пропорций в денежных потоках может быть настолько существенным, что приводит к несопоставимости данных с аналогичными компаниями по выбранному сегменту рынка и, следовательно, вводит в заблуждение пользователей финансовой отчетности. Одной из наиболее существенных статей отчета о движении денежных средств является информация о полученных и выплаченных дивидендах [13]. О значимости проводимой дивидендной политики компании свидетельствует множество факторов, которые в большей степени влияют на принятие решения о взаимодействии с хозяйствующим субъектом существующих и потенциальных инвесторов [6].

Исходя из вышеизложенного целью исследования является анализ практики классификации денежных потоков по полученным и выплаченным дивидендам и разработка рекомендаций по отражению их в отчете о движении денежных средств для целей сопоставимости показателей в финансовой отчетности компаний различных

видов деятельности. Поскольку в практике составления отчета о движении денежных средств наблюдаются различные профессиональные суждения в отношении порядка классификации выплат и поступлений дивидендов, необходимым аспектом исследования является выявление дополнительных признаков, влияющих на структуру финансовой отчетности.

Внешние пользователи не имеют возможности получить информацию лично для себя, помимо представленной в финансовой отчетности. В этой связи, с одной стороны, информация по раскрытию представленных показателей в финансовой отчетности должна быть достаточно полной, а с другой стороны, раскрытие информации должно быть лаконичным, поскольку есть исследования по его взаимосвязи с восприятием пользователями таких сведений [17].

Выявлено, что дополнительная информация, касающаяся, к примеру, стратегии компании в отношении управления денежными потоками, в большей степени является характерной для компаний с низкой стоимостью капитала и рассчитана на привлечение потенциальных инвесторов [15]. При этом представление информации о движении денежных средств для внешних пользователей требует от составителей отчетности профессионального суждения для дальнейшей классификации. Отчет о движении денежных средств является основной формой отчетности, используемой для изучения денежных потоков организации.

Экономически эффективным в данном случае является то, что денежные потоки напрямую не влияют на балансовую стоимость капитала и показателя прибыли [12, 21]. Таким образом, применение кассового метода при составлении отчета о движении денежных средств представляет собой возможность отследить реальные потоки поступлений и выплат компании за определенный период времени.

В настоящее время Отчет о движении денежных средств является частью финансовой отчетности фактически всех национальных юрисдикций, в том числе Российской Федерации (ПБУ 23/2011), и требования к его составлению обладают общей единой концепцией. Вместе с тем субъективное профессиональное суждение, применяемое к классификации денежных потоков, может являться фактором искажения информации с точки зрения отдельных пользователей финансовой отчетности. По крайней мере, отдельные зарубежные исследователи пришли к выводу, что Отчеты о движении денежных средств могут быть не так надежны, как ожидается, поскольку «... менеджеры манипулируют денежными потоками точно так же, как они манипулируют прибылью» [5], что в большей степени провоцирует недоверие инвесторов к представленной финансовой информации [18]. Такие предположения, высказанные в научных исследованиях, должны быть подтверждены практическими данными. Прежде всего необходимо определить статистические данные выбора метода представления потоков от операционной деятельности на практике.

В таблице 1 представлены аналитические данные по выбору метода составления Отчета о движении денежных средств в составе отчетности по международным стандартам рядом компаний различных организационно-правовых форм, видов деятельности и секторов бизнеса. Выбор компаний был обусловлен доступностью информации и принадлежностью к одной юрисдикции – Российской Федерации, что в дальнейшем будет важно для формулирования выводов по профессиональному суждению в выборе классификации полученных и выплаченных дивидендов.

