

## ПРОВЕРКА ДОСТОВЕРНОСТИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ В ПЕРИОД КРИЗИСНЫХ ЯВЛЕНИЙ В ЭКОНОМИКЕ

© 2018 Н.В. Гамарникова, М.С. Калиниченко, М.Ю. Савельева\*

Изучена технико-экономическая парадигма Карлоты Перес, доказывающая наличие взаимосвязи финансовых кризисов и длинных волн в экономике, каждая из фаз которых накладывает отпечаток на отношения между финансовым и производственным капиталом. Одной из характеристик финансов во время той или иной фазы таких волн являются различные варианты манипулирования и откровенного мошенничества с информацией. Данный тип поведения финансов способен возникать на любой фазе волны, но частота его появления может заметно меняться. В соответствии с технико-экономической парадигмой различные виды манипулирования встречаются во время фазы агрессии, т.е. в период кризиса в экономике. В работе выдвигается гипотеза о том, что в экономике России, находящейся в настоящее время в соответствии с технико-экономической парадигмой на завершающем этапе фазы агрессии, имеется большое количество компаний, активно занимающихся манипулированием финансовой отчетностью. Исследование бухгалтерской отчетности компаний различных видов деятельности из четырех регионов Сибирского федерального округа позволило полностью подтвердить выдвинутую гипотезу. Доказано, что методология проверки финансовой отчетности на достоверность в интересах всех групп стейкхолдеров компаний требует дальнейшего развития.

**Ключевые слова:** технико-экономическая парадигма, манипулирование финансовой отчетностью, модель M-score М. Бениша, коэффициент ТАТА.

### **Основные положения:**

- ♦ выдвинута гипотеза о том, что частота различных видов манипулирования информацией зависит от фазы отдельных волн, распространяющих последовательные технологические революции;
- ♦ по результатам эмпирических исследований доказано, что в период кризиса российской экономики манипулирование финансовой отчетностью в практике российских компаний различной отраслевой принадлежности и различных регионов имело массовый характер;
- ♦ обосновано, что фаза рецессии, в которой сейчас находится российская экономика, требует введения новых правил бухгалтерского учета, новых норм раскрытия информации и обеспечения ее достоверности для защиты интересов всех групп стейкхолдеров компаний.

### **Введение**

Результаты анализа, проводимого известным исследователем долгосрочных процессов глобального экономического развития Карлотой Перес<sup>1</sup>, позволяют сделать вывод о том, что существует тесная взаимосвязь между непрерывным технологическим развитием, происходящим посредством отдельных волн, распространяющих последовательные технологические революции, и финансовым капиталом. Эта взаимосвязь получила название технико-экономической парадигмы, доказывающей наличие взаимосвязи финансо-

вых кризисов и длинных волн в экономике. При этом в зависимости от фазы каждой такой волны (внедрение, агрессия, синергия и зрелость) отношения между финансовым и производственным капиталом строятся по-разному. Каждая фаза имеет свои особенности, в силу чего возникают и разные типы поведения финансового капитала.

Во время той или иной фазы финансы характеризуют различные варианты манипулирования и откровенного мошенничества: поиск и использование лазеек в законодательстве (фискальные убежища, неофициаль-

---

\* Гамарникова Наталья Владимировна, сотрудник кафедры корпоративного управления и финансов. E-mail: natasha.listrotenko@mail.ru; Калиниченко Марина Сергеевна, сотрудник кафедры корпоративного управления и финансов. E-mail: mary.calinichenko@yandex.ru; Савельева Марина Юрьевна, кандидат экономических наук, доцент, сотрудник кафедры корпоративного управления и финансов. E-mail: avsa\_2010@mail.ru. - Новосибирский государственный университет экономики и управления "НИНХ" (НГУЭУ).

ные сделки); поиск и извлечение выгод из неполноты информации (арбитражные операции с валютой, ускорение / затягивание расчетов по внешнеторговым сделкам). Несмотря на то, что этот тип поведения финансов способен возникать на любой фазе волны, частота его появления может заметно меняться.

Карлота Перес в своих исследованиях доказала, что чаще всего различные варианты манипулирования встречаются в фазах агрессии, зрелости и внедрения.

Наиболее агрессивно различные виды манипулирования встречаются во время фазы агрессии, превращающей экономику в казино, раздувая экономические пузыри и приводя к инфляции активов и расхождению между реальной и бумажной экономикой.

В фазе зрелости, когда снижаются возможности для вложений, простаивающие деньги перемещаются по регионам и отраслям, предпринимаются попытки уменьшить информированность акционеров или фискальных властей, сомнительными способами сохраняя уровни прибыли.

Многое из практики манипулирования информацией потом перейдет в фазу внедрения как часть тактики выживания существующей производственной структуры, продолжающей борьбу за прибыли и рынки в тени поразительных экономических успехов технологической революции.

В последние десятилетия мировая экономика находилась в фазе агрессии, характеризующейся интенсивным финансированием, приведшим к надуванию экономических пузырей, которые в итоге лопнули.

Как показала зарубежная практика, лазейки для манипулирования отчетностью в фазе агрессии открылись даже в тщательно продуманных процедурах бухгалтерского учета<sup>2</sup>. Дэвид Вессел в *Wall Street Journal* заметил, что скандал с Enron стал настолько серьезным в связи с тем, что общепринятое счетоводство в такое время бывает просто бессмысленным. Подтверждением этого является тот факт, что манипулирование финансовой отчетностью приобрело во всем мире в последние десятилетия характер эпидемии, затронув при этом и Россию<sup>3</sup>. Так, согласно данным обзора, подготовленного группой аудиторских компаний PwC, 48% организаций в России за последние два года столкнулись с экономическими преступлениями. Было отмечено, что самыми распростра-

ненными видами мошенничества по-прежнему остаются искажение финансовой отчетности, мошенничество в сфере закупок товаров и услуг, взяточничество и коррупция<sup>4</sup>.

Согласно статистике МВД России, в первом полугодии 2016 г. число возбужденных дел по мошенническим статьям возросло на 25%<sup>5</sup>. Так, в общей структуре правонарушений мошенничество занимает 2-е место. При этом нанесенный ущерб, возникший вследствие искажения финансовой отчетности, является более значительным по сравнению с другими видами мошенничества (ущерб от незаконного присвоения имущества, использования коррупционных схем и т.д.), а его средний ущерб составляет 975 тыс. долл.<sup>6</sup>

Для подтверждения того факта, что частота различных видов манипулирования информацией зависит от фазы отдельных волн, распространяющихся последовательные технологические революции, выдвинем следующую гипотезу.

