

МІНІСТЕРСТВО НАУКИ І ОСВІТИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
імені Василя КАРАЗІНА

Економічний факультет
Кафедра статистики, обліку та аудиту

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА МАГІСТРА

**«ОСОБЛИВОСТІ ОРГАНІЗАЦІЇ ТА МЕТОДИКИ ОБЛІКУ, АНАЛІЗУ І
АУДИТУ ТЕХНОЛОГІЧНИХ КОМПАНІЙ»**

Виконав:

здобувач 2 курсу,

спеціальності

071 Облік і оподаткування



Владислав ІКОННИКОВ

Керівник : к.е.н., доц.



Тетяна СЛЮНІНА

Роботу допущено до захисту перед АК рішенням кафедри статистики,
обліку та аудиту від "09" грудня 2024 р., протокол №. 8

В.о. завідувачки кафедри

статистики, обліку та аудиту

к.е.н., доц.



Тетяна СЛЮНІНА

Харків – 2024

ЗМІСТ

ПЕРЕЛІК УМОВНИХ ПОЗНАЧЕНЬ	
ВСТУП.....	4
РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ОБЛІКУ, АНАДІЗУ ТА АУДИТУ В ТЕХНОЛОГІЧНИХ КОМПАНІЯХ.....	6
1.1 Сутність і специфіка діяльності технологічних компаній.....	6
1.2 Нормативно-правова база діяльності технологічних компаній та їх аудиту	8
1.3 Макроекономічний аналіз ринку технологічних компаній.....	19
1.4 Економічна характеристика об'єкту дослідження.....	23
РОЗДІЛ 2 ОРГАНІЗАЦІЯ ОБЛІКУ В ТЕХНОЛОГІЧНИХ КОМПАНІЯХ....	34
2.1 Особливості облікової політики та організації обліку в технологічних компаніях.....	34
2.2 Облікова політика та методика обліку окремих господарських операцій технологічної компанії.....	38
2.3 Графік документообігу окремих господарських операцій компанії, що аналізується.....	48
РОЗДІЛ 3 АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ І АУДИТ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ТЕХНОЛОГІЧНИХ КОМПАНІЙ.....	54
3.1 Аналіз дотримання вимог щодо розкриття аналітичної інформації в Management Discussion and Analysis форми 10-K.....	54
3.2 Аналіз основних показників діяльності технологічної компанії.....	57
3.3 Оцінка ризиків та управління ними на прикладі аналізуємої компанії...	80
3.4 Підготовка і планування аудиту технологічної компанії.....	85
3.5 Аудит оренди технологічної компанії.....	90
3.6 Шляхи вдосконалення аналізу і аудиту фінансової звітності технологічних компаній.....	93
ВИСНОВКИ.....	95
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	100
ДОДАТКИ.....	113

ПЕРЕЛІК УМОВНИХ ПОЗНАЧЕНЬ

Умовне позначення	Значення
10-K	Форма 10-K — це річний звіт, який вимагає Комісія з цінних паперів і бірж США, який містить вичерпний підсумок фінансових показників компанії.
10-Q	Форма 10-Q – це вичерпний неаудований звіт про фінансові показники, який щокварталу повинні подавати всі публічні компанії до Комісії з цінних паперів і бірж (SEC). Він відрізняється від форми SEC 10-K, яку потрібно подавати щорічно та перевіряють.
ASC	Accounting Standards Codification
COSO	The 2013 framework set forth in the report entitled “Internal Control—IntegratedControl-Integrated Framework” published by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission to evaluate the effectiveness of the Company’s internal control over financial reporting.
EDGAR	The Electronic Data Gathering, Analysis and Retrieval – електронна система звітування в США
IFRS	Міжнародні стандарти фінансової звітності
IFRS 18	I
MD&A	Management's Discussion and Analysis, частина форми 10-K
MPM	Management-Defined Performance Measures, передбаченийо IFRS 18
SEC	The U.S. Securities and Exchange Commission is an independent agency of the United States federal government, created in the aftermath of the Wall Street Crash of 1929.
US GAAP	Загальноприйняті принципи бухгалтерського обліку США - це набір правил, стандартів і процедур бухгалтерського обліку, виданих і часто переглянутих Радою зі стандартів фінансового обліку (FASB) і Радою з державних стандартів бухгалтерського обліку (GASB)
US GAAS	Загальноприйняті аудиторські стандарти США

ВСТУП

Технологічні компанії сьогодні є рушійною силою глобальної економіки, оскільки забезпечують інноваційні рішення, що впливають на різні сфери промисловості — від охорони здоров'я до фінансових ринків. Однак динамічні умови роботи таких компаній, зокрема швидка зміна технологій, високі інвестиції в розробку та значний обсяг нематеріальних активів, створюють унікальні виклики для обліку, аналізу та аудиту. Це зумовлює необхідність не лише глибоких знань у сфері бухгалтерського обліку, але й розуміння специфічних особливостей бізнесу в технологічній галузі.

Метою цієї роботи є вивчення особливостей організації обліку, аналізу і аудиту у технологічних компаніях на прикладі корпорації Advanced Micro Devices, Inc. (AMD або Компанія), одного з провідних світових виробників напівпровідників та високопродуктивних обчислювальних рішень. Для досягнення цієї мети в роботі розглянуто нормативно-правову базу, проведено аналіз фінансових показників AMD та досліджено практичні аспекти аудиту з урахуванням вимог US GAAP і специфічних особливостей технологічного сектора.

Мета дослідження обумовила наступні основні **завдання** :

- вивчення нормативно-правової бази обліку та аудиту для технологічних компаній.
- аналіз основних фінансових показників AMD та специфіки їх розкриття у фінансовій звітності.
- виявлення ключових ризиків та методів управління ними, характерних для галузі високих технологій.

– розробка практичних рекомендацій щодо вдосконалення методів обліку та аудиту для технологічних компаній.

Об’єктом дослідження є організація обліку, аналізу і аудиту в технологічних компаніях, а **предметом** дослідження — процеси обліку та аудиту в компанії AMD як приклад великої технологічної корпорації з міжнародною присутністю.

Методи дослідження включають аналіз і синтез літературних джерел, нормативних актів, фінансової звітності, матеріалів професійних вебінарів, тренінгів, конференцій (в тому числі тих, що приймаються в якості безперервного професійного навчання аудитора в Україні та США), а також попередніх досліджень автора; методи порівняльного аналізу для оцінки фінансових показників; статистичні методи для аналізу фінансових результатів; методи індукції та дедукції для формулювання висновків та рекомендацій.

Практична цінність роботи полягає у можливості застосування отриманих результатів для покращення системи обліку та аудиту в компаніях, що працюють у сфері технологій, що швидко змінюється та потребує інноваційного підходу до фінансової звітності, її аналізу та аудиту.

Апробація результатів дослідження проводилась під час практики в Grant Thornton, виступів автора на наукових та професійних конференціях, тренінгах, а також під час модерації професійних заходів [1,2,3,4,5,6,7,8,9,10].

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ОБЛІКУ, АНАЛІЗУ ТА АУДИТУ В ТЕХНОЛОГІЧНИХ КОМПАНІЯХ

1.1. Сутність і специфіка діяльності технологічних компаній

Слово «технологія» виникло з двох Грецьких слів «techne» та «logos» [40], які відповідно значать:

- «Techne» – мистецтво, майстерність, ремесло або спосіб, манеру або засоби, за допомогою яких щось отримано.
- «Logos» – означає слово, вислів, за допомогою якого виражається внутрішня думка, вислів або вислів.

Таким чином етимологічно технологія означає слова або дискурс про те, як речі отримані.

Тлумачні словники англійської мови [33, 67, 73] надають досить широке поняття слова технологічний – це той, що пов’язаний з технологією, відноситься до сучасної технології, бізнесу, індустрії, або є результатом вдосконалень в технічному процесі. Та як зазначає сайт ISO, дані, інформаційні технології та комунікації є основою будь-якої сучасної організації чи бізнесу [62].

Технологічною компанією для цілей цього дослідження будемо вважати компанію, що сфокусована в основному на розробці, виробленні або розповсюдженні електронних пристроїв, такі як комп’ютери, пов’язаного з комп’ютером обладнання, комп’ютерних послуг та програмного забезпечення, наукових інструментів, електронних компонентів та продуктів. Це складає різноманіття компаній від програмного забезпечення та software-as-a-Service (SaaS) до виробників обладнання та напівпровідників [85].

Бурхливий розвиток технологічних компаній призвів до різноманіття їх діяльності [86], а обсяги окремих бізнесів та їх вплив на людство більший ніж у

деяких країн [96]. Інтеграція технологій спричинює різноманіття господарських операцій, які можуть частково дублювати або доповнювати будь-які інші сфери діяльності [62].

Поки футуристи розмірковують про майбутнє технологій, економіка «Машина-до-Мащини» (M2M), «Інтернету Речей» (IoT), Штучного Інтелекту (ШІ) [23, 30, 53, 75, 77], Blockchain вже надають плоди та змінюють сталі речі. Так, за розрахунками McKinsey Global Institute зміни в попиті (внаслідок застосування автоматичних машин та інтелектуальних мереж), збільшення ефективності (за рахунок сенсорів та технологій «машина-машина», що заощаджують енергію, а також перехід на чисті джерела енергії заощаджуватимуть світу від 900 до 1 600 мільярдів дол. США за період до 2035 року [38, 84].

