

використовується також Положення "Про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації", затверджене Наказом Міністерства фінансів України та Фонду державного майна України від 26.01.2001 р.

Отже саме інструменти фінансового аналізу дають змогу визначити рівень інвестиційної привабливості підприємства та порівняти її з конкуруючими фірмами. Це дозволяє говорити про напрямок використання фінансового аналізу як засобу оцінки інвестиційних можливостей фірми.

Список використаних джерел:

1. Власюк Т.М. *Методика оцінки інвестиційної привабливості державних підприємств // Інвестиції: практика та досвід.* – 2005. – Ме4. – С. 22 – 26.
2. Шиян Д.В., Строченко НІ. *Фінансовий аналіз.* – К.: А.С.К., 2003. – 240 с.

Annotation. *In the article the essence of financial analysis and basic directions of his application is considered for estimation of investment attractiveness of enterprise.*

Key words: *financial analysis, financial analysts internal and external investment attractiveness, estimation of the financial state.*

УДК 336.146:005.311.6

С.В. Гушко, к.е.н., доцент Криворізького економічного інституту ДВНЗ "Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана

ВИКОРИСТАННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ АУДИТУ ДЛЯ ПРИЙНЯТТЯ УПРАВЛІНСЬКИХ РІШЕНЬ

Розглянуто використання ЕЯР-системи для проходження міжнародного аудиту.

Ключові слова: *внутрішній аудит, МСФЗ, ЕІР-система.*

Основою механізму стратегічного управління великими виробничо-фінансовими системами є фундаментальна стратегічна Установа, яка передбачає різні пріоритети такі, як одержання максимально можливого прибутку, розширення частки на загальнонаціональному або регіональному ринку, забезпечення функціонування системи, завоювання нових ринків збуту продукції, постійне освоєння нових видів продукції, зростання системи.

Паралельно з формуванням пріоритетів фундаментальної стратегічної установи великої виробничо-фінансової системи і у залежності від них здійснюється вибір стратеги забезпечення та підтримання конкурентоспроможності. Поведінка кожної великої виробничо-фінансової системи на ринку визначається тільки її однієї властивій комбінацією пріоритетів фундаментальної стратегічної установи та обраною стратегією конкурентоспроможності Конкретне формулювання пріоритетів фундаментальної стратегічної установи являє собою встановлення довгострокових цілей [1].

При внутрішньому аудиті бухгалтерської звітності, як і той зовнішньому аудиті, необхідно оцінити організацію бухгалтерського обліку і систему контролю структурного підрозділу, що перевіряється.

При цьому внутрішні аудиторі особливу увагу повинні звернути на всі зміни, які відбулися в структурних підрозділах підприємства в порівнянні з попереднім періодом.

Класифікація основних чинників, що впливають на контрольне середовище, може бути наступною:

- ступінь дотримання вимог законодавчих і нормативних актів;
- система підготовки внутрішньої управлінської звітності;
- система підготовки бухгалтерської звітності;
- кадрова політика і практика;
- розподіл відповідальності і повноважень;
- організаційна структура підрозділу, що відповідає за ведення бухгалтерського обліку;
- стиль і принципи управління.

Основними користувачами результатів діяльності служб внутрішнього аудиту є вище виконавче керівництво і лінійне (операційне) керівництво підприємств. Під час проведення дослідження необхідно відзначити велику розбіжність в оцінках респондентів, що представляють вище виконавче керівництво і керівників СВА Керівники служби як основний користувач результатів власної діяльності з великим відривом вказали вище виконавче керівництво; вище виконавче керівництво віддає цю роль лінійному керівництву, вважаючи себе користувачами "другого рівня" разом з Радою директорів.

Найбільшою мірою задоволені роботою СВА самі керівники цих служб, тоді як ради директорів задоволені в значно меншому ступені [2].

Вищі виконавчі керівники займають проміжне положення за ступенем задоволеності діяльністю

СВА.

Таким чином, служби внутрішнього аудиту вітчизняних промислових підприємств в значно більшому ступені орієнтовані на потреби виконавчого керівництва, а не власників.