Гипотеза. Находясь на завершающем этапе фазы агрессии, приведшем к экономическому кризису, манипулирование финансовой отчетностью в практике российских компаний различной отраслевой принадлежности и различных регионов имеет массовый характер.

### Методы

С целью проверки выдвинутой гипотезы на основании базы данных "Скрин" была сформирована предварительная выборка компаний, имевших в 2015-2016 гг. организационно-правовую форму ОАО, ЗАО и ПАО, из всех отраслей исследуемых регионов, которые входят в состав Сибирского федерального округа (Новосибирская, Кемеровская, Омская области и Красноярский край)<sup>7</sup>.

Для проверки выдвинутой гипотезы воспользуемся методикой выявления фактов искажения финансовой отчетности (M-score), предложенной М. Бенишем, применимость которой была доказана рядом российских исследователей<sup>8</sup>. Важнейшим коэффициентом в данной модели является коэффициент начисления (TATA). Формула расчета представлена ниже<sup>9</sup>:

$$TATA = \frac{NI - CFO}{A},$$

где *CFO* - сальдо денежных потоков от операционной деятельности; *NI* - чистая прибыль за период; *A* - значение совокупных активов (валюты баланса).

### Результаты

Перед тем как приступить к этапу выявления компаний-манипуляторов, следует провести проверку качества составления финансовой отчетности, в том числе отчета о движении денежных средств (ОДДС).

Основным условием качественно составленного ОДДС является соблюдение следующего равенства: сальдо денежных потоков на отчетный период с учетом курсовой разницы должно быть равно сальдо денежных средств и денежных эквивалентов на конец и начало отчетного периода<sup>10</sup>.

Из полученной совокупности организаций по каждой отрасли регионов по результатам отбора были отсеяны те, у которых не был составлен ОДДС. Оставшаяся выборка была дифференцирована на качественно и некачественно составленные ОДДС. По компаниям,

составляющим ОДДС качественно, был произведен расчет коэффициента ТАТА, на основе которого можно сделать вывод о том, имеет ли место манипулирование отчетностью<sup>11</sup>.

Нормативное значение используемого коэффициента, рассчитанное М. Бенишем, составляет 0,018. Следовательно, если значение коэффициента ТАТА попадает в диапазон от 0 до 0,018, то компания не является манипулятором. В остальных случаях можно говорить о сознательном искажении финансовой отчетности.

По результатам расчетов в каждом из исследуемых регионов были определены доли компаний-манипуляторов и неманипуляторов. Полученные данные использовались при составлении диаграмм удельного веса компаний-манипуляторов по каждой отрасли исследуемых регионов.

В Новосибирской области были исследованы компании 17 отраслей (рис. 1). Ком-



Рис. 1. Удельный вес компаний-манипуляторов Новосибирской области

пании других отраслей либо не составляли ОДДС, либо выборки по ним были недостаточно репрезентативными и не могли использоваться для дальнейших расчетов. Исходя из результатов исследования можно сделать вывод о том, что в Новосибирской области уровень манипулирования по разным отраслям варьируется от 86,76 до 100%. Наименьший удельный вес компаний-манипуляторов наблюдается в финансовой и страховой деятельности, составляя 86,76%. Максимальный 100%-ный уровень манипулирования был определен в такой отрасли, как культура, спорт и развлечения.

В Кемеровской области были исследованы 18 отраслей (рис. 2). Выявлено, что здесь уровень манипуляторов находится в границах от 83,67 до 100%. Наименьший удель-

ный вес компаний-манипуляторов наблюдается в отраслях, связанных с обеспечением электрической энергией, газом и паром, с кондиционированием воздуха, составляя 83,67%.

Встречаются и отрасли, в которых все компании являются манипуляторами, а именно в государственном управлении и обеспечении военной безопасности, в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений, сельского, лесного хозяйства, охоты, рыболовства и рыбоводства.

Предметом исследования в Омской области стали компании 17 отраслей (рис. 3). На основе проведенных расчетов было определено, что в данном регионе уровень манипулирования варьируется от 75 до 100%. Наименее манипулирующей отраслью стала



