

ПРОБЛЕМНЫЕ ВОПРОСЫ ДОСТОВЕРНОСТИ ИНФОРМАЦИИ В ФИНАНСОВЫХ ОТЧЕТАХ

*“Финансовые отчеты похожи на хорошие духи – их нужно нюхать, а не глотать”.**

Абрахам Бриллофф

Введение. На современном этапе развития хозяйственных отношений в Украине пользователи финансовой отчетности не удовлетворены ее качеством. Так как данные отчетности искажены, на их основании нельзя принимать управленческие решения, адекватные реальной хозяйственной ситуации предприятия. Это утверждение могут подтвердить данные Генпрокуратуры, за период с 1994-1997 гг. в Украине возбуждено 222 криминальных дела с признаками мошенничества в небанковских финансовых организациях. По приблизительным оценкам, инвесторам в Украине нанесено убытков на сумму 155,5 млн. грн. и 24,721 млн. дол. США [1, с. 68]. Таким образом, не выполняется основное требование финансовой отчетности – достоверность.

Проблемным вопросам достоверности информации традиционно уделялось много внимания в теории и практике бухгалтерского учета. С самых давних времен достоверность информации, представленной в отчетных документах, была предметом исследования представителей разных научных школ и течений. Еще в 1926 г. профессор И.Ф. Шерр в книге “Бухгалтерия и баланс” в главе “Вуалирования баланса” [2, с. 455-511] отмечал важность достоверной информации.

Проблема достоверности информации в финансовой отчетности остается актуальной и в современных экономических условиях, поэтому нужно определить понятие достоверности отчетности и раскрыть целый ряд возможных нарушений и искажений финансовой отчетности с целью повышения ее качества и доверия общества.

Профессор Ф.Ф. Бутынец в своей монографии “Альфа и омега бухгалтерского обліку або моя болісна несповідь” утверждает, что “весь мир убедился в том, что будущее – за объективным учетом и достоверной отчетностью, за социально-ориентированным учетом и контролем” [3, с. 115].

Анализ научных исследований и публикаций. Теоретические и практические аспекты проблемы достоверности финансовой отчетности нашли свое отображение в трудах отечественных и зарубежных ученых: Л.В. Чижевской, М.Л. Пятава, С.М. Бычковой, Е.Н. Домбровской, И.М. Литовской, Я.В. Соколова, А.С. Бакаевой, В.В. Ковалева, С.А. Николаевой, В.В. Но-водворского, В.Ф. Палия, Н.А. Ремизова, Л.З Шнейдмана, Й. Бетге, Ж. Ришара. Процесс фальсификации отчетности в условиях капитализма ярко описали в своих трудах выдающиеся научные работники Ф.Ф. Бутынец, Н.Р. Вейцман, О.Ф. Мухин, А. Скачко, И.Ф. Шерр, Л.П. Краснова, Ю. Максимов, Ф. Михеев, Е. Мохотов и др.

Целью составления финансовой отчетности является представление пользователям для принятия решений полной, достоверной и своевременной информации о финансовых результатах и финансовом состоянии предприятия. Кроме того, финансовые отчеты должны соответствовать некоторым качественным характеристикам. Перечень этих характеристик представлен в табл. 1.

Следовательно, принцип достоверности заключается в том, что отчетность должна складываться с такой полнотой и правдивостью, которая бы отвечала реальному состоянию дел на предприятии. Именно реальность отчетности обеспечивает принятие руководителем успешного решения. При этом учитывается следующее: в документы включается только та информация, которая известна по окончании финансового года или поступила в процессе работы по составлению годового отчета [4, с. 142].

Профессор Я.В. Соколов, характеризуя сущность достоверности информации, отмечает отличие достоверности от “истинности” и считает, что информация является достоверной, если большинство членов общества имеют ясное и сознательное ее восприятие, кото-

рое не подлежит сомнению. Таким образом, бухгалтерская информация и ее восприятие является достаточно субъективными [5].

На сегодня используют разные термины, которые означают недостоверную отчетность: “фальсифицированная отчетность”, “приукрашенная отчетность”, “обезображенная отчетность”, “искривленная отчетность”, “отчетность, которая содержит искажения, завуалированные данные, приписки”. Все эти отчетности неправдиво отображают финансовое состояние предприятия, однако между ними существуют некие отличия. Например, “приукрашенной отчетности” свойственно манипулирование показателями финансовой отчетности с целью их улучшения. Предназначение “обезображенной отчетности” – показать меньший размер прибыли с целью уклонения от уплаты налогов.