Таблица 1. Метод составления отчета о движении денежных средств компаниями из выборки, %

Группы компаний	Прямой метод	Косвенный метод
ПАО «Абрау-Дюрсо»	+	–
ПАО «АЛРОСА»	+	–
ПАО Группа «Черкизово»	–	+
ПАО «Галс-Девелопмент»	–	+
ПАО «Мечел»	–	+
ПАО «МегаФон»	–	+
ПАО «ГМК «Норильский никель»	–	+
ПАО «Нижнекамскнефтехим»	–	+
ПАО «ФосАгро»	–	+
ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»	–	+
ПАО «РусГидро»	–	+
АО «Российские вертолеты»	–	+
АО «РОСНАНО»	+	–
АО «Российские железные дороги»	–	+
ОАО «Международный аэропорт Шереметьево»	–	+
ПАО «Судоходная компания»	–	+
ПАО «Государственная транспортная лизинговая компания»	+	–
ПАО «Сургутнефтегаз»	–	+
ПАО «Татнефть»	–	+
ПАО «Транснефть»	+	–
ОАО «ТВЭЛ»	–	+
ПАО «Объединенная авиастроительная корпорация»	–	+
ПАО «Уралкалий»	–	+
ПАО «Сбербанк»	+	–
ПАО «Банк ВТБ»	+	–
ООО «Абсолют Страхование» ЖСК	+	–
Итого:	31	69

На основе анализа аналитических данных сформулированы следующие утверждения:

1) выбор компаниями метода составления потоков денежных средств от операционной деятельности склоняется в сторону косвенного метода (71%), меньшая часть компаний выбрала прямой метод (29%). Данный подход можно объяснить скорее не уровнем профессионального суждения о предоставлении более полной и качественной информации для пользователей финансовой отчетности, а временными затратами. При составлении отчета о движении денежных средств по косвенному методу необходимо использовать данные из отчета о финансовом положении на начало и конец рассматриваемого периода и данные отчета о прибылях и убытках (отчета о совокупном доходе);

2) отчет о движении денежных средств, составленный по прямому методу, должен содержать информацию о валовых поступлениях денежных средств и выплат, для чего необходим доступ непосредственно к регистрам бухгалтерского учета;

3) выбор косвенного метода определен как менее трудоемкий и не связанный с отраслевой принадлежностью компании.

Необходимо отметить, что в некоторых юрисдикциях потоки денежных средств от операционной деятельности могут представляться только в одном формате, как правило, это прямой метод, в частности в Российской Федерации в соответствии с ПБУ 23/2011. Однако действующее законодательство по учету и отчетности множества национальных юрисдикций допускает выбор между прямым и косвенным методами. Следует отметить, что стандартом IAS 7 в большей степени приветствуется прямой метод как способ отражения потоков денежных средств от операционной деятельности, поскольку информация, которая предоставляется при использовании этого метода, является более полезной при оценке денежных потоков на будущие периоды времени.

В практическом аспекте применение прямого метода повышает сопоставимость показателей, а отчет о движении денежных средств, составленный с применением данного метода, предоставляет более ценную информацию для пользователей финансовой отчетности, но в то же время косвенный метод в целом также является информативным [11, 14, 16, 23].

МСФО (IAS) 7 представляет широкий диапазон для профессионального суждения по классификации полученных или выплаченных дивидендов. Однако в иллюстративных примерах дивиденды полученные представлены в потоках операционной и инвестиционной деятельности, а дивиденды выплаченные – в потоках финансовой и инвестиционной деятельности. В таблице 2 представлена практика классификации полученных и выплаченных дивидендов по потокам денежных средств в выборке компаний.

Таблица 2. Практические аспекты классификации полученных и выплаченных дивидендов по потокам денежных средств, %