Рис. 2. Удельный вес компаний-манипуляторов Кемеровской области

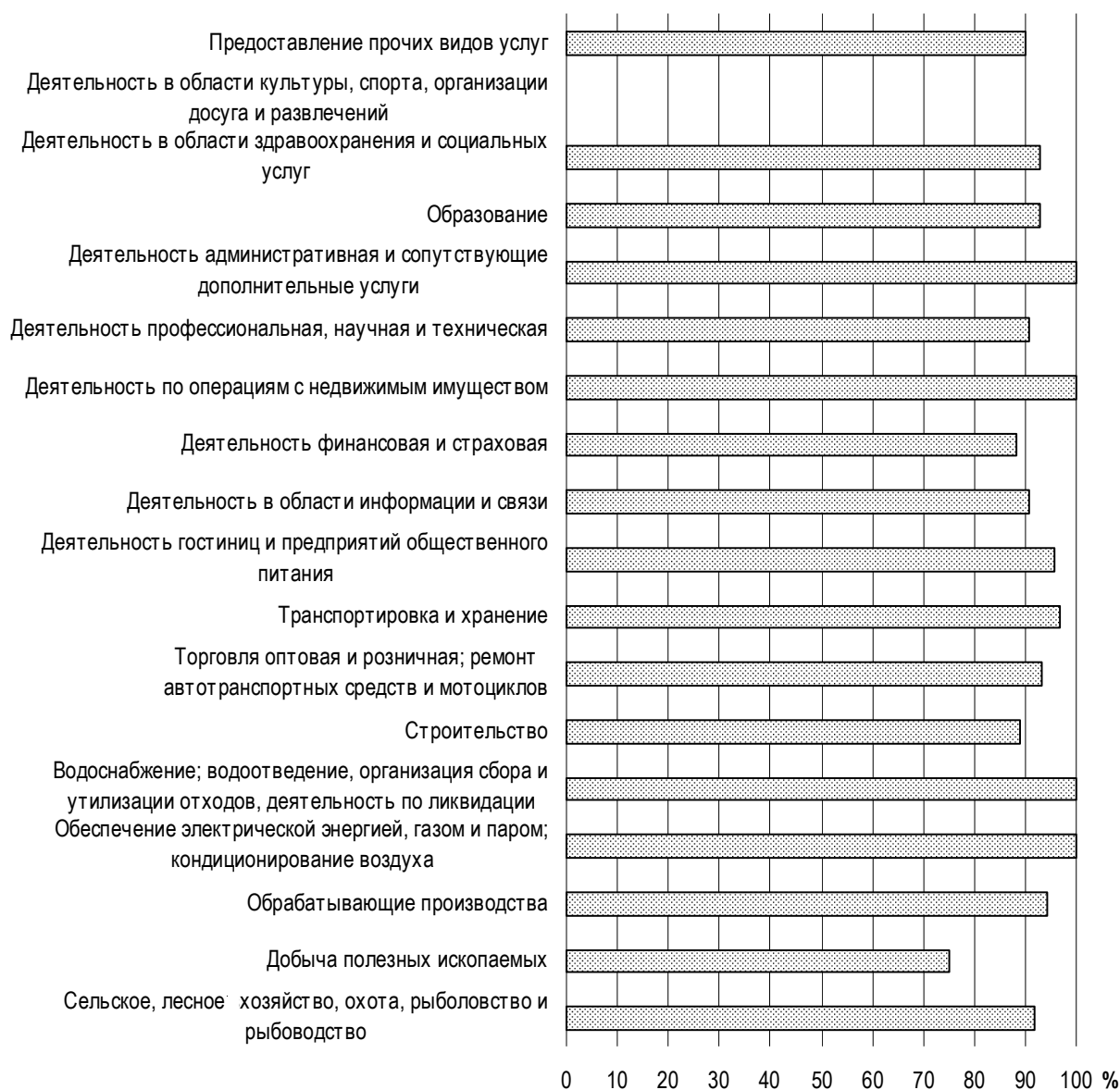


Рис. 3. Удельный вес компаний-манипуляторов Омской области

добыча полезных ископаемых. Также были определены 4 отрасли с максимально возможным удельным весом манипулирования, а именно: обеспечение электрической энергией, газом и паром; деятельность по операциям с недвижимым имуществом; деятельность гостиниц и предприятий общественного питания; административная деятельность; водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений окружающей среды.

В Красноярском крае были изучены компании 16 отраслей (рис. 4). Выявлено, что здесь уровень компаний-манипуляторов находится в границах от 92,31 до 100%. Стоит отметить, что в Красноярском крае большинство отраслей были отнесены к компаниям

со 100%-ным манипулированием, и лишь у пяти из исследуемых отраслей (транспортировка и хранение; торговля оптовая и розничная; строительство; сельское, лесное хозяйство; деятельность по операциям с недвижимым имуществом) уровень манипулирования был немногим меньше возможного максимального значения.

Также было проведено сравнение уровней манипулирования в исследуемых регионах по каждой отрасли. Результаты сравнения представлены на диаграммах (рис. 5-22).

При исследовании деятельности, связанной с водоснабжением, водоотведением, организацией сбора и утилизацией отходов, с ликвидацией загрязнений, было выявлено, что наибольший удельный вес



Рис. 4. Удельный вес компаний-манипуляторов Красноярского края

компаний-манипуляторов - 100% - имеют Омская область и Красноярский край. Наименьший удельный вес компаний-манипуляторов установлен в Кемеровской области - 85,71%.

При анализе полученных результатов в сферах здравоохранения и социальных услуг было определено, что удельный вес компаний-манипуляторов преобладает в Красноярском крае и составляет максимально возможное значение (100%). Наименьший удельный вес по уровню манипулирования имеет Омская область (92,86%).

Сравнение удельных весов компаний-манипуляторов в области информации и связи показало, что лидером по уровню манипулирования в данной отрасли является Красноярский край (100%), а в Кемеровской обла-

сти наблюдается наименьший удельный вес (84,62%).

Из рис. 8 можно сделать вывод о том, что Кемеровская область имеет наименьший удельный вес компаний-манипуляторов - 85,71%. Максимальное значение (100%) имеют сразу два региона - Омская область и Красноярский край.

Расчет удельного веса компаний-манипуляторов, связанных с деятельностью в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений, осуществлялся по выборкам компаний Новосибирской и Кемеровской областей. В Красноярском крае и Омской области данные по компаниям представлены не были. Стоит отметить, что удельный вес компаний-манипуляторов в данной отрасли достигает 100% по всем исследуемым регионам.

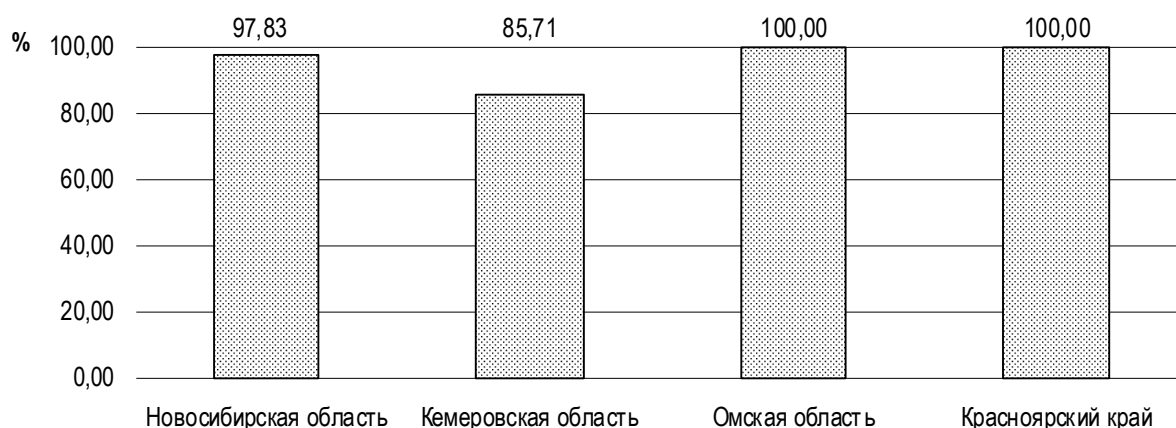


Рис. 5. Сравнение уровней манипулирования в деятельности, связанной с водоснабжением, водоотведением, с организацией сбора и утилизацией отходов, с ликвидацией загрязнений в 2016 г.