Одним з напрямів розвитку методики аудиту можна вважати збільшення частки аналітичних процедур у складі тестів шляхом вдосконалення їх методики, зокрема за рахунок використання засобів і методів аналізу, чинника. Такий підхід дозволить:

- виробити аудиторські пропозиції щодо вдосконалення організації виробництва і підвищення ефективності системи ухвалення рішень;
- удосконалити методику організації і підвищення якості аудиту за рахунок виявлення найбільш важливих чинників аудитуваного об'єкта і формувати більшу оцінку їх впливу на відхилення результуючого показника діяльності цього об'єкта. Крім того, це дозволить скоротити терміни і вартість проведення аудиту.

Західні партнери вимагають "прозорості" в діяльності підприємства і пов'язують її з веденням обліку по МСФЗ, вважаючи, що саме вони націлені на розкриття реального положення справ підприємства. А щоб пройти аудит у відповідності до стандартів, необхідно дотримуватись певних вимог до інформаційних систем і системи внутрішнього контролю. Для цього потрібно створити інтегровану систему, що забезпечує єдине сховище даних для підготовки фінансової звітності.

Основна мета аудиту звітності по МСФЗ – висновок про адекватність відображення в ній фінансового стану підприємства за рік, результатів операційної діяльності і руху грошових коштів за звітний період.

Розглянемо основні принципи МСФЗ і те, яким чином ERP-система наприклад, Oracle E-Business Suite допомагає їх виконувати. Фінансова звітність повинна представляти правдиву картину фактичного майнового і фінансового положення, результатів діяльності в зрозумілому для користувачів форматі.

В ERP-системі дані реєструються на підставі первинних документів в модулях системи і передаються в Головну книгу для побудови фінансової звітності.

Результати операцій та інших подій признаються за фактом їх здійснення (а не тоді, коли грошові кошти або їх еквіваленти отримані). Фінансові параметри ERP-системи дозволяють вибрати принцип нарахування вже під час настройки системи.

Принцип співвідношення доходів і витрат тісно пов'язаний з правильним розмежуванням періодів і регулює точне віднесення до них витрат що виникли. А саме витрати відносяться до того звітного періоду якому доходи, що обумовлюють дані витрати, є реалізованими (нарахованими).

Принцип розмежування звітних періодів ґрунтується на методах нарахування, співвідношення доходів і витрат та їх віднесення на майбутні періоди. Отже, фінансовий результат звітного періоду визначається як різниця доходів і витрат, що економічно відносяться до відповідних періодів.

Принципи співвідношення доходів і витрат і розмежування звітних періодів реалізуються ERP-системою завдяки календарю і періодам обліку в модулях: кожна операція відноситься до певного періоду. Ці ж дані будуть використовуватися і для оцінки фінансових результатів при передачі в Головну книгу.

Фінансова звітність повинна бути повною, тобто містити інформацію про всі активи і зобов'язання, доходи і витрати підприємства Статті активів і пасивів, а також витрат і доходів, за винятком випадків, спеціально обумовлених обліковою політикою, сальдирувати між собою забороняється.

Проконтролювати це можна за допомогою ERP-системи: вона містить всю необхідну інформацію, яку легко отримати для підтвердження звітності.

Принципи послідовності і зіставності розглядається разом з принципом правдивого уявлення. Він вимагає наявності порівняльних даних за попередні періоди і послідовного застосування з року в рік однакових методів обліку, тобто критеріїв визнання, відображення і вартісної оцінки аналогічних операцій і подій [3].

Для більш швидкого і успішного проходження аудиту відповідно до МСФВ інформаційна система повинна задовольняти ряду вимог. Аудит інформаційної системи проводиться на дотримання принципів:

- безперервності і "прозорості" інформаційних потоків;
- наявності документованих інтерфейсів;
- зіставності даних з попередніми звітними періодами;
- постійності правил і процедур обробки інформації;
- захисту інформації від несанкціонованого доступу.

При використанні ERP-системи дані вимоги і принципи забезпечуються стандартами інформаційної системи.

Але головна перевага застосування ERP-системи для проходження міжнародного аудиту – скорочення термінів підготовки звітності. Адже міжнародні стандарти диктують жорсткі правила: квартальна звітність не пізніше 30 днів після звітної дати, річна звітність – не пізніше 60 днів після закінчення фінансового року. Досить важко забезпечити такі терміни за відсутності інтегрованої інформаційної системи.

