

I. Maksymenko,
PhD in Economics, Associate Professor,
Associate Professor of the Department of Accounting and Taxation,
National University "Zaporizhzhya Polytechnic"
ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-2362-6183>
O. Kisil,
Master 6th year of the Department of Accounting and Taxation,
National University "Zaporizhzhya Polytechnic"
ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0007-3355-0251>

DOI: 10.32702/2306-6814.2023.24.128

KEY ASPECTS OF THE INTERNAL AUDIT OF INVENTORY

I. Я. Максименко,
к. е. н., доцент, доцент кафедри обліку та оподаткування, Національний університет "Запорізька політехніка"
О. А. Кісіль,
магістрант кафедри обліку та оподаткування, Національний університет "Запорізька політехніка"

КЛЮЧОВІ АСПЕКТИ ПРОВЕДЕННЯ ВНУТРІШНЬОГО АУДИТУ ВИРОБНИЧИХ ЗАПАСІВ

The article proves that an important component of an enterprise's current assets is production inventories, which are used by business entities in large quantities in the course of their economic activities. Thus, the proper organization of the accounting process of this asset becomes particularly relevant.

It is determined that in the current conditions of a transparent business environment, the issue of internal audit, including inventories, is particularly important to ensure the reliability of financial statements and management efficiency. The internal audit of production inventories ensures that a particular object complies with the management decisions made and is aimed at the successful achievement of the goal. Its main purpose is an objective study of the actual state of affairs of a business entity, identification and prevention of those factors and conditions that adversely affect the implementation of decisions and achievement of the set goal and bringing this information to the management body.

It is established that the internal audit of production stocks as a component of economic control identifies and reveals new business opportunities, determines its efficiency and compliance with current legislation and legal documents, examines the organization of production, planning, preservation of financial resources, compliance with technological and labor discipline, quality of products, and the accuracy of reflection of economic and financial transactions in accounting and reporting within a particular enterprise.

It is determined that in the management system, internal audit is not an emergency measure, but an integral part of management, since it is impossible to manage without systematic control over material assets, their rational use, operations and processes related to the production and sale of products and raw materials. In turn, internal control is a system of constant monitoring of the efficiency of use of a business entity's property, the legality and expediency of business operations and processes, and the safety of funds and material assets.

It is stated that the internal audit of production stocks will provide the management process with a reliable, independently assessed information resource, the use of which will allow for effective management of business processes, development and implementation of effective preventive control measures, which in general will contribute to strengthening the economic development of the enterprise.

В статті доведено, що важливою складовою оборотних активів підприємства є виробничі запаси, які використовуються суб'єктами господарювання у великій кількості під час господарської діяльності. Таким чином, належна організація облікового процесу цього активу стає особливо актуальною.

Визначено, що в сучасних умовах прозорого бізнес-середовища особливо важливим є питання внутрішнього аудиту, включаючи виробничі запаси, для забезпечення достовірності фінансової звітності та управлінської ефективності. Внутрішній аудит виробничих запасів забезпечує відповідність конкретного об'єкта прийнятим управлінським рішенням і спрямований на успішне досягнення поставленої мети. Основною його метою є об'єктивне вивчення фактичного стану справ у суб'єкта господарювання, виявлення та попередження тих чинників і умов, які негативно впливають на виконання прийнятих рішень і досягнення поставленої мети та доведення цієї інформації до органу управління.

Встановлено, що внутрішній аудит виробничих запасів як складова економічного контролю виявляє і розкриває нові можливості підприємницької діяльності, визначає її ефективність та відповідність чинному законодавству, правовим документам, досліджує організацію виробництва, планування, збереження фінансових ресурсів, дотримання технологічної і трудової дисципліни, якість випущеної продукції, достовірність відображення господарсько-фінансових операцій в обліку та звітності у межах окремого підприємства.

Визначено, що у системі управління внутрішній аудит є не надзвичайним заходом, а невід'ємною частиною управління, тому що не можна здійснювати управління без систематичного контролю над матеріальними цінностями, їх раціональним використанням, операціями і процесами, пов'язаними з виробництвом та реалізацією продукції і сировини. Своєю чергою, внутрішньогосподарський контроль є системою постійного спостереження за ефективністю використання майна господарського суб'єкта, законністю і доцільністю господарських операцій та процесів, збереженням грошових коштів і матеріальних цінностей.