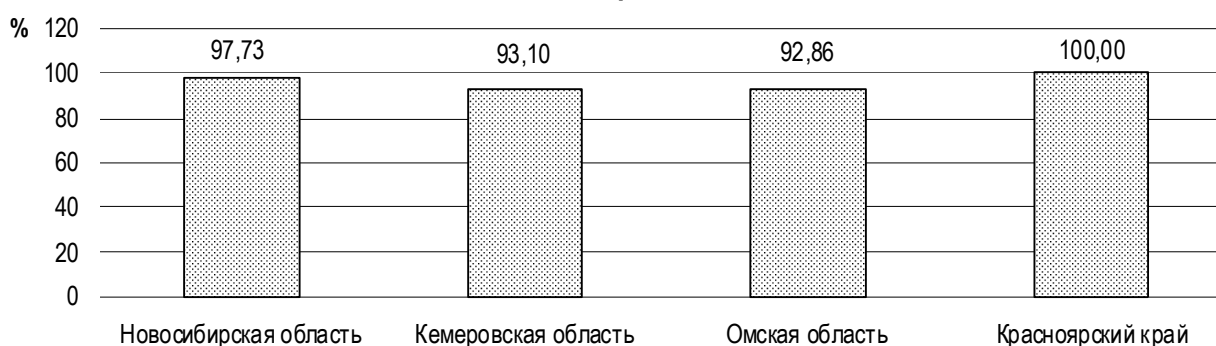


Рис. 6. Сравнение уровней манипулирования в сферах здравоохранения и социальных услуг в 2016 г.



Рис. 7. Сравнение уровней манипулирования в области информации и связи в 2016 г.

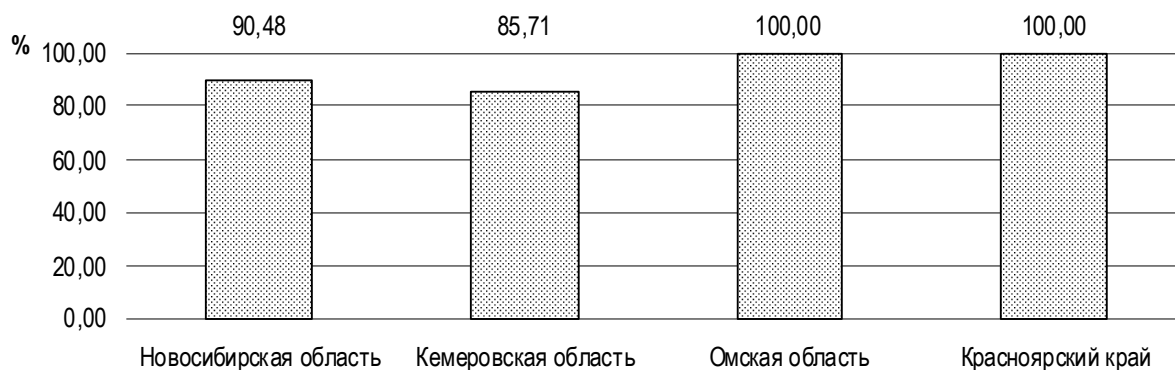


Рис. 8. Сравнение уровней манипулирования в административной деятельности в 2016 г.

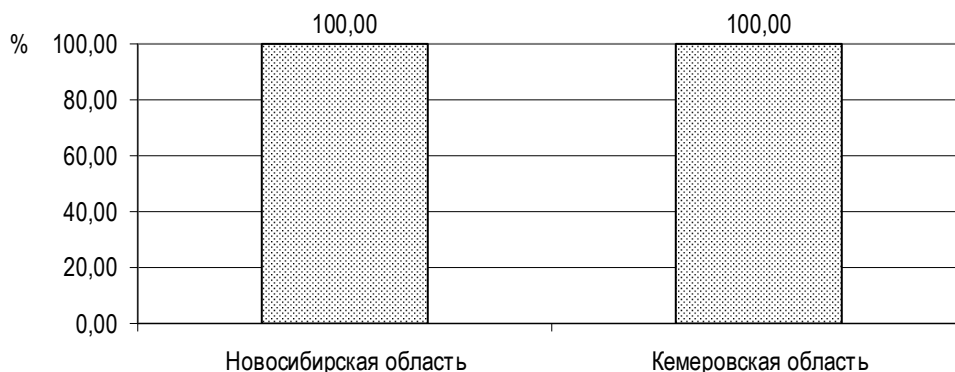


Рис. 9. Сравнение уровней манипулирования в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений в 2016 г.

В следующей отрасли, связанной с деятельностью гостиниц и предприятий общественного питания, наименьшее значение удельного веса компаний-манипуляторов приходится на Новосибирскую и Кемеровскую области - 91,67 и 91,89%, соответственно. Максимальный процент манипулирования вновь был выявлен в Красноярском крае.

При анализе компаний, занимающихся операциями с недвижимым имуществом, был

сделан вывод о том, что в Омской области все компании, по которым проводились расчеты, являются манипуляторами. Меньше всего манипулируют компании Кемеровской области - 87,88%.

Сравнение удельных весов компаний-манипуляторов в финансовой и страховой деятельности показало, что максимальный процент манипулирования выявлен в Кемеровской области и Красноярском крае. В Новосибирской области удельный вес компаний-ма-

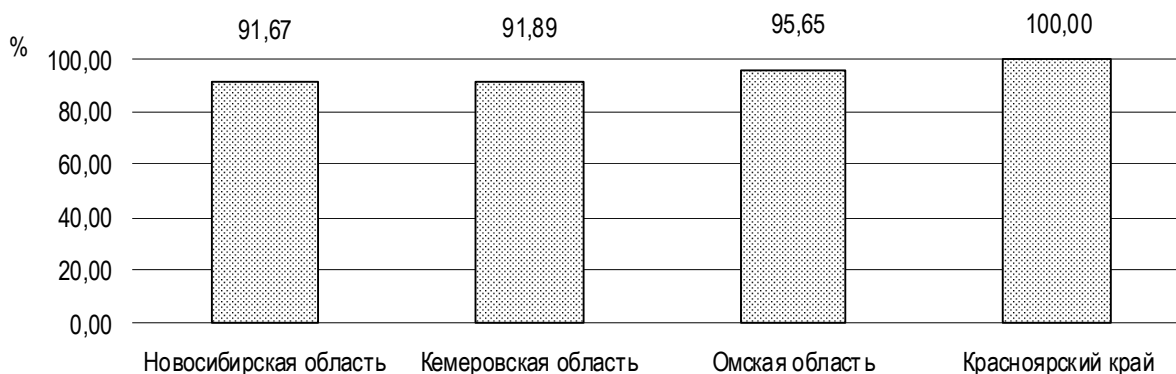


Рис. 10. Сравнение уровней манипулирования в деятельности гостиниц и предприятий общественного питания в 2016 г.



Рис. 11. Сравнение уровней манипулирования в деятельности по операциям с недвижимостью в 2016 г.