Для определения сущности ошибок и искажений в отчетности необходимо сделать детальный анализ видов неточностей (табл. 2).

Основными причинами искажения финансовой отчетности являются сознательные и несознательные действия должностных лиц. Сознательные действия приводят к обману государства или владельцев предприятий. Несознательные действия могут быть следствием недобросовестного отношения к выполнению служебных обязанностей во время подготовки информации, что может привести к возникновению искажения, которые можно назвать ошибками. Ошибки возникают по причине допущения арифметической или грамматической ошибки в записях учетных данных, или случайного пропуска записей хозяйственных операций или документов, а также отображение операций без раскрытия их содержания. Обман является следствием преднамеренного нарушения в отображении финансовой информации, причем обман может осуществляться путем фальсификации, подделки или изменения записей на счетах бухгалтерского учета или неправильного отнесения к активам или пассивам отдельных статей.

Оценивая уровень достоверности финансовой отчетности, в экономической литературе широко употребляют термин “материальность”. При этом в учете и аудите ошибка или пропуск оцениваются с точки зрения их материальности (важности, значительности). Существуют три уровня материальности ошибок и пропусков:

1. К первому уровню относят ошибки и пропуски, суммы которых небольшие и по своему содержанию настолько незначительные, что не могут существенно повлиять на решение пользователя этой информации.
2. Ко второму уровню относят материальные ошибки и пропуски, которые влияют на принятие пользователем тех или иных решений, хотя вследствие этого внешняя отчетность в целом объективно отображает реальную действительность и является полезной.
3. К третьему уровню материальности относят ошибки и пропуски в учете внешней отчетности, которые могут негативно повлиять на достоверность и объективность отчетной информации в целом, и пользователи такой информации могут принять неправильное решение.

Различают два основных вида неточностей: ошибки и отклонения от норм. Ошибка – неумышленное искажение данных бухгалтерского учета и отчетности, а отклонение от нормы, напротив, – преднамеренное искажение показателей учета и отчетности. Примерами отклонения от нормы могут служить: сокрытие недостач товарно-материальных ценностей и средств, преднамеренное наращивание объемов реализации продукции, особенно в период, близкий к дате составления баланса, с целью увеличения сумм прибыли.

Семчук Инна Васильевна, аспирант кафедры бухгалтерского учета и контроля Житомирского государственного технологического университета (г. Житомир, Украина).

Таблица 1. Качественные характеристики финансовой отчетности

| № n/n | Качественная характеристика | Требования к финансовой отчетности, которые формируют качественные характеристики | Сущность качественных характеристик и требований к финансовой отчетности |
|-------|-----------------------------|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. | Понятность | | Информация, которая предоставляется в финансовых отчетах, должна быть понятной и рассчитанной на однозначное толкование ее пользователями при условии, что они имеют достаточные знания и заинтересованы в восприятии этой информации |
| 2. | Уместность | | Финансовая отчетность должна содержать лишь уместную информацию, которая влияет на принятие решений пользователями, дает возможность вовремя оценить прошедшие, нынешние и будущие события, подтвердить и откорректировать их оценки, сделанные в прошлом |
| | | <i>Существенность</i> | Информация является существенной, если ее пропуск или неправильное отображение может повлиять на экономические решения пользователей, принятые на основе финансовых отчетов. Существенность зависит от объема статьи и ошибки, допущенной при определенных обстоятельствах в связи с пропуском или неверным отображением |
| | | <i>Своевременность</i> | Возникает в случае избыточной задержки с предоставлением отчетной информации, которая может потерять свою уместность. Со своевременным предоставлением информации часто может возникать необходимость составлять отчет раньше, чем станут известны все аспекты операции или другого события, которое может поставить под угрозу достоверность информации. И наоборот, если задержать отчетность к моменту, когда будут известны все аспекты, информация может быть абсолютно достоверной, но малополезной для пользователей, которые должны были принять решение раньше |
| | | <i>Возможность использования для прогнозирования</i> | Информация о финансовом состоянии и результатах деятельности предприятия часто используется в качестве основы для прогнозирования будущего финансового состояния, результатов деятельности и других вопросов, которые интересны пользователям (выплата дивидендов, возможность предприятия своевременно выполнять свои обязательства). Возможность делать прогнозы, исходя из финансовых отчетов, усиливается благодаря способу изложения информации относительно прошлых операций и событий |
| 3. | Достоверность | | Финансовая отчетность должна быть достоверной. Информация, представленная в финансовой отчетности, является достоверной, если она не содержит ошибки и искажения, которые способны повлиять на решение пользователей отчетности |
| | | <i>Полнота</i> | Чтобы считаться достоверной, информация в финансовых отчетах должна быть полной. В результате упущений информация может быть ошибочной или обманчивой, а, следовательно, недостоверной и недостаточно уместной |
| | | <i>Нейтральность</i> | Чтобы считаться достоверной, информация, которая содержится в финансовых отчетах, должна быть нейтральной, то есть свободной от предубежденности. Финансовые отчеты не являются нейтральными, если в результате отбора или изложения информации они влияют на принятие решения или на суждение с целью достижения предварительного определенного результата |
| | | <i>Осмотрительность</i> | Соблюдение определенной осторожности при формировании суждения, необходимого, при оценке в условиях неуверенности, таким образом, чтобы активы не были завышены, а обязательства или расходы – занижены |
| | | <i>Превалирование сущности над формой</i> | Информация должна правдиво отображать операции и другие события, необходимо вести их учет и раскрывать в соответствии с их сущностью и экономической реальностью. |
| | | <i>Правдивое представление</i> | Чтобы быть достоверной, информация должна правдиво отображать операции и другие события, которые она раскрывает или, как ожидается, сможет раскрыть |
| 4. | Сопоставимость | | Финансовая отчетность должна предоставлять возможность пользователям сравнить: <ul style="list-style-type: none"> - финансовые отчеты предприятия за разные периоды; - финансовые отчеты разных предприятий. Предпосылкой сопоставимости является приведение соответствующей информации предыдущего периода и раскрытия информации об учетной политике и ее изменениях |