Констатовано, що внутрішній аудит виробничих запасів забезпечить управлінський процес достовірним, незалежно оціненим інформаційним ресурсом, використання якого дасть змогу здійснити ефективне управління бізнес-процесами, розробити та імплементувати дієві заходи превентивного контролю, що в загальній сукупності сприятиме посиленню можливостей економічного розвитку підприємства.

Key words: inventory, internal audit, control, accounting, lease transactions, inspection.

Ключові слова: виробничі запаси, внутрішній аудит, контроль, облікове відображення, орендні операції, перевірка.

FORMULATION OF THE QUESTION

Research on inventory audit issues is gaining special attention in a rapidly changing environment that affects the audit process. The role of inventories is important for any enterprise. The audit establishes the timeliness and correctness of the documentation of inventories, checks the correctness of accounting for the receipt, storage in warehouses and release to production of inventories, their reflection in accounting and financial statements.

ANALYSIS OF RECENT RESEARCH AND PUBLICATIONS

The following domestic scientists have dealt with the problematic issues of internal audit of production stocks: G.M. Beskosta, F.F. Butynets, L.P. Kulakovska, A.P. Makarenko, T.O. Melikhova, Y.V. Picha, Y.V. Podmeshalska, S.Y. Salyga, I.I. Sakhartseva, B.F. Usach and others. Giving due importance to the scientific achievements of scientists, it is worth noting that this issue is extremely

relevant today, which, accordingly, creates an objective need to deepen scientific research.

The purpose of the article: To study and reveal the aspects of internal audit of production inventories and propose directions for their solution in modern business conditions.

PRESENTATION OF THE MAIN MATERIAL

An important component of a company's current assets is its inventories, which are used by business entities in large quantities in the course of their business activities. Thus, the proper organization of the accounting process for this asset becomes particularly relevant. Accounting information is a key resource for the management process of any enterprise, and in today's dynamic market conditions, reliable, timely information support becomes a necessity for making effective management decisions.

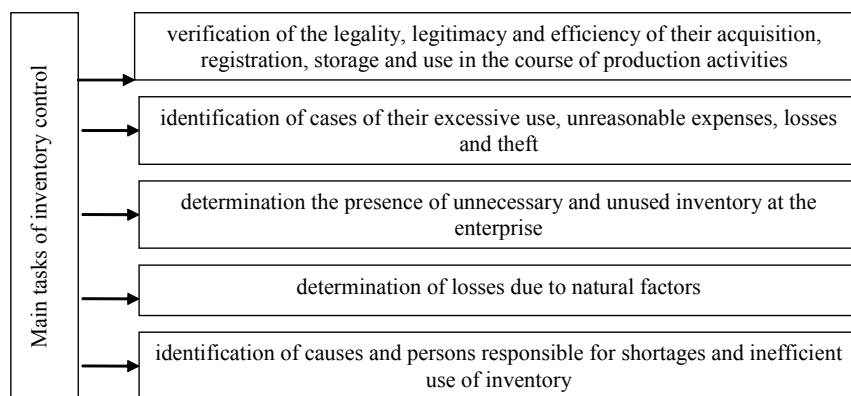


Figure 1. Objectives of the internal audit of the company's production inventory

The organization of the accounting process of production inventories is complicated by various factors, such as inconsistencies in regulations, transformation of the structure of financial and statistical reporting, and can lead to distortion of accounting data, which affects the reliability of the information resource in managing this asset.

In today's transparent business environment, the issue of internal audit, including inventories, is particularly important to ensure the reliability of financial statements and management efficiency.

Internal audit of inventories ensures compliance of a particular object with the management decisions made and is aimed at the successful achievement of the goal. Its main purpose is to objectively study the actual state of affairs of the business entity, identify and prevent those factors and conditions that adversely affect the implementation of decisions and the achievement of the goal, and communicate this information to the management body.

Internal audit of production inventories as a component of economic control identifies and reveals new business opportunities, determines its effectiveness and compliance with applicable laws and legal documents, examines the organization of production, planning, preservation of financial resources, compliance with

technological and labor discipline, quality of products, and the accuracy of the reflection of economic and financial transactions in accounting and reporting within a particular enterprise.

In the management system, internal audit is not an emergency measure, but an integral part of management, because it is impossible to manage without systematic control over material assets, their rational use, operations and processes related to the production and sale of products and raw materials. In its turn, internal control is a system of constant monitoring of the efficiency of the use of a business entity's property,

the legality and appropriateness of business operations and processes, and the safety of cash and material assets.

Based on the study, we have identified the main tasks of internal audit of operations with production stocks (Fig. 1).