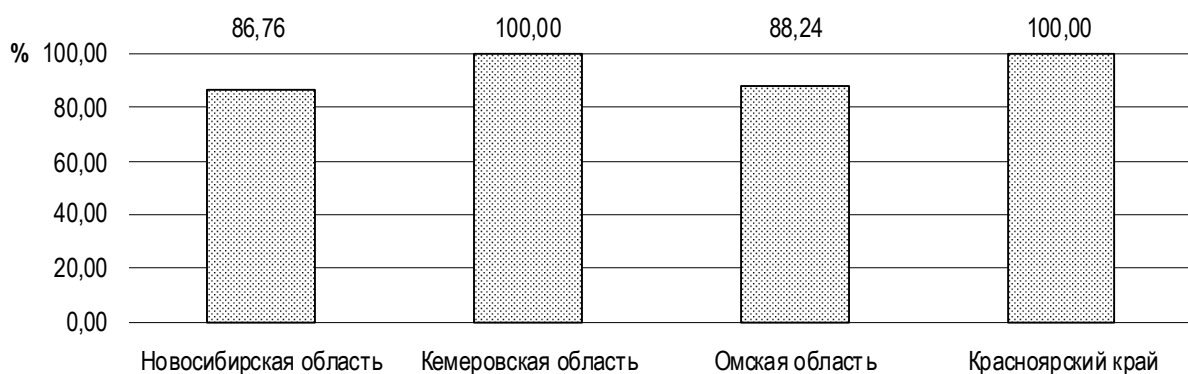


Рис. 12. Сравнение уровней манипулирования в финансовой и страховой деятельности в 2016 г.

нипуляторов является минимальным среди исследуемых регионов и составляет 86,76%.

При анализе компаний, занимающихся добычей полезных ископаемых, сделан вывод о том, что в Красноярском крае все компании, по которым проводились расчеты, являются манипуляторами. Меньше всего манипулируют компании Омской области - 75%.

Стоит отметить, что наибольший удельный вес компаний-манипуляторов в отрасли, свя-

занной с обеспечением электрической энергией, газом и паром, имеют Омская область и Красноярский край (100%). В Кемеровской области уровень манипулирования в данной отрасли наименьший - 83,67%.

Из рис. 15 можно сделать вывод о том, что Новосибирская область имеет наименьший удельный вес компаний-манипуляторов - 91,13%. Максимальное значение (100%) отмечено в Красноярском крае.

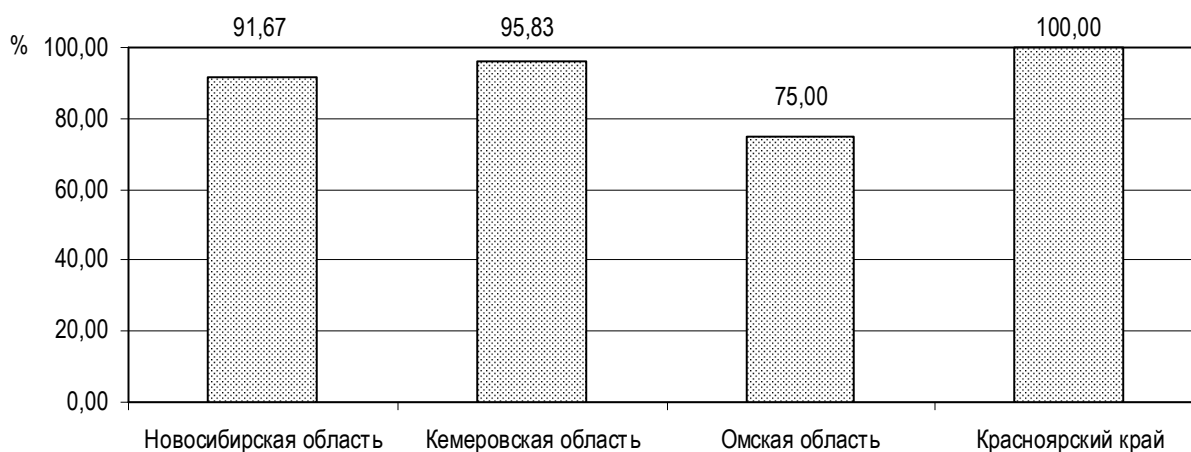


Рис. 13. Сравнение уровней манипулирования в деятельности, связанной с добычей полезных ископаемых в 2016 г.



Рис. 14. Сравнение уровней манипулирования в деятельности, связанной с обеспечением электрической энергией, газом и паром в 2016 г.

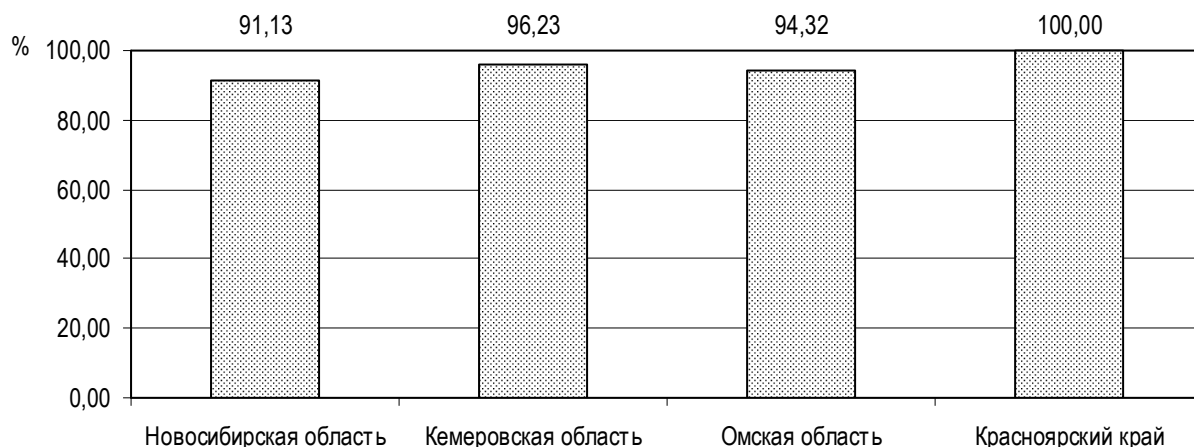


Рис. 15. Сравнение уровней манипулирования в деятельности, связанной с обрабатывающим производством в 2016 г.

Анализ деятельности, связанной с образованием, проводился по показателям Новосибирской и Омской областей. Данные по компаниям Кемеровской области и Красноярского края не были представлены. Стоит сказать, что доли компаний-манипуляторов в Новосибирской и Омской областях примерно одинаковы и составляют 95,24 и 92,86%, соответственно.

В следующей отрасли, связанной с сельским, лесным хозяйством, с рыболовством и рыбоводством, наименьшее значение доли компаний-манипуляторов приходится на Новосибирскую область - 88,65%. Максимальный процент (100%) манипулирования был выявлен в Кемеровской области.