В той же час, швидкий розвиток чогось, як правило, призводить до додаткових викликів, які на думку окремих авторів, є критичними для людства. Наприклад, Shoshana Zuboff та багато інших доводять, що це призводить до суттєвої асиметрії в знаннях та силі між технологічними компаніями та іншим соціумом [81, 53], також створюються наступні виклики: автоматизація технологіями роботи та навичок людей, руйнування цілих індустрій [37, 53], ризики деградації, захворювань та збільшення соціальної нерівності суспільства [53], «зменшення» прав людини [53], можливість використання вікон Овертона для маніпулювання та навіть зміни парадигми суспільства [53]. Занепокоєння розвитком технологій та їх надлюдськими можливостями висказує, наприклад Geoffrey Hinton, який був в минулому Vice President Google та якого в окремих джерелах називають хрещеним батьком ШІ [97], а Керівник SEC, Gary Gensler, прямо каже про майже неминучу кризу, яка буде спричинена ШІ [35].

Підтвердженням того, що ризик сприймається багатьма серйозно, є те, Bletchley declaration за участі 28 країн (включаючи США, Китай, Велика Британію, країни ЄС, Індію та Австралію) щодо співпраці у відповідь на

потенційно катастрофічний ризик для людства такою технологією, як Штучний інтелект [46, 50, 93], та наявність програмних продуктів, які перешкоджають штучному інтелекту, такі як [90]. Також, триває активна робота в напрямку створення Кодексів Етики, присвячених штучному інтелекту (ШІ) [42, 94], та створюються правила для технологій, наприклад Corporate Digital Responsibility (CDR) [53, 64], які виходять з логіки дій людини.

Погоджуючись з тим, що технології несуть ризики, а також з Geoffrey Hinton [97] у тому, що розвиток буде неможливо зупинити, та сподіваючись, що буде реалізований не найгірший сценарій, пропонується залишити питання безпеки розвитку технологій для філософських та юридичних досліджень, а в цьому документі зосередитись на аспектах обліку, аналізу та аудиту технологічних компаній, які теж є елементом транспарентності технологічного бізнесу, та разом з іншими елементами дозволяє отримувати необхідну для прийняття рішень інформацію.

1.2. Нормативно-правова база діяльності технологічних компаній, та їх аудиту

Технологічні компанії, такі як Advanced Micro Devices, Inc. (далі – Компанія або AMD), мають високу частку нематеріальних активів, зокрема патентів та прав інтелектуальної власності, що створює специфічні виклики в обліку. Основні торгові площадки, на яких представлені емітенти з технологічної сфери знаходяться у сфері дії стандартів US GAAP або IFRS, які забезпечують прозорість фінансової звітності. Однак у процесі обліку складних операцій виникають виклики, пов'язані з інтерпретацією та оцінкою операцій.

Достовірне представлення інформації та надання зацікавленим особам необхідної деталізації, дозволяє знизити ризики інвестування у розробки, таких

компаній, як AMD, а також підвищити ефективність задіяння ресурсів та сталий розвиток суспільства.

Нормативно-правова база діяльності технологічних компаній дуже різноманітна, зокрема можна виділити наступні:

- US GAAP (або в окремих випадках IFRS);
- Foreign Corrupt Practices Act;
- Anti-Money Laundering (AML);
- санкційні обмеження США та міжнародні;
- регулювання штучного інтелекту та інших технологій [42, 94];
- GDPR та аналогічне регулювання США та інших країн;
- Global tax [44, 95];
- навіть локальне оподаткування штату впливає на суттєві рішення бізнесу та його власників [45, 48, 65];
- локальне законодавство щодо розкриття інформації [32].

У зв'язку з тим, що предметом дослідження є процеси обліку та аудиту в компанії AMD, що є прикладом великої технологічної корпорації з міжнародною присутністю, нижче основний акцент було зроблено на законодавстві, що стосується звітування, обліку та аудиту.

Регулювання обліку в US GAAP для технологічних компаній досить складне, зокрема:

Визнання доходів

У зв'язку з тим, що доходи технологічних компаній мають, часто є наслідком продажу нематеріальних активів чи послуг природу визнання їх може мати багато варіацій та необхідності врахування різних положень стандартів. Так основним стандартом є ASC 606 «Revenue from Contracts with Customers» [12], який в подібний до IFRS 15 «Revenue from Contracts with Customers» [56], але має окремі відмінності для технологічних компаній.

В той же час, в окремих випадках можуть застосовуватися окремо чи додатково інші стандарти, наприклад: 842 (840) «Leases», ASC 944 «Financial Services—Insurance», ASC 320 «Investments—Debt Securities», ASC 815 «Derivatives and Hedging», ASC 460 «Guarantees», ASC 845 «Nonmonetary Transactions», ASC 610 «Other Income», ASC 985 «Software» [12, 85].

Вартість контракту

Вартість контракту – регулюється ASC 340-40 «Contracts with Customers» в частині додаткових витрат на укладання контракту, а також в окремих транзакцій ASC 985-605 «Revenue Recognition», ASC 605-20 «Services», ASC 605-35 «Construction-Type and Production-Type Contracts» [12, 85].

Програмне забезпечення та супутні витрати

Програмне забезпечення та супутні витрати – регулюються ASC 985-20 «Costs of Software to Be Sold, Leased, or Marketed» або ASC 350-40 «Internal-Use Software» в залежності від використання. В той же час, окремі операції можуть також визнаватись з дотриманням наступних положень [12, 85]:

- Web site – ASC350-50 «Website Development Costs»;
- придбане разом з компанією та буде використовуватися в R&D – ASC805-20 «Identifiable Assets and Liabilities, and Any Noncontrolling Interest» та ASC350-30 «General Intangibles Other Than Goodwill»;
- безпосередньо пов'язане з R&D – ASC730-10 «Research and Development - Overall»;
- спеціалізоване програмне забезпечення для конкретного користувача – ASC340-40 «Contracts with Customers».

Поглинання та продаж бізнесу

Ринок технологічних компаній є дуже активним в частині операцій з продажу, придбання та поглинання бізнесу. Поглинання та продаж бізнесу – регулюється ASC 805 «Business Combinations» з урахуванням ASC 205 «Presentation of Financial Statements». В той же час, до окремих операцій можуть

також бути застосовані ASC 606 «Revenue from Contracts with Customers», ASC 985-20 «Registration Payment Arrangements», ASC 730-10 «Research and Development - Overall», ASC 350-40 «Internal-Use Software», SEC Regulation S-X, Rule 11-01(d), ASC 810 «Consolidation», ASC 323 «Investments—Equity Method and Joint Ventures», ASC320 «Investments—Debt Securities», ASC321 «Investments—Equity Securities», ASC325 «Investments—Other», ASC 825-10 «Financial Instruments -Overall» [12, 85].

Консолідація

Складна структура бізнесу, що виникає внаслідок поглинання та продажу бізнесу, а також у зв'язку з утворенням багатьох нових проєктів призводить до додаткових викликів в консолідації. При виборі рішення щодо консолідації технологічні компанії керуються ASC 810 «Consolidation» [12], а саме ASC 810-10-05-6 [12].

Запаси

Окремі технологічні компанії, особливо ті, що виробляють обладнання, мають різноманітні запаси та складні процеси їх перетворення на готовий продукт. Облік запасів регулюються ASC 330 «Inventory» та ASC 275-10-50 «Risks and Uncertainty - Disclosure» (в частині розкриття інформації), в той же час окремі операції можуть підпадати під дію інших стандартів [12]:

- Орендоване обладнання – ASC 842 «Leases» або ASC 360 «Property, Plant, and Equipment».
- Програмне забезпечення – ASC 985-20 «Costs of Software to Be Sold, Leased, or Marketed» та ASC 985-330 «Software - Inventory», а також ASC 350-40 «Internal-Use Software».

Платежі на основі акцій

Платежі на основі акцій є типовим інструментом мотивації як менеджменту і персоналу технологічних компаній, так, в окремих випадках і оплати винагороди консультантам та іншим третім сторонам. Основне регулювання таких операцій

викладене у ASC 718 «Compensation—Stock Compensation» [12]. В той же час, непублічні компанії можуть застосовувати ASC 820 «Fair Value Measurement» [12] для оцінки вартості дольових інструментів, використовуючи комбінацію ринкового та дохідного підходів. Крім того, для цілей оподаткування додатково враховуються Internal Revenue Code Section 409A [12, 85].

В більшості випадків для таких розрахунків технологічні компанії винаймаються оцінювачів, або придбають доступ до спеціалізованого програмного забезпечення, такого як Certent [34], яке є доречним для нескладних типових операцій.

Оренда

Технологічні компанії часто не інвестують в власні матеріальні активи та винаймають. Оренда регулюється положеннями ASC 842 «Leases» [12] (в минулому ASC 840 «Leases»). В той же час, до окремих операцій будуть застосовуватися положення інших стандартів, наприклад ASC 350-40 «Internal-Use Software» [12], а в разі, якщо технологічна компанії здає в оренду свої активи, то додатково буде застосовуватись ASC 606 «Revenue from Contracts with Customers» [12].