During the internal audit of inventories at business entities, analytical procedures are used to compare the availability of inventories in different periods, analyze the data of the report on their movement in comparison with the accounting data. This allows internal auditors to assess the relationship between different items in the report and compare them with previous periods.

When conducting an inventory as a form of internal inventory control, analytical procedures are applied, such as comparing actual indicators with standard, planned and forecast values, as well as checking the compliance of synthetic and analytical accounting.

In order to implement these procedures, the internal auditor needs to have a clear methodology for conducting the audit, which is developed at the planning stage and is aimed at collecting audit evidence for further analysis and taking measures to improve the efficiency of the business entity's inventory use.

The analysis of the availability, movement and efficiency of the use of inventories is time-consuming, so it is advisable to develop an analysis program within the framework of the business entity's audit contract (provided that the internal audit is conducted by a third-party organization). Procedures for analyzing the structure, dynamics and efficiency of the use of inventories are shown in fig. 2.

Internal audit is characterized by a variety of methodological techniques, including organoleptic, calculation and analytical, and documentary. This system of control methods is specified through verification procedures related to inventory of material assets, control measurements and launches for the use of materials for production, as well as through continuous and selective observation and internal investigation.

To effectively organize an internal audit of a business structure's

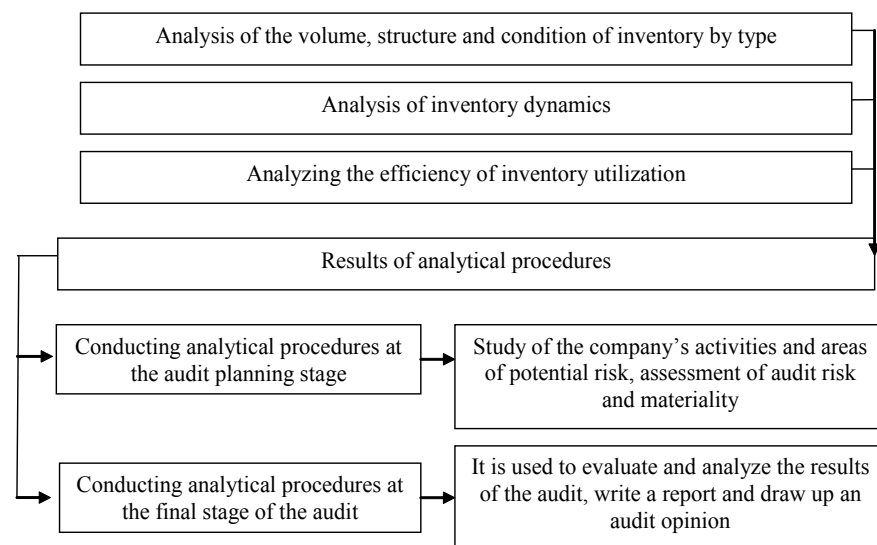


Figure 2. Conducting procedures for analyzing the use of production stocks of the enterprise in the process of internal audit

production inventory, certain stages must be followed. The sequence of internal audit of production inventories is shown in fig. 3.

CONCLUSION

The conducted research allows us to note that production inventories play an important role in the economic activities of enterprises. Accordingly, in today's dynamic business environment, a reliable information resource is needed to make effective management decisions. The above actualizes the objective need to apply internal audit as an effective management tool in practice. Internal audit will provide the management process with a reliable, independently assessed information resource, the use of which will allow for effective management of business processes, development and implementation of effective preventive control measures, which in general will contribute to strengthening the economic development of the enterprise.

Література:

1. Maksymenko, I., Chumak O., Akimov A., (2023). Efficiency of the customs taxation system as a key component of Ukraine's financial stability in the context of war. *Baltic Journal of Economic Studies*, vol. 3, pp. 137—144.
2. Maksymenko I., Melikhova T. Accounting and analytical procurement of state financial control and directions of its implementation in Ukraine. *Baltic Journal of Economic Studies*, Volume 3 Number 5. Riga: Publishing House "Baltija Publishing. 2017. P. 268—275.
3. Максименко І. Я. Внутрішній аудит: підвищення ефективності роботи та забезпечення прибутковості підприємства. *Сталий розвиток економіки*. 2013. № 1. С. 294—296.
4. Максименко І.Я., Кисіль О.В. Особливості облікового відображення списання знищених, зіпсованих запасів в період воєнного стану. IV Міжнародна науково-практичної конференція "Інновації для відродження: національний, регіональний, міжнародний контекст" 2023. С. 302—304. URL: http://eir.zntu.edu.ua/bitstream/123456789/10757/1/K_Gubar.pdf#page=257 (дата звернення: 15.11.2023).
5. Максименко І. Я., Іванченко А. Г. Особливості обліку виробничих запасів в управлінні діяльністю підприємства. *Ефективна економіка*. 2019. № 9. — URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=7266> (дата звернення: 15.11.2023).
6. Лищенко О. Г., Сердюк Є. М. Управління виробничими запасами: обліково-аналітичне забезпечення. *Ефективна економіка*. 2018. № 11. — URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=6654> (дата звернення: 15.11.2023).
7. Артюх О.В., Лищенко О.Г. Податкові зміни під час воєнного стану. IV Міжнародна науково-практичної конференція "Інновації для відродження: національний, регіональний, міжнародний контекст" 2023. С. 257—259. URL: <http://eir.zntu.edu.ua/bitstream/123456789/>