Группы компаний	Дивиденды полученные		Дивиденды выплаченные	
	Потоки от деятельности			
	операционной	инвестиционной	финансовой	инвестиционной
ПАО «Абрау-Дюрсо»	-	-	+	-
ПАО «АЛРОСА»	+	-	+	-
ПАО Группа «Черкизово»	-	-	+	-
ПАО «Галс-Девелопмент»	-	-	+	-
ПАО «Мечел»	-	-	+	-
ПАО «МегаФон»	-	-	+	-
ПАО «ГМК «Норильский никель»	-	-	+	-
ПАО «Нижнекамскнефтехим»	-	+	+	-
ПАО «ФосАгро»	-	-	+	-
ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»	-	-	+	-
ПАО «РусГидро»	-	-	+	-
АО «Вертолеты России»	-	-	+	-
АО «РОСНАНО»	-	-	+	-
АО «Российские железные дороги»	-	+	+	-
ОАО «Международный аэропорт Шереметьево»	-	+	+	-
ПАО «Судоходная компания	-	+	+	-
ПАО «Государственная транспортная лизинговая компания»	-	-	+	-
ПАО «Сургутнефтегаз»	-	-	+	-
ПАО «Татнефть»	-	-	+	-
ПАО «Транснефть»	-	+	+	-
ОАО «ТВЭЛ»	-	-	+	-
ПАО «Объединенная авиастроительная корпорация»	-	+	+	-
ПАО «Уралкалий»	-	+	+	-
ПАО «Сбербанк»	+	-	+	-
ПАО «Банк ВТБ»	-	+	+	-
ООО «Абсолют Страхование» ЖСК	+	-	-	-
Итого:	27	73	100	-

Комментируя данные таблицы 2, в большей степени можно говорить об отсутствии прямой связи выбора прямого или косвенного метода составления отчета о движении денежных средств с профессиональным суждением относительно классификации полученных и выплаченных дивидендов. Компании как финансовой сферы, так и производственной, добывающей и сферы услуг дивиденды выплаченные отражают в потоках денежных средств от финансовой деятельности. Что касается дивидендов полученных, то наблюдаются разнообразные решения, хотя компании финансовой сферы в большей степени отражают их как доходы от операционной деятельности.

Исследуя особенности профессиональных суждений компаний, которые включены в выборку, в целом мы подтвердили предположение, что полученные дивиденды включаются в состав потоков денежных средств от операционной деятельности. Однако большинство компаний из выборки, в том числе финансовой сферы, включают полученные дивиденды в потоки денежных средств от инвестиционной деятельности, поскольку на уровне профессионального суждения это доходы от инвестирования в другие компании.

Таким образом, организации «не усиливают» потоки денежных средств от операционной деятельности и исходят из экономического содержания события, не полагаясь на конструирование наиболее выгодных соотношений денежных потоков.

Если сопоставить данные с аналогичными исследованиями других авторов по европейским странам, то в одних странах превалирует выбор операционной деятельности для отражения полученных дивидендов, в других – инвестиционной. Аналогичная ситуация и с выплаченными дивидендами. Однако мы не согласны с позицией авторов, что выплаченные дивиденды не могут отражаться как потоки денежных средств от инвестиционной деятельности [10], поскольку это не противоречит МСФО (IAS) 7. Кроме того, по нашему мнению, в профессиональном суждении определяется позиция, характерная для национальной юрисдикции компаний в выборке. Так, по законодательству Российской Федерации к инвестиционной деятельности относятся дивиденды и аналогичные поступления от долевого участия в других организациях, что четко прослеживается в МСФО-отчетности при классификации данной статьи. Помимо этого, в национальном законодательстве есть требование отражения уплаты дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников) в качестве финансовой деятельности. Именно такое решение и прослеживается в отчетности по МСФО при классификации дивидендов выплаченных. Это говорит о достаточно сильном влиянии предшествующего практического опыта, общей теоретической профессиональной подготовки составителей отчетности.

По нашему мнению, исходя из профессионального суждения, что «потоки от операционной деятельности представляют основную (основные) виды деятельности компании», финансовые организации полученные дивиденды должны относить к операционным потокам. Для иных категорий компаний, в иных секторах экономики полученные дивиденды должны включаться в потоки денежных средств от инвестиционной деятельности, поскольку это связано с доходами от инвестиций (рис. 1).