Из рис. 18 можно сделать вывод о том, что наименьшая доля компаний-манипуляторов на-

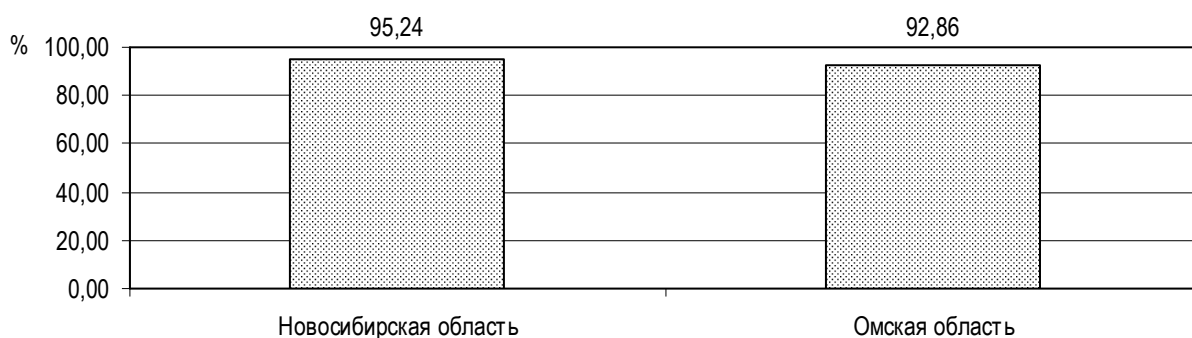


Рис. 16. Сравнение уровней манипулирования в области образования в 2016 г.



Рис. 17. Сравнение уровней манипулирования в области сельского, лесного хозяйства, рыболовства и рыбоводства в 2016 г.

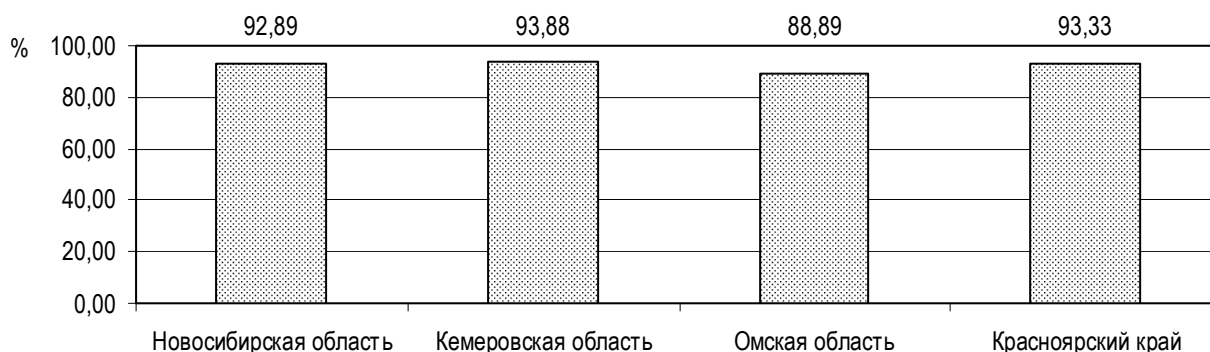


Рис. 18. Сравнение уровней манипулирования в области строительства в 2016 г.

блюдается в Омской области (88,89%). Максимальная доля манипулирования в данной отрасли приходится на Кемеровскую область и Красноярский край - 93,88 и 93,33%, соответственно.

Из рис. 19 видно, что доля манипулирования в данной отрасли по каждому из исследуемых регионов примерно одинакова и колеблется от 92,4% (Кемеровская область) до 94,44% (Красноярский край).

При сравнении уровней манипулирования компаний, занимающихся транспортировкой

и хранением продукции, можно отметить, что регионом с наибольшим удельным весом компаний-манипуляторов по данной отрасли стала Омская область (96,92%). Новосибирская область, в свою очередь, выступила регионом с наименьшим удельным весом по исследуемой отрасли (90,31%).

Анализ деятельности компаний-манипуляторов, занимающихся профессиональной, научной и технической деятельностью, проводился по Кемеровской, Омской областям

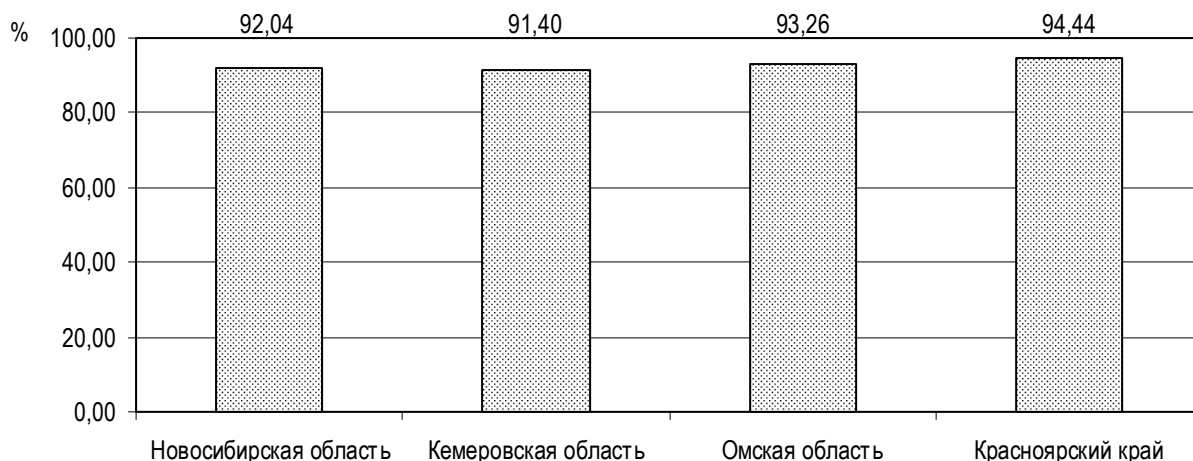


Рис. 19. Сравнение уровней манипулирования в деятельности, связанной с оптовой и розничной торговлей, а также с ремонтом автотранспортных средств и мотоциклов в 2016 г.