Фінансові інструменти

Облік випуску інструментів капіталу здійснюється з дотриманням положень ASC 480 «Distinguishing Liabilities from Equity», а в разі, якщо фінансові інструменти мають конвертаційну складову або вбудовані деривативи, або розрахунок власними акціями, то враховується ASC 815 «Derivatives and Hedging» [12], а також ASC 470-20 «Debt with Conversion and Other Options» [12] в частині оплати грошовими коштами. Для програм прискореного викупу акцій (Accelerated share repurchase) враховують положення ASC 505-30 «Treasury Stock» [12]. Багато фінансових інструментів вимірюються за справедливою вартістю з урахуванням ASC 820-10-35 «Fair Value Measurement - Subsequent Measurement» та ASC 820-10-50 «Fair Value Measurement - Disclosure» [12]. Сек'юритизація

майбутніх надходжень від дебіторської заборгованості додатково враховує ASC 860 «Transfers and Servicing» та ASC 470-10 «Debt-Overall». Очікувані кредитні збитки щодо фінансових активів оцінюються за ASC 326 «Financial Instruments—Credit Losses». Облік хеджування до 31 грудня 2024 року здійснюється з урахуванням ASC 848 «Reference Rate Reform» [12]. Облік опціонів call (warrants) здійснюється ASU 2021-04, виданим у травні 2021 року [47].

Для розрахунку прибутку на акцію в разі наявності декількох класів власного капіталу враховується положення ASC 260-10-45 «Earnings Per Share - Other Presentation Matters» [12] з 59А до 70.

Крім того, фінансові компанії повинні розглянути включення відповідного розкриття щодо обмежень, викликаних борговими інструментами (ковенантами) в MD&A секцію річної 10-K та проміжної 10-Q звітності [85].

Податок на прибуток

Оподаткування технологічних компаній, як правило є досить складним, у зв'язку з тим, що їх діяльність може виходити за кордони однієї юрисдикції та мати багато нерегульованих питань викликаних бурхливим розвитком технологій. До обліку податку на прибуток використовується ASC 740 «Income Taxes» [12].

Для оподаткування операцій, базою яких є валова загальна сума (не чиста) враховується також ASC 450 «Contingencies».

В частині перенесення податкових збитків, які особливо актуальні на початкових етапах розвитку технологічних компаній, враховується IRC Section 382 [24].

Потрібно зазначити, що податок на прибуток перевіряється не тільки податковою (IRS), але й SEC зокрема в частині: розрахунку резервів, розкриття ставок оподаткування, ефекту від суттєвих нестандартних операцій, а також загального дотримання представлення інформації в фінансовій звітності.

У зв'язку зі складністю оподаткування та необхідності врахування нюансів багатьох юрисдикцій, а також трансфертного ціноутворення та міжнародного законодавства [95], розрахунок податків часто виконується податковими консультантами, але в будь-якому разі перевіряється компанією, відповідальною за достовірне складання своєї звітності.

Умовні зобов'язання та відшкодування збитків

Умовні зобов'язання є типовими для технологічних компаній в результаті патентних спорів, судових позовів, ризиків пов'язаних з дотриманням різноманіття нормативних актів, які регулюють діяльність в різних юрисдикціях тощо.

Облік умовних зобов'язань здійснюється з дотриманням ASC 450 «Contingencies» [12], а розкриття інформації здійснюється з дотриманням ASC 450-20 «Loss Contingencies» [12] та ASC 275 «Risks and Uncertainties» [12], а також SEC Regulation S-K, Item 103 та Item 303, та SAB Topic 5.Y [78, 85].

Цифрові активи

Регулятор розглядає виклики, пов'язані з обліком та аудитом цифрових активів (що використовують blockchain та криптографію), зокрема AICPA Digital Assets Working Group випустила the AICPA Practice Aid Accounting for and Auditing of Digital Assets [16].

В US GAAP цифрові активи є нематеріальним активом з невизначеним строком, що частково збігається з одним з можливих варіантів в IFRS [54], проте US GAAP не передбачає облік цифрового активу в якості запасу, що передбачено IFRS [54], якщо цифрові активи утримується для продажу в ході звичайної діяльності.

Всі цифрові активи, які підпадають під дію ASU 2023-08 «Intangibles—Goodwill and Other—Crypto Assets (Subtopic 350-60)» [26] з 2025 року будуть вимірюватись за справедливою вартістю через чистий прибуток (збиток) за ASC 820 [12],

Основною відмінністю є те, що в US GAAP буде вимірюватися за справедливою вартістю, а в IFRS це буде тільки для якщо це запаси брокерів-трейдерів, або класифіковані як нематеріальні активи та мають активний ринок [26, 41, 54].

В разі, якщо компанія отримує цифровий актив від продажу за ASC 606, то додатково враховується ASC 815 в частині наявності деривативу або вбудованого деривативу.

Цікавим є облік вибуття цифрового активу коли його не можна чітко ідентифікувати, в такому випадку в US GAAP застосовуються підходи вибуття подібні до обліку запасів (як IFRS), наприклад FIFO [85]. Крім того, якщо вибуття відбувається не для покупця компанії, то додатково може враховуватись ASC 610-20 «Gains and Losses from the Derecognition of Nonfinancial Assets».

Для Stablecoins, в залежності від їх типу та інших чинників, облік буде здійснюватися за ASC 310 «Receivables», ASC 320 «Investments—Debt Securities», ASC 321 «Investments—Equity Securities», ASC 323 «Investments—Equity Method and Joint Ventures», ASC 810 «Consolidation», ASC 815 «Derivatives and Hedging», або ASC 825 «Financial Instruments» [12, 85].

Для майнингового бізнесу облік буде здійснюватися з урахуванням ASC 350 «Intangibles—Goodwill and Other», ASC 606 «Revenue from Contracts with Customers», ASC 842 «Leases» та ASC 808 «Collaborative Arrangements» [12, 85].

Також, для в окремих випадках для обліку non-fungible tokens (NFTs) застосовується 985-20 «Costs of Software to Be Sold, Leased, or Marketed» та ASC 360 «Property, Plant, and Equipment» [12, 85].

Non-GAAP Financial Measures

Non-GAAP Financial Measures можуть бути корисними як для внутрішніх, так і для зовнішніх користувачів. В США є обмеження щодо застосування таких показників безпосередньо у фінансовій звітності, визначені SEC Regulation G та SEC Regulation S-K, Item 10(e) [85].

Серед показників, що можуть бути корисними користувачам фінансової інформації в технологічній сфері, крім звичайних показників фінансової діяльності та руху грошових коштів, можна виділити наступні [31, 85]:

- річний регулярний дохід (Annual recurring revenue) – показник, який показує гроші, які надходять щороку протягом терміну дії підписки (або контракту);

- бронювання;
- середньозважена тривалість контрактів;
- кількість переглядів веб-сторінки;
- загальна кількість клієнтів або передплатників, кількість тих, хто є активними, або зміни в тому чи іншому номер;

- операційна або contribution маржа (частка доходів за вирахуванням перемінних витрат в доходах);

- показники утримання клієнтів (наприклад, утримання чистого доходу або утримання основного клієнта);

- середній дохід на користувача;
- щоденна чи місячна (1) кількість активних користувачів або (2) використання;

- кількість «лайків»;
- total impressions;
- GPM (фінансовий результат проекту),
- utilization rate (частина корисного або компенсуемого часу),
- частка накладних витрат;
- ефективність маркетингу;
- дохід на одну особу;
- burn rate;
- cash runway;

- вартість залучення одного клієнту;
- кількість клієнтів;
- середньорічна вартість контракту тощо.

Звітування

Процес звітування в США для емітентів цінних паперів досить складний процес та передбачає більше ніж 50 звітних форм, які заповнюються в електронній формі через систему The Electronic Data Gathering, Analysis and Retrieval (EDGAR) [88]. Подані в EDGAR форми доступні для публічного доступу. Серед нормативних документів, які регулюють звітування, можна виділити [78]:

- Regulation S-X (17 CFR Part 210);
- Regulation Crowdfunding (17 CFR Part 227);
- Regulation S-K (17 CFR Part 229);
- Industry Guides не містить специфіки регулювання для технологічних компаній;
- General Rules and Regulations, Securities Act of 1933 (17 CFR Part 230);
- Regulation S-T (17 CFR Part 232) – загальні правила та регуляції для електронного подання документів;
- Descriptions of Securities Act Forms (17 CFR Part 239) – опис основних форм;
- General Rules and Regulations, Securities Exchange Act of 1934 (17 CFR Part 240);
- Regulation M (17 CFR 242.100-105);
- Regulation FD (17 CFR Part 243);
- Regulation G (17 CFR Part 244);
- Regulation BTR (17 CFR Part 245);
- Descriptions of Exchange Act Forms (17 CFR Part 249);

- General Rules and Regulations, Trust Indenture Act of 1939 (17 CFR Part 260);
- Descriptions of Trust Indenture Act Forms (17 CFR Part 269).

Кожна з зазначених вище регуляцій може містити багато додаткових нормативних документів, які можуть застосовуватись до окремих технологічних компаній.

Варто відзначити також інструкцію щодо заповнення FORM 10-K ANNUAL REPORT PURSUANT TO SECTION 13 OR 15(d) OF THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934 [49].