Таблица 2. Основные причины возникновения ошибок и искажений

| Основные причины искажения финансовой отчетности | |
|---|--|
| Сознательные действия должностных лиц | Несознательные действия должностных лиц |
| <i>приводят к</i> | |
| обману государства или владельцев предприятий (могут осуществляться путем фальсификации) | ошибкам , в результате недобросовестного отношения к выполнению служебных обязанностей во время подготовки информации |
| Основные виды неточностей | |
| преднамеренное искажение показателей учета и отчетности | неумышленное искажение данных бухгалтерского учета и отчетности |
| <i>приводят к</i> | |
| отклонению от норм, искажению показателей учета и отчетности | Ошибкам |
| Существенные искажения в финансовой отчетности предприятия | |
| преднамеренно неправильное отображение и представление данных учета и отчетности служебными лицами и руководством предприятия, манипуляция учетных записей и фальсификация первичных документов | неумышленное искажение финансовой информации в результате арифметических или логических ошибок в учетных записях |
| <i>приводят к</i> | |
| Мошенничеству (с корыстной целью) | Ошибкам (без корыстной цели) |

Мошенничество – преднамеренно неправильное отображение и представление данных учета и отчетности служебными лицами и руководством предприятия. Мошенничество заключается в манипуляциях учетными записями и фальсификации первичных документов, регистров учета и отчетности; умышленных изменениях записей в учете, которые искажают сущность хозяйственных операций с целью нарушения законодательства и принятой на предприятии учетной политики. Ошибка – неумышленное искажение финансовой информации в результате арифметических или логических ошибок в учетных записях и расчетах, недосмотр в соблюдении полноты учета, неправильное представление в учете фактов хозяйственной деятельности. Манипуляция учетными записями – умышленное употребление неправильных (некорректных) бухгалтерских проводок или корректировочных записей с целью искажения данных учета и отчетности. Фальсификация бухгалтерских документов и записей – оформление заранее неправильных или фальсифицированных документов и записей в регистрах бухгалтерского учета.

В зависимости от действий должностных лиц и целей искажения финансовой отчетности ошибки и искажения можно классифицировать по следующим признакам (рис. 1).

К искажениям бухгалтерской отчетности по способу отображения в бухгалтерском учете относятся: неполное отображение фактов хозяйственной жизни, необоснованность учетных записей, ошибки в периодизации и оценке, неправильное или недостаточное отображение данных в отчетных формах. Неполное отображение фактов хозяйственной жизни достаточно часто является причиной плохого знания правил бухгалтерского учета, это и приводит к снижению достоверности учетных данных. Ошибки в периодизации и оценке влекут на распределение операций между отчетными периодами и правильному отображению оценки активов и пассивов.

Существенные и несущественные искажения. Искажения считаются несущественными, если они не влияют на показатели бухгалтерской отчетности, которая в свою очередь может привести к запутыванию пользователей, которые могут принять неправильные решения, базируясь на данной отчетности [6].