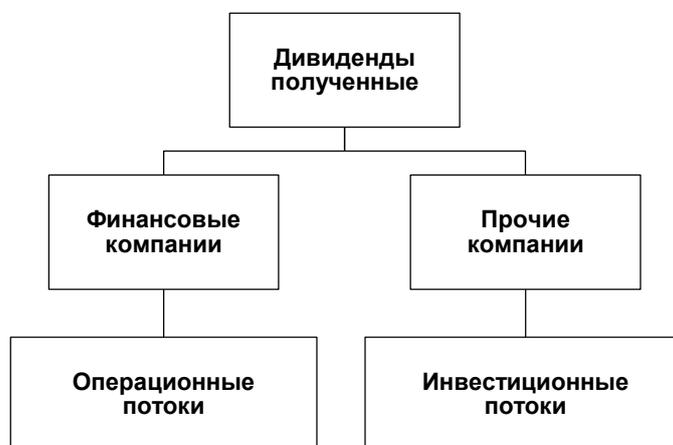


Рис. 1. Рекомендуемая классификация денежных потоков по полученным дивидендам

Что касается выплаченных дивидендов, профессиональное суждение может быть основано на информации, к какому типу затрат они относятся. Если выплаченные дивиденды представляют собой затраты на привлечение финансовых ресурсов, то они должны относиться соответственно к потокам денежных средств по финансовой деятельности. Как альтернативный способ, по нашему мнению, нефинансовыми организациями может рассматриваться их включение в потоки от инвестиционной деятельности (рис. 2).

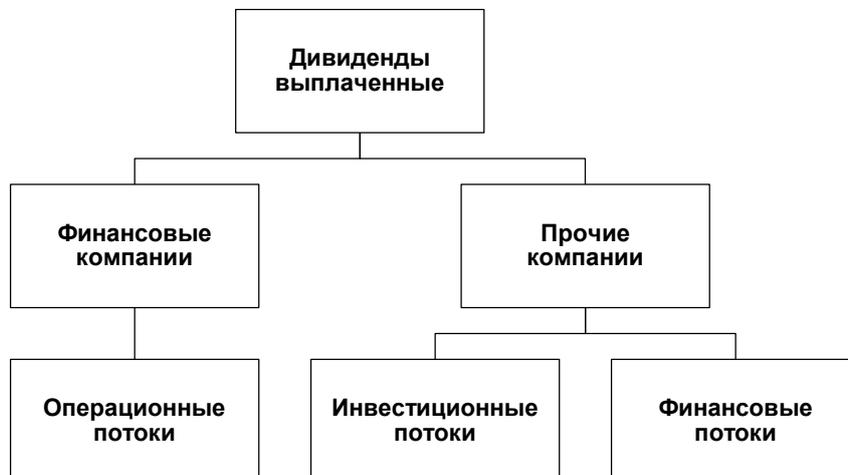


Рис. 2. Рекомендуемая классификация денежных потоков по выплаченным дивидендам

Таким образом, сделанные в исследовании выводы и предложения основываются на анализе практики классификации денежных потоков по полученным и выплаченным дивидендам в МСФО-отчетности зарубежных компаний и компаний разных сфер деятельности в Российской Федерации. Поскольку при анализе денежных потоков важна сопоставимость данных, то при разработке учетной политики по отражению информации о движении денежных средств необходимо сужение диапазона профессионального суждения.

Отличительной особенностью предложенного авторами подхода к классификации денежных потоков является его направленность на унификацию представляемой информации в отчете о движении денежных средств, с учетом профессионального суждения, основанного на отражении экономической сущности денежного потока и сложившейся бизнес-практики.