Фінансовий аудит технологічних компаній здійснюється на загальних підставах у відповідності до регулювання PCAOB [29] для публічних компаній та AICPA [28] для непублічних компаній. Також PCAOB додаткові роз'яснення щодо аудиту крипто-активів в 2020 році [27] та у 2021 році щодо даних та інформації [39], а в 2024 році щодо штучного інтелекту [82], а до цього проводив обговорення пов'язаних питань.

Додатково, треба відзначити аудити System and Organization Controls (SOC), які є актуальними для технологічних компаній та є тестування систем та контролів [28]:

- SOC 1 – щодо фінансової звітності;
- SOC 2 – сервісної організації, що надає послуги, пов'язані з безпекою, доступністю, цілісністю обробки, конфіденційністю або приватністю;
- SOC 3 – схожий на SOC 2, але надає набагато менше деталей, та, як правило, використовується для публічного доступу;
- SOC for Cybersecurity – щодо управління ризиками кібербезпеки;
- SOC for Supply Chain – щодо управління ланцюгів постачання.

1.3. Макроекономічний аналіз ринку технологічних компаній

Незважаючи на турбулентність ринку, після успіху технологічних компаній під час пандемії, ми погоджуємось з висновками найбільших консультаційних компаній щодо неминучості подальшого розвитку цієї сфери та збільшення її впливу на життєдіяльність людства [15, 18, 68].

Вбачається, що наведені нижче у порядку значущості для респондентів технології будуть мати суттєвий вплив на фінансові бізнес-процеси: Штучний інтелект та Машинне навчання, Великі данні та аналітика, Хмарні обчислення, Автоматизація процесів роботизованими системами (RPA), Blockchain, Web3, Machine-to-Machine (M2M) economy, Internet of Things (IoT).

За даними IBIS ринок глобальних виробників напівпровідників та електронних частин складає 1,3 трл. Дол. США [44], забезпечує робочими місцями 3 млн. людей з загальною заробітною платою 280,2 млрд. дол. США та налічує 27 901 бізнес. Незважаючи на падіння ринку на 1,2% протягом 2018-2023 рр., аналітики [55] передбачають його ріст на 3,8% протягом 2023-2028 рр. Середня Profit margin – 20,9%.

На ринок має суттєвий вплив торгівельна війна між США та Китаєм, інші політичні ризики та розвиток технологій (в т.ч. – ІІІ, роботизація, Інтернет речей).

Характеристиками ринку є [55]:

- поглинання стратегічних конкурентів та партнерів для отримання нових технологій та патентів, а також консолідації зусиль (наприклад в 2020 році сума поглинання перевищила 117 млрд. дол. США);
- геополітичні невизначеності та додаткове регулювання;
- патентні конфлікти;

- відновлення після пандемії COVID;
- висока волативність ринку.

За результатами аналізу IBIS [55] ринок, на якому працює AMD вже увійшов в зрілу фазу та ще не пройшов пік свого розвитку.

В той же час, частина ринку, яка працює з напівпровідниками (основний продукт AMD) має кращі тренди ніж загальний ринок з ростом продажів 14% [79], які суттєво підігруються новими технологіями та необхідними інвестиціями в автоматизацію майже всіх сфер діяльності людства. Ринок напівпровідників з коливаннями виріс з 139 млрд. дол. США у 2001 році до 526,9 млрд. дол. США у 2023 році (рис. 1.1 нижче), ринок продовжує рости та за оцінками буде складати 654,7 млрд. дол. США у 2025 році [55, 72, 98].

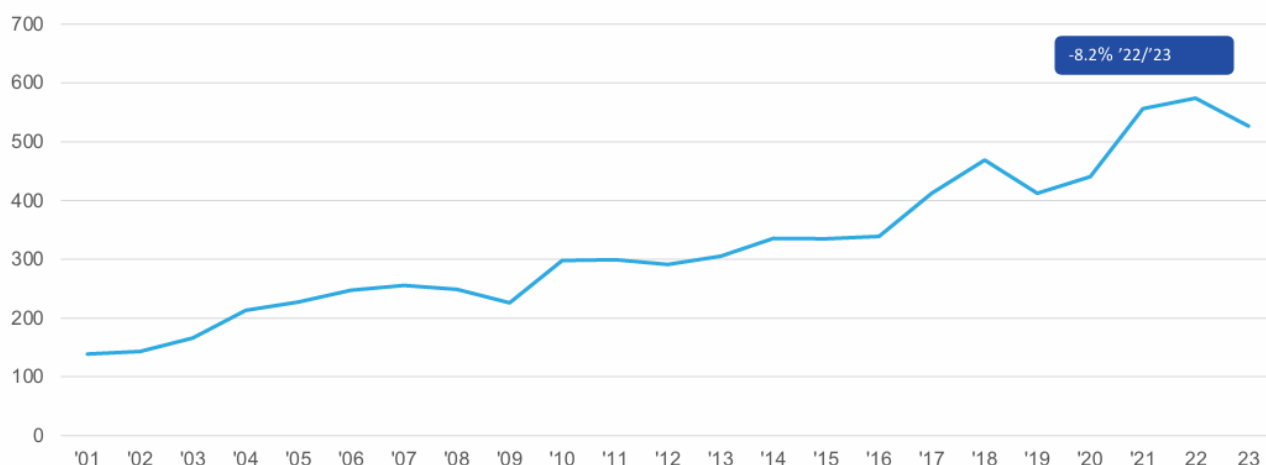


Рисунок 1.1 – Динаміка ринку напівпровідників з 2001 по 2023 рік, млрд. дол. США [55, 72, 98]

При цьому США домінують на ринку з часткою більше 50% (рис. 1.2 нижче) [55, 72, 98].

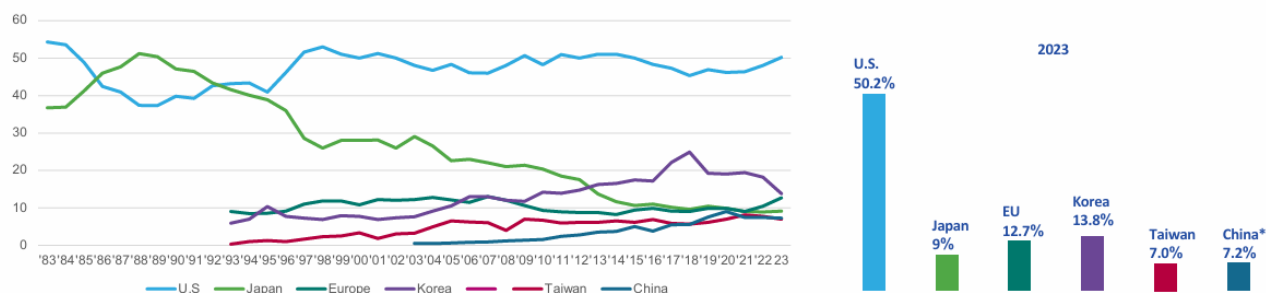


Рисунок 1.2 – Динаміка частки найбільших країн-виробників у світовому ринку напівпровідників з 2001 по 2023 рік, млрд. дол. США [55, 72, 98]

А суттєва частка напівпровідників у експорті США – найбільшого виробника (рис. 1.3), підкреслює важливість цієї галузі та увагу аналітиків та зацікавлених сторін до показників діяльності компаній галузі.

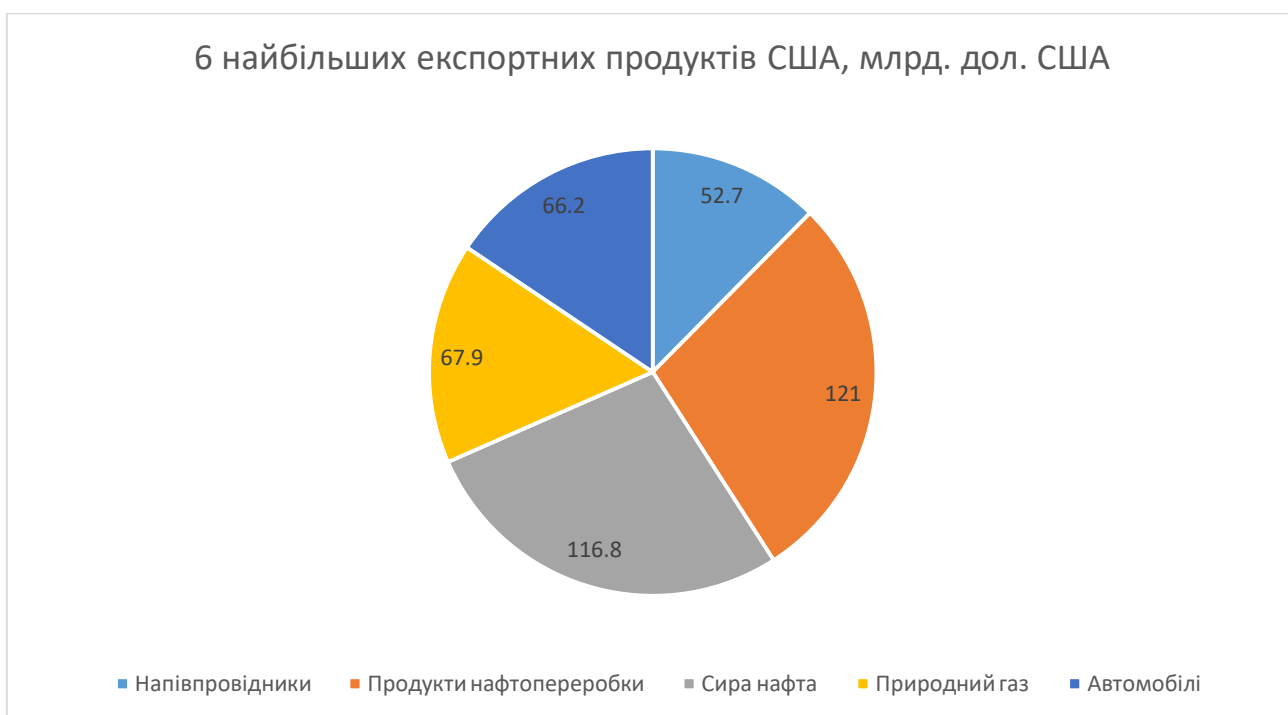


Рисунок 1.3 – 6 найбільших експортних продуктів США у 2023 році, млрд. дол. США [72, 98, 92]

Зростання галузі напівпровідників та їх суттєвий вклад у експорт США обумовлений великими інвестиціями у НДДКР та капітальні витрати галузі, як складала 107,5 млрд. дол. США у 2023 році а стабільно зростали з 2001 року (рис. 1.4) [55, 72, 98].