Отже, якщо потрібно швидко і якісно отримувати аудитуєму фінансову звітність відповідно до вимог МСФЗ і надавати її різним зовнішнім і внутрішнім користувачам, доцільно застосовувати інтегровану ERP-систему як основу корпоративної інформаційної системи. На сучасному етапі розвитку аудиту в його результатах зацікавлені не тільки власники, але і самі економічні суб'єкти, нормальний розвиток яких часто неможливий без залучення засобів інвесторів спонсорів і кредиторів.

Список використаних джерел:

1. Склеймов Н.В. Внутренний аудит: оценка систем, принятия решений и организации бухгалтерского учета // Финансовые и бухгалтерские консультации. – 2002. – №8 – С. 60-65.
2. Institute of Internal Auditors (IIA) [WWW document]. URL – <http://www.theiia.org> (12 вересня 2007).
3. Доклад секретариата ЮНКТАД, 31 июля 2003 года. Пересмотренная типовая программа учебной переподготовки бухгалтеров. Конференция Организации Объединенных Наций по торговле и развитию [WWW document]. URL – <http://www.unctad.org> (20 жовтня 2007).

Annotation. *The use of the ERP-system is considered for passing of international audit.*

Key words: *internal audit, MSFZ, ERP-system.*

УДК. 336. 65: 332.012.324

Н.М. Давыденко, к.е.н., доцент Національного аграрного університету, м. Київ.

ПРИЙНЯТТЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РІШЕНЬ В СИСТЕМІ ФІНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТУ ПІДПРИЄМСТВ КОРПОРАТИВНОГО ТИПУ

В статті розглянуті моделі прийняття інвестиційних рішень та трансформація інвестиційного капіталу, які підвищують ефективність рішень, забезпечують збалансоване функціонування системи фінансового менеджменту корпоративного підприємства для його розвитку в умовах постійних змін зовнішнього середовища.

Ключові слова: *інвестиційні рішення, інвестиційний капітал, фінансовий менеджмент, системний підхід, корпоративні підприємства, вартість ресурсів, моделі, алгоритми.*

Ефективна поточна діяльність та розвиток господарюючих суб'єктів головним чином залежать від наявності достатньої кількості фінансових ресурсів. Головним джерелом їхнього залучення в ринкових умовах має стати ринок цінних паперів, розбудова якого дозволить забезпечити вихід підприємств з ситуацій фінансової нестабільності.

Тому інвестування в фінансові активи на сучасному етапі трансформації економіки України стає однією з важливих сфер роботи підприємств, а від їхнього вміння використовувати сучасну методологію ПРИЙНЯТТЯ рішень на ринку цінних паперів головним чином залежить вартість ресурсів, що залучаються та ризик, яких супроводжує поточну діяльність.

Вище зазначене свідчить про актуальність проблеми адаптації механізмів та методів прийняття інвестиційних рішень в системі фінансового менеджменту до умов сучасної української економіки.

Питання фінансового менеджменту і методології прийняття інвестиційних рішень розроблені в працях західних учених – Г.Бірмана, Ю.Бриггема, Дж.К. Ван Хорна, Х.Марковца, Ф.Модильяні, Т.Райса, та інших. У цьому ж напрямку багато було зроблено такими українськими та російськими вченими як Балабанов І.Т., Бланк І А Гриньова В.М., Ковальов Пересада А.А., Стоянова О.С.

Однією з найважливіших проблем фінансового менеджменту є інвестування, для якого набуває великого значення розробка технології прийняття інвестиційних рішень, що забезпечують інвестору певну доходність та мають прийнятний рівень ризику. В ринковій економіці на будь-який елемент системи впливає як внутрішнє, так і зовнішнє середовище, зміни яких іноді відбуваються швидко і несподівано.

Тому метою моєї статті є обґрунтування прийняття ефективних інвестиційних рішень, що забезпечують збалансоване функціонування системи фінансового менеджменту корпоративного підприємства для його розвитку перехідної економіки.

Управління інвестиціями, як підсистема фінансового менеджменту покликано забезпечити найбільш раціональне розміщення інвестиційних ресурсів у рамках загальної стратегії організації (підприємство, фірма).

Для досягнення цього призначення реалізуються такі цілі:

- забезпечення високих темпів розвитку і прибутковості підприємства за рахунок ефективної інвестиційної діяльності;
- збереження стійкості і платоспроможності підприємства при здійсненні інвестицій;
- мінімізація ризиків і прискорення реалізації інвестиційних проєктів.