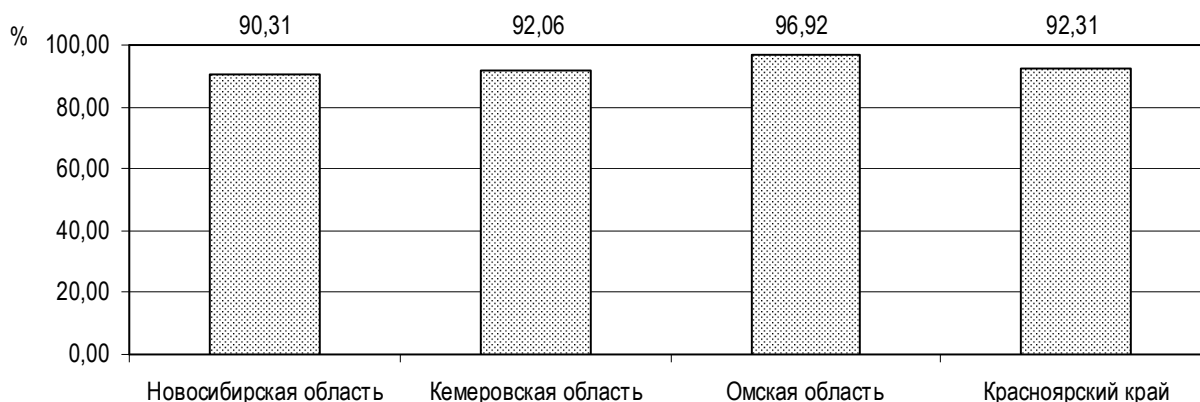


Рис. 20. Сравнение уровней манипулирования в деятельности, связанной с транспортировкой и хранением продукции в 2016 г.

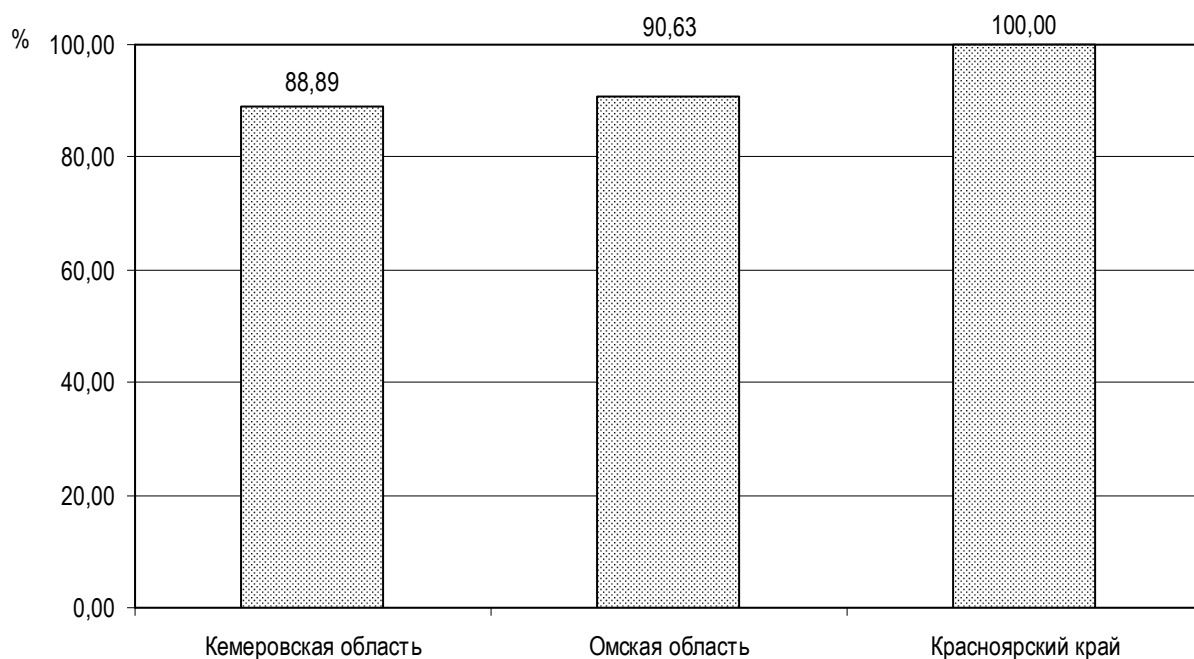


Рис. 21. Сравнение уровней манипулирования в профессиональной, научной и технической деятельности в 2016 г.

и по Красноярскому краю. Выборка компаний данной отрасли по Новосибирской области оказалась недостаточно репрезентативной, поэтому по ней необходимые расчеты проведены не были. Исходя из полученных результатов, стоит отметить, что регионом с наименьшим уровнем манипулирования данной отраслью стала Кемеровская область. Красноярский край, согласно проведенным расчетам, стал регионом со

100%-ным удельным весом компаний-манипуляторов.

Сравнение уровней манипулирования в отрасли, занимающейся предоставлением прочих видов услуг, показало, что регионом с наименьшим удельным весом компаний-манипуляторов является Омская область, где показатель манипулирования составляет 90%. Лидером по уровню манипулирования стал Красноярский край, где этот уровень достиг 100%.

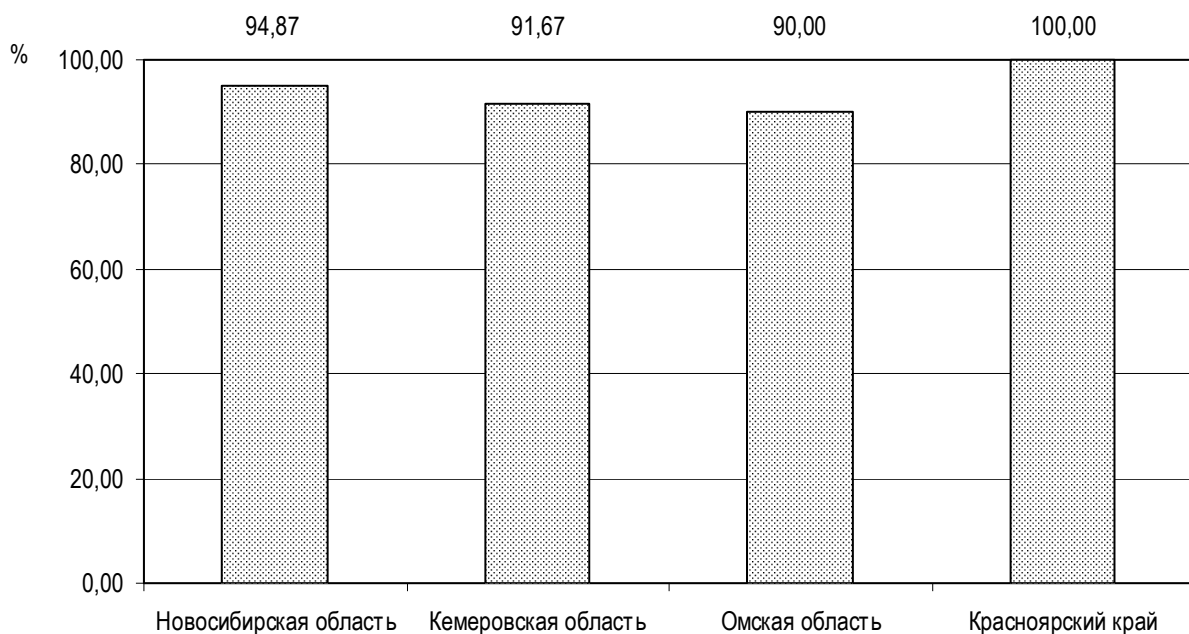


Рис. 22. Сравнение уровней манипулирования в деятельности, связанной с предоставлением прочих видов услуг в 2016 г.