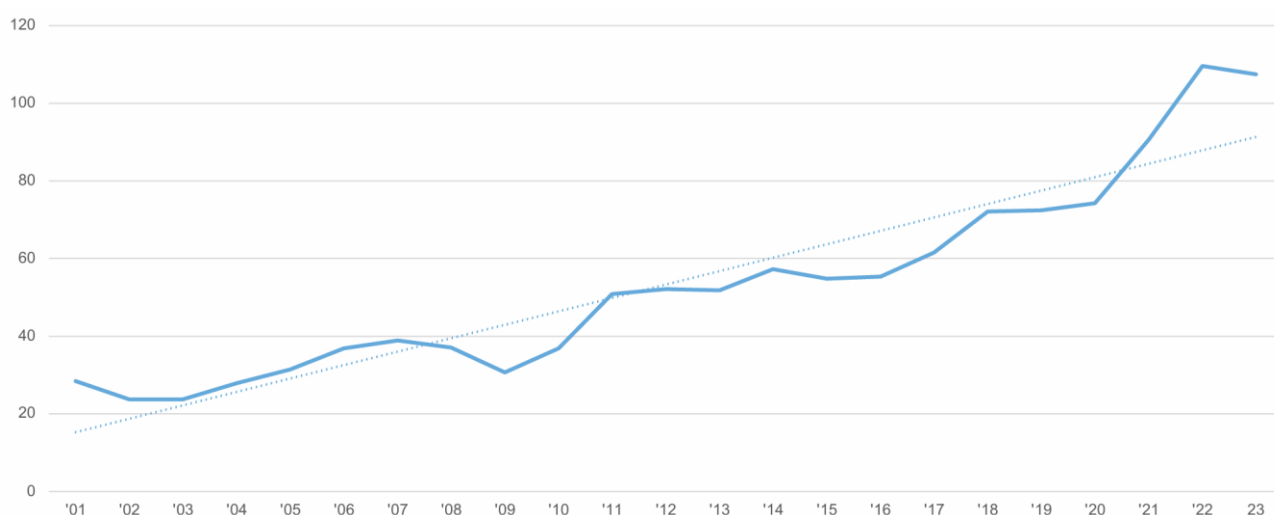


Рисунок 1.4 – Інвестиції у НДДКР та капітальні витрати галузі напівпровідників в США за 2001-2023 рр., млрд. дол. США [55, 72, 98]

Інвестиції в напівпровідниковій галузі є дуже критичними та коливаються від 25% до 35% від доходу компаній [87, 88], включаючи приблизно 19,5% інвестицій від доходів в НДДКР, та поступаються тільки фармацевтичній та біотехнологічній галузі з показником 23,1% інвестицій від доходів в НДДКР [55, 72, 98], що обумовлює важливість їх коректного обліку.

Дохід на одного працівника в напівпровідниковій галузі США складав 632 тис. дол. на рік [55, 72, 98], що дозволяє залучати талановитих фахівців та підкреслює важливість обліку винагородження персоналу в цій галузі.

Все це дозволило лідера GPU (Graphics processing unit) ринку – NVIDIA стати найбільшою за ринковою капіталізацією компанією – 3,4 трл. дол. США в листопаді 2024 [51], обігнавши аналогічний показник Apple. Капіталізація

NVIDIA в 2024 році дорівнює капіталізації 10 найбільших виробників напівпровідників ще рік тому – в 2023 році [14]. Такі суттєві зміни в першу чергу спричинено ажіотажем щодо ІІІ та успіхами NVIDIA в цій сфері. В той же час, такі різкі зміни показують вольтильність на ринку (Рис. 1.5) та спричиняють суттєві виклики для обліку, аналізу та аудиту.



Рисунок 1.5 – Зміна вартості акцій AMD, та його основних конкурентів (NVIDIA, Intel) за останні 5 років [51]

AMD, з капіталізацією 219 млрд. дол. США [51], є одним з основних наздоганяючих конкурентів для лідерів ринку, таких як Intel та NVIDIA [19].

1.4. Економічна характеристика об'єкту дослідження

Предметом дослідження є процеси обліку та аудиту в компанії ADVANCED MICRO DEVICES, INC.

ADVANCED MICRO DEVICES, INC. – (далі – AMD, компанія) була зареєстрована відповідно до законодавства Делаверу 1 травня 1969 року і стала публічною компанією в 1972 році. Звичайні акції компанії котируються на NASDAQ Global Select Market (NASDAQ) під символом “AMD”. Виконавчі офіси компанії розташовані за адресою: 2485 Augustine Drive, Santa Clara, California

95054, телефонний номер – (408) 749-4000. Для фінансових звітів компанія використовує фінансовий рік тривалістю 52 або 53 тижні, що закінчується в останню суботу грудня. У цьому звіті посилання на 2023, 2022 і 2021 роки відносяться до фінансового року, якщо не зазначено інше.

AMD, логотип AMD Arrow, AMD CDNA, AMD Instinct, RDNA, Alveo, Artix, Athlon, CoolRunner, EPYC, FidelityFX, FirePro, FreeSync, Geode, Infinity Fabric, Kinex, Kria, Pensando, Radeon, ROCm, Ryzen, Spartan, Threadripper, UltraScale, UltraScale+, V-Cache, Versal, Virtex, Vitis, Vivado, Xilinx, XDNA, Zynq і їх комбінації є торговими марками компанії Advanced Micro Devices, Inc.

AMD є глобальною компанією в галузі напівпровідників. Напівпровідники є компонентами, що використовуються в різноманітних електронних продуктах та системах. Інтегральна схема (IC) є напівпровідниковим пристроєм, який складається з численних взаємопов'язаних транзисторів на одному чипі. З моменту винаходу транзистора у 1948 році, удосконалення технологій процесів і проектування інтегральних схем призвело до розробки менших, складніших і надійніших інтегральних схем за нижчою вартістю на функцію.

Стратегія компанії

AMD сприяє інноваціям через високо-продуктивні та адаптивні обчислювальні технології, лідерство у програмному забезпеченні та продуктах. Стратегія полягає в створенні та постачанні провідних у світі високо-продуктивних і адаптивних обчислювальних продуктів для різноманітних ринків, включаючи дата-центри, клієнтські пристрої, ігри та вбудовані системи. Стратегія зосереджена на п'яти стовпах: розширення лідерства у фундаментальних технологіях та інтелектуальній власності, надання конкурентоспроможного програмного забезпечення, інструментів та відкритого програмного забезпечення, повторне використання основних технологій на різних платформах для досягнення економії на масштабах, створення ефективних екосистем з

дисциплінованими партнерствами та реалізація клієнтоорієнтованої стратегії виходу на ринок, що використовує всі можливості AMD.

З портфелями високопродуктивних продуктів, компанія постачає рішення, які відрізняються на рівні чипа, такі як напівкастомізовані SoC, адаптивні SoC та APU, а також на рівні платформи, наприклад, у клієнтських обчислювальних пристроях, вбудованих платформах та серверах клієнтів. Компанія пропонує широкий портфель рішень для дата-центрів, включаючи процесори (CPU), графічні процесори (GPU), процесори для даних (DPU), SmartNIC, FPGA, прискорювачі AI та адаптивні SoC для задоволення величезних вимог до обчислювальної продуктивності сучасних дата-центрів, суперкомп'ютерів, середовищ AI та Machine Learning (ML) та хмарних середовищ.

AMD є лідером у сфері адаптивних і вбудованих обчислень, процесорів (CPU), APU, FPGA, систем на модулі (SOM) та адаптивних SoC для різних ринків, включаючи охорону здоров'я, автомобільну промисловість, промисловість, зберігання даних та мережі. Компанія сприяє інноваціям за допомогою свого асортименту процесорів (CPU), APU і чіпсетів для настільних, ноутбучних, комерційних і портативних ПК, щоб забезпечити продуктивність, ефективність і сучасні функції безпеки для геймерів, творців контенту, споживачів і підприємств.