Список источников

1. Малицкая В.Б., Морозова Т.В. Международные стандарты финансовой отчетности: основы представления отчетности и раскрытие информации. Практика применения: учебник. Москва: ООО «НИЦ ИНФРА-М», 2023. 254 с. DOI: 10.12737/1870563.
2. Морозова Т.В., Малицкая В.Б. Международные стандарты финансовой отчетности: материальные и нематериальные активы. Практика применения: учебник. Москва: ООО «НИЦ ИНФРА-М», 2022. 293 с. DOI: 10.12737/1836225.
3. Abdelqader M., Nimer K., Darwish T.K. IFRS compliance in GCC countries: Do corporate governance mechanisms make a difference? // International Journal of Disclosure and Governance. 2021. Vol. 18. Pp. 411–425. DOI: 10.1057/s41310-021-00123-3.
4. Akhigbe A., Madura J., Martin A.D. Accounting contagion: The case of Enron // Journal of Economics and Finance. 2005. Vol. 29. Pp. 187–202. DOI: 10.1007/BF02761553.
5. Barth M.E., Beaver W.H., Hand J.R.M. et al. Accruals, cash flows, and equity values // Review of Accounting Studies. 1999. Vol. 3. Pp. 205–229. DOI: 10.2139/ssrn.149768.
6. Bilel H., Mondher K. What can explain catering of dividend? Environment information and investor sentiment // Journal of Economics and Finance. 2021. Vol. 45. Pp. 428–450. DOI: 10.1007/s12197-021-09540-0.
7. Bongardt A., Torres F., Hefeker C. et al. Convergence in the EU // Intereconomics. 2013. Vol. 48. Pp. 72–92. DOI: 10.1007/s10272-013-0448-9.

8. Di Fabio C. Voluntary application of IFRS by unlisted companies: evidence from the Italian context // *International Journal of Disclosure and Governance*. 2018. Vol. 15(2). Pp. 73–86. DOI: 10.1057/s41310-018-0037-z.
9. Ebbers G., McLeay S. Accounting and *Volksgeist* – Territorial Claims on Accounting Regulation // *Journal of Management & Governance*. 1997. Vol. 1. Pp. 67–84. DOI: 10.1023/A: 1009906005621.
10. Gordon E.A., Henry E., Jorgensen B. et al. Flexibility in cash flow classification under IFRS: Determinants and consequences // *Review of Accounting Studies*. 2017. Vol. 22(1). Pp. 839–872. DOI: 10.1007/s11142-017-9387-1.
11. Hail L. Discussion of investor protection and analysts' cash flow forecasts around the world // *Review of Accounting Studies*. 2007. Vol. 12. Pp. 421–441. DOI: 10.1007/s11142-007-9025-4.
12. Healy P.M., Krishna G.P. Information asymmetry, corporate disclosure, and the capital markets: a review of the empirical disclosure literature // *Journal of Accounting and Economics*. 2001. Vol. 31(1-3). Pp. 405–440. DOI: 10.1016/S0165-4101(01)00018-0.
13. Hollie D., Nicholls C., Zhao Q. Effects of Cash Flow Statement Reclassifications Pursuant to the SEC's One-Time Allowance // *Journal of Accounting and Public Policy*. 2011. Vol. 30(6). Pp. 570–578. DOI: 10.1016/j.jaccpubpol.2011.04.003.
14. Kent R., Birt J. IAS 7 and value relevance: the direct method versus the indirect method // *Review of Accounting Studies*. 2021. Vol. 26(4). Pp. 1532–1586. DOI: 10.1007/s11142-021-09584-x.
15. Miller M., Franco M. Dividend Policy, Growth, and the Valuation of Shares // *Journal of Business*. 1961. Vol. 34. Pp. 411–433.
16. Motlagh A.J. Accounting: Cash Flow Statement // *IOSR Journal of Business and Management*. 2013. Vol. 7(4). Pp. 109–116. DOI: 10.9790/487X-074109116.
17. Nissim D., Ziv A. Dividend Changes and Future Profitability // *Journal of Finance*. 2001. Vol. 56(6). Pp. 2111–2133. DOI: 10.1111/0022-1082.00400.
18. Penman S.H., Yehuda N. The pricing of earnings and cash flows and an affirmation of accrual accounting // *Review of Accounting Studies*. 2009. Vol. 14(4). Pp. 453–479. DOI: 10.1007/s11142-009-9109-4.
19. Rodrik D. Populism and the economics of globalization // *Journal of International Business Policy*. 2018. Vol. 1(1-2). Pp. 12–33. DOI: 10.1057/s42214-018-0001-4.
20. Rugman A. Globalization, regional multinationals and Asian economic development // *Asian Journal of Business and Management*. 2010. Vol. 9(3). Pp. 299–317. DOI: 10.1057/abm.2010.12.
21. Sieber T., Weißenberger B.E., Oberdörster T. et al. Let's talk strategy: the impact of voluntary strategy disclosure on the cost of equity capital // *Business Research*. 2014. Vol. 7(2). Pp. 263–312. DOI: 10.1007/s40685-014-0010-z.
22. Velmurugan M.S. Revisiting Accounting in the Knowledge-Based Economy // *Journal of the Knowledge Economy*. 2010. Vol. 1(4). Pp. 318–332. DOI: 10.1007/s13132-010-0017-4.
23. Zhang R. Cash flow management in the Chinese stock market: An empirical assessment with comparison to the U.S. Market // *Frontiers of Business Research in China*. 2009. Vol. 3(2). Pp. 301–322. DOI: 10.1007/s11782-009-0015-1.