Существенные искажения характеризуются уровнем распространения неточности. Например, неправильное отображение сальдо по счетам денежных средств и дебиторов оказывает влияние только на эти счета и поэтому не является распространенным. Однако ошибка при учете объемов реализации является наивысшей степенью распространения неточности, поскольку влияет не только на объем реализации, но и на сальдо по счетам дебиторов, балансовую и чистую прибыль, сумму налоговых платежей, реинвестированную прибыль.

Неумышленные и умышленные искажения. Неумышленные искажения – ошибки, которые характеризуются некомпетентностью, халатностью и невнимательностью, а также вызванные в связи с несовершенной системой бухгалтерского учета и противоречиями в

действующем законодательстве. Неумышленные ошибки разделяются на технические и бухгалтерские [7, с. 399].

Технические ошибки могут возникать при начислении налогов: в процессе расчета суммы налогов, при переносе данных бухгалтерского учета в налоговую декларацию. Бухгалтерские ошибки возникают в результате неправильного отображения на счетах бухгалтерского учета хозяйственных операций. При этом особое внимание уделяется ошибкам, приводящим к занижению или завышению суммы, подлежащей налогообложению. Вследствие такого рода ошибок искажаются результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия, что приводит к неправильному начислению налогов.

Умышленные ошибки служат средством деловой политики предприятия, их можно разделить на не противоречащие законодательству (налоговая оптимизация) и противоречащие действующему законодательству.

Вуалирование баланса – ограничение относительно конкретности и определенности, в результате чего возникает возможность получения итогов, не соответствующих действительности. Следовательно, вуалировать – значит преднамеренно делать что-то непонятным, как бы закрывать вуалью [8, с. 104].

Определение “фальсификация” означает подделку чего-либо; ухудшение с корыстной целью качества чего-либо при сохранении внешнего вида; умышленное искажение или неправильное толкование тех или иных явлений, событий, фактов; поддельная вещь, которую выдают за настоящую, подделка [9, с. 669].

Фальсификация баланса представляет собой совокупность приемов, которые направляют экономическую информацию на ошибочный путь.

Средствами фальсификации выступают операционные счета, первичные документы, а также “двойные книги”, одни – для себя, другие – для внешних пользователей.

Итак, чтобы достичь четкого отображения состояния и результатов хозяйственной деятельности предприятия в бухгалтерской отчетности, нужно исследовать два самых существенных на сегодняшний день метода искажений финансовой отчетности – вуалирование и фальсификация, которые возникли почти одновременно с появлением самой отчетности.

Если требования нормативных документов выполняются, но абсолютная истина все-таки не достигнута, то подразумевают вуалирование отчетности. Вуалирование имеет место, когда в пределах учетной политики бухгалтер преднамеренно делает менее понятными данные бухгалтерской отчетности. Если же примененные учетные приемы выходят за пределы нормативных документов, то в таком случае следует говорить о фальсифицированной отчетности.

Обычно фальсификация имеет место в отчетности, которая разрабатывается с целью привлечения инвестиций. Для этого завышают доходы, чтобы увеличить биржевую стоимость акций предприятия или же искажают данные бухгалтерской отчетности, на основе которых рассчитываются показатели ликвидности и финансовой устойчивости.



Рис 1. Классификация ошибок и искажений финансовой отчетности

Приемы вуалирования применяются при формулировке финансовых отчетов значительно чаще, чем фальсификация. Иногда в целях достижения желаемого результата предприятия используют одновременно несколько приемов фальсификации отчетности. При организованности процесса и удачном документировании операций фальсификация может быть не обнаружена. Таким образом, данные бухгалтерского учета не тождественны реальным фактам хозяйственной жизни. Действующие нормативные документы, которые определяют официальный бухгалтерский учет, содержат целый ряд альтернативных методов учета, способных превратить предприятие из прибыльного в убыточное и наоборот. Это методы учета условно постоянных расходов, методы оценки запасов, способы начисления амортизации. Бухгалтер, отображая в учете хозяйственную жизнь предприятия, создает информационные факты, восприятие которых при анализе бухгалтерской информации формирует управленческое решение пользователей отчетности. Разнообразие информационных фактов, которые отвечают фактам хозяйственной жизни предприятия, определяет поле учетной политики предприятия. Другими словами, существует определенный набор вариантов бухгалтерской интерпретации фактов хозяйственной жизни предприятия, выбирая которые бухгалтер определяет картину финансового состояния предприятия, представленную в отчетности. Данный выбор является учетной политикой фирмы.