Графічні процесори (GPU), включаючи дискретні GPU, напівкастомізовані продукти SoC і розробницькі послуги, працюють разом із програмним забезпеченням, щоб забезпечити захоплюючі ігрові враження для особистих ПК, портативних ПК, найновіших ігрових консолей і хмарних ігрових послуг.

Керівництво компанії вважає, що можливості штучного інтелекту (AI) є центральними для продуктів і рішень на всіх ринках, і має широкий технологічний план і продукти, орієнтовані на навчання і інференцію AI, що охоплює хмари, крайові обчислення і розумні кінцеві точки. Компанія пропонує продукти, які включають можливості підтримки розгортання AI, і очікує, що ця частина бізнесу зростатиме.

Портфель продуктів AI націлений на клієнтів у стратегічних ринках, від дата-центрів до підприємств і клієнтів. Компанія досягає цього за допомогою сім'ї процесорів (CPU), графічних процесорів (GPU), FPGA і адаптивних SoC. Завдяки придбанням Mipsology SAS і Nod, Inc. у 2023 році, компанія розширила свої можливості в програмному забезпеченні AI, щоб прискорити стратегію зростання в сфері AI, орієнтуючи її на відкриту програмну екосистему, щоб знизити бар'єри входу для клієнтів через інструменти для розробників, бібліотеки та моделі.

Компанія розробляє платформи програмного забезпечення світового рівня, які використовуються для підтримки високопродуктивних продуктів. Платформи програмного забезпечення включають інструменти розробки, компілятори і драйвери для процесорів (CPU), APU, графічних процесорів (GPU) та FPGA. Компанія тісно співпрацює з клієнтами, щоб визначити та розробити індивідуальні рішення, які точно відповідають їхнім вимогам. Компанія інвестує в інноваційні технології та рішення, такі як платформа чіплетів та архітектура AMD Infinity, щоб підтримувати лідерство як постачальника кастомізованих кремнієвих рішень.

Компанія має чотири звітні сегменти:

- Сегмент Центрів Обробки Даних (Data Center segment), до якого головним чином відносяться серверні процесори (CPU), графічні процесори (GPU), APU, процесори для даних (DPU), FPGA, SmartNIC, прискорювачі AI та продукти адаптивних SoC для дата-центрів;
- Сегмент Клієнтів (Client segment), до якого головним чином відносяться процесори (CPU), APU і чіпсети для настільних, ноутбучних та портативних персональних комп'ютерів;
- Ігровий сегмент (Gaming segment), до якого головним чином відносяться дискретні графічні процесори (GPU), напівкастомізовані продукти SoC і розробницькі послуги;

– Вбудований сегмент (Embedded segment), до якого головним чином відносяться вбудовані процесори (CPU), графічні процесори (GPU), APU, FPGA, системи на модулі (SOM) та продукти адаптивних SoC.

Окрім цих звітних сегментів, компанія має категорію «Інші», яка не є звітним сегментом.

Регулювання з боку держави

Глобальні операції компанії підлягають численним законам і регуляціям США та іноземних юрисдикцій, зокрема, але не обмежуючись, такими, що стосуються експортного контролю, митниці, інтелектуальної власності, конфіденційності даних і безпеки, клімату, екології, вимог у сфері охорони здоров'я та безпеки, кібербезпеки, податків, зайнятості, конкуренції та антимонопольного законодавства, боротьби з корупцією та хабарництвом, конфліктних мінералів, корпоративного управління, фінансових та інших розкриттів інформації, а також штучного інтелекту. Дотримання цих державних законів і регуляцій наразі не має матеріального негативного впливу на капітальні витрати, результати операцій або конкурентну позицію компанії.

Проте, дотримання змін у існуючих або нових регуляціях може мати матеріальний негативний вплив на майбутні капітальні витрати, результати операцій або конкурентну позицію. Крім того, недотримання державних законів і регуляцій може призвести до наслідків, таких як штрафи, обмеження на можливість продажу продуктів, призупинення певних бізнес-активностей, репутаційні втрати, кримінальні та цивільні зобов'язання, а також санкції, що можуть суттєво вплинути на капітальні витрати, результати операцій або конкурентну позицію.

Екологічне регулювання

Операції та власність компанії підлягають підпорядкуванню різним законам і регуляціям США та іноземних юрисдикцій, зокрема, тим, що стосуються матеріалів, використовуваних у продуктах, процесів виробництва

продуктів, викидів забруднювачів у навколишнє середовище, обробки, транспортування, зберігання і видалення твердих і небезпечних відходів, а також відновлення забруднених територій.

Ці закони та регуляції вимагають від постачальників отримання дозволів на операції, пов'язані з виготовленням продуктів, включаючи викиди забруднюючих речовин в атмосферу та стічні води. Екологічні закони є складними, часто змінюються і зазвичай стають суворішими з часом. Наприклад, Європейський Союз (ЄС) та Китай є серед численних юрисдикцій, які ввели обмеження на використання свинцю та інших матеріалів у електронних продуктах. Ці регуляції впливають на напівпровідникові пристрої та упаковку. Такі юрисдикції, як ЄС, Австралія, Каліфорнія та Китай, розробляють або вже завершили регуляції для виходу на ринок або державних закупівель комп'ютерів і серверів на основі специфікацій ENERGY STAR, а також додаткові обмеження споживання енергії.

Деякі екологічні закони, включаючи Закон США про всебічну відповідальність за екологічні збитки та компенсацію (Superfund Act) 1980 року, накладають сувору або, в певних випадках, спільну і солідарну відповідальність на поточних і попередніх власників або операторів нерухомості за витрати на видалення або відновлення небезпечних речовин, а також за збитки природним ресурсам. Ці закони часто накладають відповідальність навіть у випадках, коли власник або оператор не знав про викиди небезпечних речовин або не несе відповідальності за їх викид. Також відповідальність покладається на осіб, які організовують відправку небезпечних речовин на утилізацію або обробку, коли такі установи виявляються забрудненими. Такі особи можуть бути відповідальні за витрати на очищення навіть якщо вони ніколи не володіли або не управляли забрудненою установою.

Компанія була визнана відповідальною стороною за наказами на очищення Superfund для трьох ділянок у Саннівейлі, Каліфорнія, які знаходяться в Національному списку пріоритетних об'єктів. З 1981 року компанія виявила

викиди небезпечних матеріалів у підземні води з колишніх підземних резервуарів і розпочала розслідування та очищення на цих трьох ділянках. Хімічні речовини, що викидались у підземні води, широко використовувались в напівпровідниковій промисловості США у процесі виготовлення пластин до 1979 року.

У 1991 році компанія отримала наказ про остаточне очищення ділянок від Каліфорнійської регіональної ради з контролю за якістю води стосовно цих трьох ділянок.

Щоб вирішити майбутні витрати на очищення, компанія розрахувала та зафіксувала оцінену екологічну відповідальність приблизно в \$4,8 мільйона і не враховувала потенційні відшкодування від страхування при визначенні оцінки витрат на очищення. Прогрес у майбутніх зусиллях з очищення не можна передбачити з упевненістю, і ці витрати можуть змінюватися. Компанія вважає, що будь-яка сума, що перевищує вже зафіксовану, не буде суттєвою.

Нижче приведено окремі показники AMD та конкурентів [51, 71].

Таблиця 1.1

Окремі фінансові та нефінансові показники AMD та конкурентів

Показники, \$ млрд	AMD	NVIDIA	Intel
Revenue	22,68	60,92	54,23
Чистий прибуток	0,85	29,76	1,69
Net profit margin	3,77%	48,85	3,11%
EBITDA	3,85	34,48	9,63
Витрати на R&D	5,9	8,7	16
Капіталізація (листопад 2024)	218,92	3 480,00	105,02
P/E RATIO	335,68	73,54	109,49
Штат співробітників, чол.	26 000	29 600	124 800
Piotroski F-Score	6 з 9	7 з 9	3 з 9
Altman Z-Score	15,38	2,3	63,47
Beneish M-Score	-2,25	-1,14	-2,8
Роки прибутковості за останні 10 років	6	10	10

Всі три компанії виробляють як CPU (Central processing unit) так і GPU (Graphics processing unit). На ринку CPU AMD в основному конкурує з Intel, який за потужністю є лідером ринку [59], в той же час на ринку GPU, AMD поступається NVIDIA, тобто на обох ринках AMD займає 2-гу позицію, що є дуже гарним результатом в світовому масштабі.

Додатково для розгляду політичних ризиків було проаналізовано географію діяльності AMD та основних конкурентів.

Таблиця 1.2

Географія продажів AMD та основних конкурентів

Показники, \$ млрд	AMD	NVIDIA	Intel
US	34,60%	44,30%	25,70%
Taiwan	8,10%	22,00%	12,70%
China	15,10%	16,90%	27,40%
Japan	20,40%	-	-
Singapore	9,80%	-	15,90%
EU	9,00%	-	-
Others	3,00%	16,80%	18,30%

За результатом різних джерел [22, 51, 59, 70, 71] та таблиць вище були виділені наступні особливості AMD:

- AMD використовує компромісну політику до фінансування своєї діяльності: маючи \$16,8 млрд. поточних активів та \$51,1 млрд. – необоротних, \$55,9 млрд. фінансується за рахунок власного капіталу, \$5,3 млрд за рахунок довгострокових запозичень та \$6,7 млрд. короткострокових зобов'язань [71].