References

1. Malitskaya V.B., Morozova T.V. *International Financial Reporting Standards: Financial Statement Presentation and Disclosure. Application Practice: textbook*. Moscow: INFRA-M Publishers; 2023. 254 p. (In Russ.).
2. Morozova T.V., Malitskaya V.B. *International Financial Reporting Standards: Tangible and Intangible Assets. Application Practice*. Moscow: INFRA-M Publishers; 2022. 293 p. (In Russ.).
3. Abdelqader M., Nimer K., Darwish T.K. IFRS compliance in GCC countries: Do corporate governance mechanisms make a difference? *International Journal of Disclosure and Governance*. 2021;18:411-425. DOI: 10.1057/s41310-021-00123-3.
4. Akhigbe A., Madura J., Martin A.D. Accounting contagion: The case of Enron. *Journal of Economics and Finance*. 2005;29:187-202. DOI: 10.1007/BF02761553.
5. Barth M.E., Beaver W.H., Hand J.R.M. et al. Accruals, cash flows, and equity values. *Review of Accounting Studies*. 1999;3:205-229. DOI: 10.2139/ssrn.149768.
6. Bilel H., Mondher K. What can explain catering of dividend? Environment information and investor sentiment. *Journal of Economics and Finance*. 2021;45:428-450. DOI: 10.1007/s12197-021-09540-0.
7. Bongardt A., Torres F., Hefeker C. et al. Convergence in the EU. *Intereconomics*. 2013;48:72-92. DOI: 10.1007/s10272-013-0448-9.
8. Di Fabio C. Voluntary application of IFRS by unlisted companies: evidence from the Italian context. *International Journal of Disclosure and Governance*. 2018;15(2):73-86. DOI: 10.1057/s41310-018-0037-z.
9. Ebbers G., McLeay S. Accounting and *Volksgeist* – Territorial Claims on Accounting Regulation. *Journal of Management & Governance*. 1997;1:67-84. DOI: 10.1023/A:1009906005621.
10. Gordon E.A., Henry E., Jorgensen B. et al. Flexibility in cash flow classification under IFRS: Determinants and consequences. *Review of Accounting Studies*. 2017;22(1):839-872. DOI: 10.1007/s11142-017-9387-1.
11. Hail L. Discussion of investor protection and analysts' cash flow forecasts around the world. *Review of Accounting Studies*. 2007;12:421-441. DOI: 10.1007/s11142-007-9025-4.
12. Healy P.M., Krishna G.P. Information asymmetry, corporate disclosure, and the capital markets: a review of the empirical disclosure literature. *Journal of Accounting and Economics*. 2001; 31(1–3): 405–440.