Следует заметить, что характерным признаком для метода вуалирования является быстрое выявление ошибки, это может привести к отвлечению внимания от наиболее более серьезных нарушений, например фальсификации [10].

Заключение. Достоверность бухгалтерской отчетности – это такая степень точности ее данных, которая позволяет пользователям делать правильные выводы об имущественном и финансовом состоянии предприятия, результатах его хозяйственной деятельности, а также принимать решение относительно размещения собственных ресурсов. То есть полностью справедливым является утверждение, что от точности и правдивости отчетности зависят судьбы людей и предприятий – пользователей отчетности, которые принимают решения относительно вложения своего имущества. Следовательно, проблема представления отечественными предприятиями достоверной финансовой

отчетности является залогом повышения делового имиджа и репутации предприятия, а также возможностей привлечения новых инвестиций для экономического и социального развития.

Достоверность бухгалтерской информации – это соответствие ее определенным критериям – правилам ведения учета. Учетная политика представляет возможность выбора из определенного набора таких правил. К таким правилам (способам) ведения бухгалтерского учета относятся способы группирования и оценки фактов хозяйственной деятельности, погашение стоимости активов, организация документооборота, инвентаризация, способы применения счетов бухгалтерского учета, системы регистров бухгалтерского учета, обработка информации. Достоверной нужно считать бухгалтерскую отчетность предприятия, которая непосредственно отвечает ее учетной политике, отображенной и обоснованной в объяснительной записке к этой бухгалтерской отчетности.

Именно знание специфики учетной политики предприятия, ее понимание, позволяет воспринимать представленную в отчетности информацию о финансовом состоянии предприятия, прежде всего, не как результат реальных фактов хозяйственной жизни, а как результат их бухгалтерской интерпретации.

Доказано, что достоверность – необходимая качественная характеристика отчетности, которая все еще не достигается на сегодняшний день, поскольку существуют разные виды ошибок и искажений бухгалтерской отчетности.

Подводя итог исследования, стоит процитировать ученого Ф.Ф. Бутинца: "государство и общество без достоверной информации не могут существовать" [3].

СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Справка БИЗНЕСа // Бизнес. – 2006. – №51 (726). – С. 68.
2. Шерр И.Ф. Бухгалтерия и баланс. – М.: Экономика и жизнь, 1926
3. Бутинець Ф.Ф. Альфа і омега бухгалтерського обліку або моя болісна несповідь: Монографія. – Житомир: ПП "РУТА", 2007. – 328 с. – С. 115.
4. Чижевська Л.В. Бухгалтерський облік: розвиток методології, професійне навчання: Монографія. – Житомир: ЖДТУ, 2006. – 304 с. – С. 142

5. Соколов Я.В. Достоверность и добросовестность составления бухгалтерской отчетности / "Бухгалтерский учет", № 12, 1999
6. Соколов В.Я. Классификация ошибок в аудите // Бухгалтерский учет. – № 3. – 1998.
7. Бутинець Ф.Ф., Малюга Н.М., Петренко Н.І. Аудит: стан і тенденції розвитку в Україні та світі: Монографія / За редакцією проф. Ф.Ф. Бутинця. – Житомир: ЖДТУ, 2004. – 564 с. – С. 392, 399.
8. Ожегов С.И. Словарь русского языка. – М.: Сов. Энциклопедия, 1968. – 900 с. – С. 104.
9. Новий тлумачний словник української мови. У чотирьох томах. – Т. 4. / Укладачі: В. Яременко, О. Сліпушко. – К.: Видавництво "Аконіт", 2000. – 941 с. – С. 669.
10. Альбрехт У., Венц Д., Уильямс Г. Мошенничество – луч света на темные стороны бизнеса. – С-Пб.: Питер-пресс, 1996.

Материал поступил в редакцию 05.06.08

SEMCHUK I.V. PROBLEM QUESTIONS OF RELIABILITY OF THE INFORMATION IN FINANCIAL REPORTS

One of the most actual problems in the field of the bookkeeping account and audit is considered. It consists problems of reliability of financial reports. In a context of its decision principal causes stated the main mistakes and distortions, their classification is resulted. The presented levels of mistakes materiality and misses at drawing up of financial reports are used for an estimation of a level of reliability of the financial reporting. The concept of reliability of the accounting reporting, as necessary is considered.