### Обсуждение

Таким образом, были исследованы 4 важнейших региона Сибирского федерального округа. В качестве самого манипулирующего региона можно отметить Красноярский край, который имеет 100%-ный уровень манипулирования в 11 из 16 исследуемых отраслей. Самой манипулирующей отраслью стала деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений, удельный вес компаний-манипуляторов по которой во всех исследуемых регионах составил 100%.

Гипотеза о наличии большого количества компаний-манипуляторов в различных отраслях и регионах РФ полностью подтвердилась. В итоге было доказано, что степень манипулирования информацией зависит от фазы отдельных волн, распространяющих последовательные технологические революции.

Однако данное обстоятельство не было учтено в российской практике проверки отчетности на достоверность. Методы проверки финансовой отчетности, применяемые контролирующими органами в интересах инвесторов, значительно устарели и требуют существенной доработки.

### Заключение

Рецессия, наблюдаемая в настоящее время и следующая за коллапсом финансовых пузырей в мировой экономике, воссоздает условия для появления новой экономики. Фаза рецессии требует введения новых правил бухгалтерского учета, новых норм раскрытия информации и обеспечения ее достоверности для защиты интересов всех групп стейкхолдеров компаний.

Авторы исследования выражают искреннюю признательность коллегам М.А. Алексееву и С.А. Дудину, поддержка которых способствовала написанию этой статьи.

<sup>1</sup> Перес К. Технологические революции и финансовый капитал. Динамика пузырей и периодов процветания. Москва : Изд. дом "Дело" РАНХиГС, 2013. 232 с.

<sup>2</sup> Алексеев М.А. Проблемы применения показателя манипулирования к финансовой отчетности российских предприятий // Мы продолжаем традиции российской статистики : материалы I Открытого рос. стат. конгресса, Новосибирск, 20-22 окт. 2015 г. Новосибирск : НГУЭУ, 2015. С. 578-579.

<sup>3</sup> Алексеев М.А., Савельева М.Ю., Слайковская С.А. Влияние манипулирования финансовой отчетностью на оценку стоимости компании // Сибирская финансовая школа. 2017. № 1 (120). С. 107-110.

<sup>4</sup> URL: <http://www.pwc.ru> (дата обращения: 10.09.2017).

<sup>5</sup> URL: <http://www.rbc.ru/politics/14/07/2016/5786370c9a794772a450> (дата обращения: 10.09.2017).

<sup>6</sup> URL: <https://www.audit-it.ru/articles/msfo/a24744/900071.html> (дата обращения: 10.09.2017).

<sup>7</sup> URL: <http://www.Skrin.ru> (дата обращения: 03.09.2017).

<sup>8</sup> Алексеев М.А., Савельева М.Ю., Яковлева П.В. Исследование вопросов применимости коэффициентов начислений к выявлению фактов манипулирования прибылью // Казанский экономический вестник. 2017. № 1 (27). С. 54-64.

<sup>9</sup> Beneish M.D., Lee C., Nichols D.C. Earnings Manipulation and Expected Returns // Financial Analysts Journal. 2013. № 2 (March/ April). Vol. 69. P. 57-82.

<sup>10</sup> Нестерова А.С. Методологические основы выявления манипулирования данными бухгалтерской (финансовой) отчетности // Фундаментальные и прикладные научные исследования : актуальные вопросы, достижения и инновации : сб. ст. VII Междунар. науч.-практ. конф. Пенза, 2017. С. 137-144.

<sup>11</sup> Павлюк А.О. Методические основы по выявлению манипулирования бухгалтерской (финансовой) отчетности // Экономика и менеджмент: проблемы и инновации : сб. ст. Междунар. науч.-практ. конф. Пенза, 2017. С. 312-319.

Поступила в редакцию 29.11.2017 г.

## CHECKING FINANCIAL REPORTING RELIABILITY OF RUSSIAN COMPANIES IN THE PERIOD OF CRISIS PHENOMENA IN THE ECONOMY

© 2018 N.V. Gamarnikova, M.S. Kalinichenko, M.Yu. Savelieva\*

The technical and economic paradigm of Carlota Perez has been studied, proving the interconnection of financial crises and long waves in the economy, each phase of which imposes an imprint on the relationship between financial and productive capital. One of the characteristics of finance during this or that phase of such waves is various options for manipulation and outright fraud with information. This type of financial behavior can occur at any phase of the wave, but the frequency of its appearance can vary significantly. In accordance with the technical and economic paradigm, different types of manipulation are encountered during the aggression phase, i.e. in times of economic crisis. The hypothesis is put forward that in the Russian economy, which is currently at the final stage of the aggression phase in accordance with the technical and economic paradigm, there are a large number of companies actively engaged in manipulating financial reporting. The study of financial statements of companies of different types of activities from four regions of the Siberian Federal District allowed confirming the hypothesis put forward. It is proved that the methodology for verifying financial statements for reliability in the interests of all groups of stakeholders of companies requires further development.

**Keywords:** technical and economic paradigm, financial reporting manipulation, M. Benisha M-score model, TATA coefficient.

### **Highlights:**

- ◆ a hypothesis has been put forward that the frequency of various types of information manipulation depends on the phase of individual waves propagating successive technological revolutions;
- ◆ according to the results of empirical studies it was proved that during the crisis of the Russian economy, the manipulation of financial reporting in the practice of Russian companies of different industry and different regions was massive;
- ◆ it is justified that the phase of the recession, in which the Russian economy is now, requires the introduction of new accounting rules, new information release rules and ensuring its reliability to protect the interests of all stakeholder groups of companies.

*Received for publication on 29.11.2017*

---

\* Natalia V. Gamarnikova, the Department of Corporate Management and Finance. E-mail: natasha.listrotenko@mail.ru; Marina S. Kalinichenko, the Department of Corporate Management and Finance. E-mail: mary.calinichencko@yandex.ru; Marina Yu. Savelieva, Candidate of Economics, Associate Professor of Department of Corporate Management and Finance. E-mail: avsa\_2010@mail.ru. - Novosibirsk State University of Economics and Management.