13. Hollie D., Nicholls C., Zhao Q. Effects of Cash Flow Statement Reclassifications Pursuant to the SEC's One-Time Allowance. *Journal of Accounting and Public Policy*. 2011;30(6):570-588. DOI: 10.1016/j.jaccpubpol.2011.04.0033.
14. Kent R., Birt J. IAS 7 and value relevance: the direct method versus the indirect method. *Review of Accounting Studies*. 2021;26(4):1532-1586. DOI: 10.1007/s11142-021-09584-x.
15. Miller M., Franco M. Dividend Policy, Growth, and the Valuation of Shares. *Journal of Business*. 1961;34:411-433.
16. Motlagh A.J. Accounting: Cash Flow Statement. *IOSR Journal of Business and Management*. 2013;7(4):109-116. DOI: 10.9790/487X-074109116.
17. Nissim D., Ziv A. Dividend Changes and Future Profitability. *Journal of Finance*. 2001;56(6):2111-2133. DOI: 10.1111/0022-1082.00400.
18. Penman S.H., Yehuda N. The pricing of earnings and cash flows and an affirmation of accrual accounting. *Review of Accounting Studies*. 2009;14(4):453-479. DOI: 10.1007/s11142-009-9109-4.
19. Rodrik D. Populism and the economics of globalization. *Journal of International Business Policy*. 2018; 1(1-2):12-33. DOI: 10.1057/s42214-018-0001-4.
20. Rugman A. Globalization, regional multinationals and Asian economic development. *Asian Journal of Business and Management*. 2010;9(3):299-317. DOI: 10.1057/abm.2010.12.
21. Sieber T., Weißenberger B.E., Oberdörster T. et al. Let's talk strategy: the impact of voluntary strategy disclosure on the cost of equity capital. *Business Research*. 2014;7(2):263-312. DOI: 10.1007/s40685-014-0010-z.
22. Velmurugan M.S. Revisiting Accounting in the Knowledge-Based Economy. *Journal of the Knowledge Economy*. 2010;1(4):318-332. DOI: 10.1007/s13132-010-0017-4.
23. Zhang R. Cash flow management in the Chinese stock market: An empirical assessment with comparison to the U.S. Market. *Frontiers of Business Research in China*. 2009;3(2):301-322. DOI: 10.1007/s11782-009-0015-1.

Информация об авторах

В.Б. Малицкая – доктор экономических наук, профессор базовой кафедры финансового контроля, анализа и аудита Главного контрольного управления города Москвы ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», vmrussian@yandex.ru.

Т.В. Морозова – кандидат экономических наук, доцент, доцент базовой кафедры финансового контроля, анализа и аудита Главного контрольного управления города Москвы, ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», isfymorozova@gmail.com.

Р.Г. Ахмадеев – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры государственных и муниципальных финансов, ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», e-mail: ahm_rav@mail.ru.

М.Б. Чиркова – доктор экономических наук, профессор, научный сотрудник лаборатории финансового менеджмента ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», chirkovamb@mail.ru.

Л.А. Запорожцева – доктор экономических наук, доцент, проректор по научной работе, зав. кафедрой экономического анализа, статистики и прикладной математики, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I», Ludan23@yandex.ru.

Information about the authors

V.B. Malitskaya, Doctor of Economic Sciences, Professor, the Dept. of Financial Control, Analysis and Audit of the Office of the Controller General of Moscow, Plekhanov Russian University of Economics, vmrussian@yandex.ru.

T.V. Morozova, Candidate of Economic Sciences, Docent, the Dept. of Financial Control, Analysis and Audit of the Office of the Controller General of Moscow, Plekhanov Russian University of Economics, isfymorozova@gmail.com.

R.G. Akhmadeev, Candidate of Economic Sciences, Docent, the Dept. of Public and Municipal Finance, Plekhanov Russian University of Economics, ahm_rav@mail.ru.

M.B. Chirkova, Doctor of Economic Sciences, Professor, Research Scientist of Financial Management Laboratory, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, chirkovamb@mail.ru.

L.A. Zaporozhtseva, Doctor of Economic Sciences, Docent, Vice-Rector for Research, Head of the Dept. of Economic Analysis, Statistics and Applied Mathematics, Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter the Great, Ludan23@yandex.ru.

Статья поступила в редакцию 15.02.2024; одобрена после рецензирования 20.03.2024; принята к публикации 26.03.2024.

The article was submitted 15.02.2024; approved after reviewing 20.03.2024; accepted for publication 26.03.2024.

© Малицкая В.Б., Морозова Т.В., Ахмадеев Р.Г., Чиркова М.Б., Запорожцева Л.А., 2024