- По ризик банкрутства AMD краща ніж INTEL та достатньо безпечна, так само, як й NVIDIA;

- AMD краща ніж NVIDIA по ризику маніпуляції звітністю (Beneish M-Score), та трошки поступається INTEL;

- Фінансова міць AMD за показником Piotroski F-Score трошки поступається NVIDIA, але суттєво краща ніж INTEL;
- Інвестиційна привабливість AMD за показником GF Score поступається NVIDIA, але суттєво краща ніж INTEL;
- AMD менша за більшістю фінансових показників менша за основних конкурентів, що буде впливати на її стратегію;
- Компанія AMD має консервативну політику фінансування активів [71];
- AMD має сильний бренд та унікальну технологічну позицію на ринку;
- Незважаючи на зростання витрат на дослідження, AMD стикається з викликами інтенсивної конкуренції та потенційними ризиками логістики;
- AMD має досвід суттєвого неорганічного росту (придбання за \$49 млрд. Xilinx [22]);
- AMD має меншу залежність від Китаю та Тайваню, ніж найближчі конкуренти, що, в разі загострення ситуації біля Тайваню, несе нижчі ризики для компанії;
- Можливості в зростаючому попиті на високопродуктивні обчислення;
- Виклики пов'язані з більш сильною ринковою позицією конкурентів (особливо Intel), циклічністю ринку та потенційними політичними ризиками.
- AMD має залежність від невеликої кількості покупців;

Нижче наведено SWOT аналіз за основними параметрами.

Таблиця 1.3

SWOT аналіз AMD

Сильні сторони		Слабкі сторони	
Рейтинг	Параметри	Рейтинг	Параметри
1	Диверсифікований портфель продуктів, відносно низька залежність від Китаю та Тайваню	1	Сильні конкуренти
2	Сильний бренд та унікальні технології	2	Концентрація: висока залежність від покупців

3	Високий потенціал росту	3	Проблеми з ланцюгом поставок
Можливості		Погрози	
Рейтинг	Параметри	Рейтинг	Параметри
1	Зростаючий попит на високопродуктивні обчислення	1	Суттєве відставання від Intel по ринковій позиції
2	Досвід неорганічного зростання	2	Циклічність ринку
3	Позиція наздоганяючого №2 в різних сегментах діяльності	3	Більша вартість капіталу ніж у конкурентів

На основі SWOT-аналізу можна зробити такі висновки:

Сильні сторони:

1. Диверсифікований асортимент продукції та низька залежність від Китаю і Тайваню: Це надає компанії більше гнучкості на світовому ринку й допомагає знизити ризики, пов'язані з геополітикою та перебоями у постачанні з цих регіонів.

2. Міцний бренд і унікальні технології: Вони забезпечують компанії конкурентні переваги, сприяють утриманню клієнтів і зміцнюють її позиції на ринку.

3. Високий потенціал для розвитку: Це свідчить про сприятливі можливості для майбутнього зростання компанії.

Слабкі сторони:

1. Сильна конкуренція: Компанія стикається з потужними конкурентами, що може стримувати її розвиток і зменшувати ринкову частку.

2. Висока концентрація на ключових покупцях: Така залежність може створювати ризики у випадку, якщо великі клієнти вирішать скоротити закупівлі або змінити постачальника.

3. Проблеми з ланцюгом постачань: Це може впливати на стабільність виробничого процесу, знижуючи ефективність і підвищуючи витрати.

Можливості:

1. Зростання попиту на високопродуктивні обчислення: Це дозволяє компанії скористатися новими тенденціями на ринку й збільшити свою частку.
2. Досвід у сфері неорганічного зростання: Компанія має можливості для розширення через злиття та поглинання, що допоможе прискорити розвиток.
3. Позиція другого гравця в багатьох сегментах: Це створює перспективи для зміцнення ринкових позицій та подальшого зростання конкурентоспроможності.

Загрози:

1. Відставання від Intel у ринкових позиціях: Це може обмежувати можливості компанії в розширенні ринкової частки та впливати на її прибутковість.
2. Циклічність ринку: Коливання попиту можуть викликати нестабільність доходів у різні періоди.
3. Вища вартість капіталу порівняно з конкурентами: Це може перешкоджати інвестиціям у нові проекти та гальмувати розвиток.

Загальний підсумок SWOT аналізу:

Компанія має хороші перспективи для подальшого зростання завдяки своїй сильній позиції на ринку та інноваційним технологіям. Однак, необхідно вирішувати питання ланцюга поставок і працювати над зниженням залежності від великих покупців. Водночас важливо зосередитися на подальшому зміцненні позицій у боротьбі з конкурентами та використовувати можливості для неорганічного зростання.

РОЗДІЛ 2

ОРГАНІЗАЦІЯ ОБЛІКУ В ТЕХНОЛОГІЧНИХ КОМПАНІЯХ

2.1. Особливості облікової політики та організація обліку в технологічних компаній

AMD є публічною компанією, акції якої котируються на NASDAQ. Як та має статус вітчизняного емітента (domestic issuer) в США та великої компанії з прискореним звітуванням (Large accelerated filer), тому ведення бухгалтерського обліку і формування фінансової звітності здійснюється на принципах, встановлених загальноприйнятими принципами бухгалтерського обліку – US GAAP.

У відповідності до свого статусу, AMD організує облік та публікує наступні фінансові SEC звітності з 1994 року [13]:

- 10-K – У вигляді ANNUAL REPORT PURSUANT TO SECTION 13 OR 15(d) OF THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934, яка публікується для Large accelerated filer (компанії з ринковою капіталізацією від 700 млн. дол. США) на EDGAR [88] разом з аудиторським висновком протягом 60 днів після закінчення річного звітного періоду.

- ARS – Annual report to security holders

- 10-Q – У вигляді QUARTERLY REPORT PURSUANT TO SECTION 13 OR 15 (d) OF THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934, яка публікується для Large accelerated filer на EDGAR [88] протягом 40 днів після закінчення проміжного звітного періоду.

Крім того, Компанія додатково зобов'язана звітувати для зацікавлених сторін щодо багатьох подій, наприклад [13]:

- FORM 8-K – звіт щодо основних подій для власників

- FORM 8-K/A – зміни до FORM 8-K
- FORM SD – SPECIALIZED DISCLOSURE REPORT – звіт щодо окремих спеціалізованих подій
 - Conflict Minerals Report – підготовлений у відповідності з Section 13(p) of the Securities Exchange Act of 1934, as amended (the “Exchange Act”), Rule 13p-1 and Form SD thereunder (the “Conflict Minerals Rule” or “Rule”), щодо окремих конфліктних матеріалів (колумбіт-танталіт (колтан), каситерит, золото, вольфрам іт та їх похідні, які обмежуються танталом, оловом і вольфрамом).
- SCHEDULE 14A INFORMATION – Proxy Statement Pursuant to Section 14(a) of the Securities Exchange Act of 1934 – рекомендації Наглядової ради для акціонерів щодо вибору директорів Компанії
 - Schedule 13G – Under the Securities Exchange Act of 1934
 - Листування з United States Securities and Exchange Commission
 Звітує щодо операцій з акціями:
 - FORM 3 - INITIAL STATEMENT OF BENEFICIAL OWNERSHIP OF SECURITIES
 - Form 4 – STATEMENT OF CHANGES IN BENEFICIAL OWNERSHIP
 - FORM 5 – ANNUAL STATEMENT OF CHANGES IN BENEFICIAL OWNERSHIP
 - Form 144 – NOTICE OF PROPOSED SALE OF SECURITIES PURSUANT TO RULE 144 UNDER THE SECURITIES ACT OF 1933
 - Form S-3 Automatic shelf registration statement of securities of well-known seasoned issuers
 - FORM S-4 - A new registration statement filed under Rule 462(b) to add securities to a prior related effective registration statement filed on Form S-4, UNDER THE SECURITIES ACT OF 1933

– FORM S-8 – REGISTRATION STATEMENT UNDER THE SECURITIES ACT OF 1933

– Filing under Securities Act Rules 163/433 of free writing prospectuses

Крім того, на сайті взаємовідносин з інвесторами [13] AMD надає багато іншої нерегульованої фінансової та нефінансової інформації для зацікавлених сторін, зокрема зміст сайту взаємодії AMD з інвесторами наведений нижче:

- IR Overview
- News & Events
- Financial Information
- Stock Data
- SEC Filings (розглянуто вище)
- Corporate Responsibility
- Leadership & Governance
- Contacts & FAQ

Кожен з цих розділів має значний обсяг інформації для зацікавлених сторін.

Така кількість звітних документів, та залученість фінансової служби в їх повній або частковій підготовці обумовлює складну організацію обліку. За даними LinkedIn у фінансовій службі AMD працює трохи більше ніж 1% співробітників [11], що співставне з середніми витратами на фінансову службу [91].

Компанія AMD не зобов'язана мати наказ про організацію бухгалтерського обліку в розумінні законодавства України, тому що його діяльність керується законодавством США. В той же час, публічні компанії в США мають багато внутрішніх документів, які контролюють процес складання фінансової звітності, а також окремі аспекти ризикових та складних операцій. Основні такі контролі та процедури викладені у Item 9A «Controls and Procedures» форми 10-K (річна

звітність) та дуже скорочено у Item 4 в 10-Q (проміжна звітність), та перевіряються аудитором (детальніше викладено у Розділі 3 нижче).