УДК 658.14.012

Драган Т.М., Лысюк Р.Н., Давидюк Л.В.

НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ НА РЫНКЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ТОВАРОВ, ОСОБЕННОСТИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИХ ЦЕНЫ

Введение. Экономика Республики Беларусь на современном этапе динамично развивается, предприняты существенные шаги по преодолению кризисных явлений второй половины 90-х и начала 2000-х годов: уменьшено количество убыточных предприятий, усовершенствовано законодательство в области банкротства и санации, приняты меры по повышению эффективности управления предприятиями. Однако все еще актуальными остаются проблемы изыскания финансовых источников для финансирования антикризисных программ на предприятиях, характеризующихся недостаточным уровнем рентабельности и деловой активности, имеющих признаки текущей или длительной неплатежеспособности.

Только за 11 месяцев 2007 г. убыточными были 1044 организации, или 9,7% общего числа организаций, учитываемых в текущем порядке. С каждым годом увеличивается доля изношенности основных средств (в промышленности около 60 %).

Происходит увеличение кредиторской задолженности. Так, например, суммарная просроченная задолженность на 1 декабря 2007 г. составила 4,8 трлн. рублей и увеличилась по сравнению с 1 декабря 2006 г. на 3,7%. На просроченную кредиторскую задолженность приходилось 90,8% всей суммарной просроченной задолженности [6].

Это обусловлено тем, что в условиях постоянно меняющихся факторов внешней финансовой среды и внутренних условий осуществления финансовой деятельности увеличивается вероятность периодического возникновения кризиса предприятий, который может приобретать различные формы.

В современных условиях ведения бизнеса многим предприятиям приходится сталкиваться с ситуацией неплатежеспособности. Неплатежеспособность – неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, а также по обязательствам, вытекающим из трудовых и связанных с ними решений, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Неплатежеспособность предприятия может быть как случайной, временной, так и длительной, устойчивой. Для некоторых предприятий ситуация неплатежеспособности – явление периодическое, вызванное резким оттоком средств, сбоями в работе с дебиторами или ошибками в управлении [4].

Для стабилизации предприятия и дальнейшего его успешного функционирования применяется ряд оздоровительных мероприятий.

Как показывает мировой опыт, инвестирование – важный инструмент национальной экономической политики, направленной на

восстановление производства, и один из самых действенных инструментов оздоровления.

Инвестиционные ресурсы являются неотъемлемым инструментом улучшения социально-экономического климата любого государства. Необходимость привлечения инвестиций в Республику Беларусь обусловлена еще и тем, что в связи со значительными политическими и экономическими изменениями в начале 1990-х годов большинство предприятий, в особенности промышленной отрасли, из-за потерь рынков сбыта и увеличения конкуренции оказались не в состоянии функционировать в существующих условиях хозяйствования.

Целью настоящей работы является изучение перспективных возможностей и инструментов инвестиционного оздоровления предприятий.

Объектом исследования выступают предприятия Республики Беларусь, требующие проведения оздоровительных мероприятий и испытывающие недостаток инвестиционных ресурсов.

Предметом исследования является финансово-хозяйственная деятельность предприятия, инструменты антикризисного управления.

Инвестирование в неплатежеспособные предприятия. Проведение антикризисных мероприятий сопряжено, как правило, со значительными финансовыми затратами:

- вложения в основные фонды – обновление материально-технической базы, модернизация производства, ремонтно-восстановительные работы;
- инвестирование в оборотный капитал – закупка сырья и материалов, оплата договоров и контрактов, запасы продукции на складах;
- инвестиции в маркетинг и управление – затраты на рекламу, сервисное обслуживание, внедрение современных форм управления.

Наиболее существенными, как показывает практика, являются инвестиции в основной капитал. Наибольшую потребность в инвестициях данного вида традиционно испытывают предприятия промышленности. По состоянию на 2006 год на данную отрасль приходился наибольший объем инвестиций в основной капитал (27, 4%) (рис. 1.).

Однако все еще высоким остается уровень изношенности основных фондов, во многих отраслях промышленности высок моральный износ производственного оборудования. Как показывает опыт, любая организация, как коммерческая, так и некоммерческая, имеет лишь ограниченное количество свободных финансовых ресурсов, доступных для финансирования в обновление собственных основных фон-

Драган Татьяна Михайловна, доцент каф. бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета.

Лысюк Раиса Николаевна, аспирант каф. бухгалтерский учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета.

Давидюк Л.В., Брестский государственный технический университет. Беларусь, БрГТУ, 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.