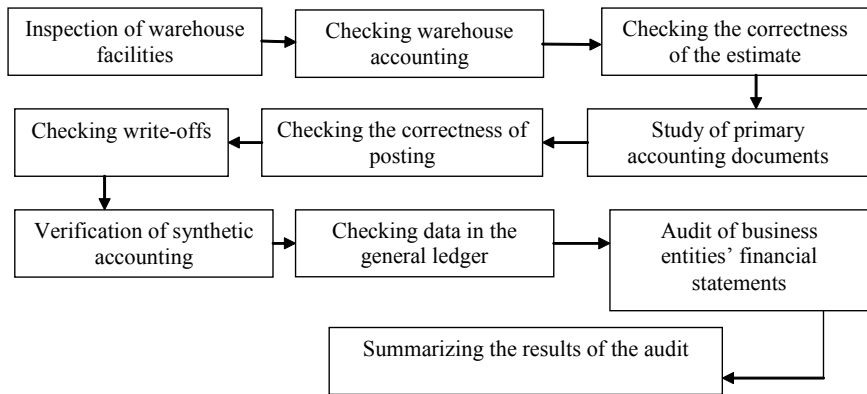


Figure 3. Algorithm for conducting an internal audit of production inventory

10757/1/K_Gubar.pdf#page=257 (дата звернення: 15.11.2023).

References:

1. Maksymenko, I. and Chumak O. and Akimov A., (2023), "Efficiency of the customs taxation system as a key component of Ukraine's financial stability in the context of war", *Baltic Journal of Economic Studies*, vol. 3, pp. 137—144.
 2. Maksymenko, I. and Melikhova, T. (2017), "Accounting and analytical procurement of state financial control and directions of its implementation in Ukraine", *Baltic Journal of Economic Studies*, vol. 3, no. 5, pp. 268—275.
 3. Maksymenko, I. Ya. (2013), "Internal audit: improving the efficiency and profitability of the enterprise", *Stalyj rozvytok ekonomiky*, vol. 1, pp. 294—296.
 4. Maksymenko, I. and Kysil O., (2023), "Features of the account display of writing off destroyed, spoiled stocks during the war", IV Mizhnarodna naukovo-praktychna konferentsiia "Innovatsii dlia vidrozhennia: natsionalnyi, rehionalnyi, mizhnarodnyi kontekst" IV International Scientific and Practical Conference "Innovations for Revival: National, Regional, International Context", pp. 302—304, Available at: http://eir.zntu.edu.ua/bitstream/123456789/10757/1/K_Gubar.pdf#page=257 (Accessed 15 Nov 2023).
 5. Maksymenko I.Ya., Ivanchenko A.G. (2019), "Features of accounting for inventories in the management of the enterprise", *Efektivna ekonomika*, vol.9, Available at: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=7266> (Accessed 15 Nov 2023).
 6. Lyshchenko O. and Serdiuk Ye., (2018), "Management of production stocks: accounting and analytical support", *Efektivna ekonomika*, vol.11, Available at <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=6654> (Accessed 15 Nov 2023).
 7. Artiukh O. and Lyshchenko O., (2023), "Tax changes during martial status", IV Mizhnarodna naukovo-praktychna konferentsiia "Innovatsii dlia vidrozhennia: natsionalnyi, rehionalnyi, mizhnarodnyi kontekst" [IV International Scientific and Practical Conference "Innovations for Revival: National, Regional, International Context"], pp. 257—259, Available at: URL: http://eir.zntu.edu.ua/bitstream/123456789/10757/1/K_Gubar.pdf#page=257 (Accessed 15 Nov 2023).
- Стаття надійшла до редакції 11.12.2023 р.*