Компанія на щоквартально проводить оцінку таких контролів, ця перевірка проводиться під наглядом CFO and CEO AMD. За необхідності контролі змінюються. Компанія звітувала, що контролі є ефективними станом на 28 вересня 2024 [21], а також, що не змінювала суттєво контролі за звітний період.

Відповідно до Item 9A «Controls and Procedures» [19] форми 10-K за 2023 рік внутрішні контролі за фінансовою звітністю розроблені під наглядом CFO та CEO, та здійснюються Радою директорів, керівництвом та іншим персоналом щоб забезпечити розумну впевненість до до надійності фінансової звітності та її підготовки відповідно до US GAAP. Такі процедури включають [19, 20] зокрема:

- Ведення записів з достатньою кількістю деталей для достовірного відображення господарських операцій та розпорядження активами Компанії
- Надання достатньої впевненості, що всі операції реєструються відповідно до US GAAP, а надходження та витрати здійснюються уповноваженими на те особами.
- Надання достатньої впевненості щодо недопущення або своєчасного виявлення неуповноважених дій з активами Компанії, що можуть бути суттєвими для Компанії.

В той же час, Компанія повідомляє користувачів, що внутрішній контроль за фінансовою звітністю – це процес, в якому можливі навмисні та ненавмисні збої, тому існує ризик того, що не всі суттєві викривлення будуть попереджені або виявлені своєчасно. Це притаманний ризик процесу фінансової звітності, який Компанія максимально знижує, але не може повністю не усунути.

Внутрішні контролі AMD побудовані на COSO, що є однією з допустимих для цього концептуальних основ. Ефективність внутрішніх контролів перевіряється незалежним аудитором.

Компанія впровадила нову ERP та адаптувала внутрішні контролю під цю ERP у 2023 році.

2.2. Облікова політика та методика обліку окремих господарських операцій технологічної компанії

Відповідно до законодавства США, компанія публікує основні моменти облікової політики у примітках до звітах 10-K (Form 10-K, річний звіт) та 10-Q (проміжний звіт), які є обов'язковими відповідно до розділу 13 Закону про фондову біржу від 1934 року.

Примітки містять наступну інформацію:

- Загальний опис діяльності компанії
- Основу представлення, зокрема:
 - Податковий рік включає 52 або 53 неділі та закінчується в останню суботу грудня.
- Що звітність складається консолідовано та всі внутрігрупові операції елімінуються при складанні
- Звітність може містити незначні рекласифікації, які необхідні для презентації поточного року
- Щодо застосованих оцінок, зокрема до наступних показників: доходів, оцінки запасів, гудвілу, необоротних матеріальних та нематеріальних активів, а також податків.
- Суттєві облікові політики щодо визнання доходів, запасів, бізнес комбінацій, гудвілу, довгострокових матеріальних та нематеріальних активів, грошових коштів, дебіторської заборгованості, інвестиціях, справедливої вартості, основних засобів, оренди, курсових різниць, витрат на маркетинг та

просування, компенсацій акціями, забезпечень та умовних зобов'язань, податку на доходи, впливу ще не впроваджених очікуваних змін в стандартах.

– Додаткову інформацію, що дозволяє зрозуміти природу фінансових показників, наприклад те, що дебіторська заборгованість включає суми нараховані, але ще не виставлені, за роботи та послуги. За 2023 рік така сума складала 1,1 млрд. дол. США [19].

Методика обліку була розглянута на прикладі орендних операцій.

Облік орендних операцій Компанії здійснюється з дотриманням положень нового стандарту оренди - ASC 842 [12].

Компанія уклала угоди про операційну та фінансову оренду для своїх корпоративних офісів, дата-центрів, дослідницьких і розробницьких потужностей, а також певного обладнання. Лізингові (орендні) угоди закінчуються у різні терміни до 2038 року, деякі з них мають опції для продовження терміну оренди до десяти років.

Для 2023, 2022 та 2021 років компанія зафіксувала витрати на оперативну оренду у таких розмірах:

- 2023: 127 мільйонів доларів
- 2022: 118 мільйонів доларів
- 2021: 71 мільйон доларів

Ці суми включають також витрати на короткостроковий лізинг. У 2023 та 2022 роках компанія зафіксувала змінні витрати на оренду у розмірі 46 мільйонів доларів і 40 мільйонів доларів відповідно. Ці витрати переважно складаються з операційних витрат і податків на нерухомість, пов'язаних з використанням приміщень за договорами оперативного лізингу (оренди). У 2023 та 2022 роках грошові кошти, сплачені за оперативні лізинги, що включаються до операційних грошових потоків, становили 147 мільйонів доларів і 108 мільйонів доларів відповідно. Фінансові та короткострокові лізинги є незначними для консолідованої фінансової звітності компанії.

Операційна та фінансова оренда відображаються як активи з права користування (ROU) та зобов'язання з оренди на балансі компанії. Активи ROU представляють право компанії використовувати основний актив протягом терміну оренди, а зобов'язання з оренди відображають зобов'язання компанії здійснювати орендні платежі, що виникають з оренди. Активи та зобов'язання ROU для операційної і фінансової оренди спочатку визнаються на основі теперішньої вартості орендних платежів на весь термін оренди.

Облік фінансової оренди. Первісне визнання.

Орендар вимірює актив з права користування за вартістю, що включає наступне:

- суму первісного вимірювання зобов'язання за орендою;
- будь-які орендні платежі, сплачені до або на момент початку терміну, за винятком отриманих орендних стимулів; та
- будь-які початкові витрати, понесені орендарем.

Первісне вимірювання активу з права користування також включає оцінку витрат на демонтаж, видалення та відновлення, які повинен понести орендар, на основі умов оренди. Орендар несе зобов'язання щодо цих витрат або на дату початку терміну, або внаслідок використання базового активу протягом певного періоду.

При визначенні теперішньої вартості орендних платежів компанія ASC 842-20-30-3 [12] використовує процентну ставку в договорі оренди, якщо вона легко визначена. Коли процентна ставка договору не може бути легко визначена, компанія використовує свою ставку додаткового запозичення, що базується на можливостях забезпеченого запозичення на подібний термін орендних платежів. При використанні ставки додаткового запозичення Компанія виходить з можливостей запозичення на консолідованому рівні групи.

При подальшому обліку операцій з оренди, орендар відповідно до ASC 842-20-35 [12] перераховує зобов'язання за орендою для відображення змін у

орендних платежах шляхом дисконтування переглянутих орендних платежів з використанням:

- незмінної ставки дисконту, коли:

- а) сума, ймовірно, має бути сплачена відповідно до гарантії залишкової вартості, змінюється;

- б) варіабельність платежів вирішується так, що вони стають фіксованими;

- переглянутої ставки дисконту, коли:

- а) змінюється термін оренди;

- б) змінюється оцінка реалізації опції на купівлю.

Актив з права користування є немонетарним активом, тоді як зобов'язання за орендою є монетарним зобов'язанням.

Активи з права користування, номіновані в іноземній валюті, спочатку вимірюються за обмінним курсом на дату початку. Актив з права користування перераховується, використовуючи обмінний курс на дату останнього перерахунку, для якого потрібен скидання (згідно з політикою вибору) або зміни оренди, яка не враховується як окремий контракт. Зобов'язання за орендою перераховується за поточним обмінним курсом. Різниці в курсах перераховуються в прибуток або збиток.

Орендар завжди вимірює активи права використання за собівартістю за мінусом накопиченої амортизації та накопичених збитків від знецінення.

Орендар коригує балансову вартість активу права використання у зв'язку з перерахунком зобов'язання за орендою, яке виникає внаслідок зміни орендних платежів, якщо тільки балансова вартість вже не була зменшена до нуля або зміна стосується варіабельних орендних платежів, що не залежать від індексу або ставки.

Амортизація та знецінення активу з права користування

Актив з права користування амортизується.

Якщо право власності на базовий актив передається орендарю, або якщо орендар розумно впевнений у тому, що скористається опцією купівлі, тоді період амортизації триває до кінця корисного строку служби базового активу. В іншому випадку, період амортизації триває до більш раннього з:

- кінця корисного строку служби активу права використання; або
- кінця терміну оренди.

Орендар застосовує секцію кодифікації про знецінення довгострокових активів для визначення, чи є актив права використання знеціненим, та для обліку будь-якого знецінення. Після визнання збитку від знецінення, майбутні амортизаційні витрати на актив з права користування коригуються, щоб відобразити переглянуту балансову вартість.

Якщо орендар ухвалює рішення про відмову від активу з права користування, це може свідчити про те, що актив є знеціненим. Якщо він не є повністю знеціненим, тоді орендар прискорює амортизацію так, щоб актив права використання мав нульову балансову вартість до дати відмови.

Модифікації оренди

Орендар обліковує модифікацію фінансової або операційної оренди як окремий контракт, якщо обидві умови, зазначені вище для орендодавця, виконуються.

Якщо модифікація не є окремим контрактом, на дату набуття чинності модифікації орендар обліковує модифікацію оренди, перераховуючи зобов'язання за орендою, використовуючи ставку дисконту, визначену на цю дату:

- для модифікацій оренди, які зменшують обсяг оренди, орендар зменшує балансову вартість активу з права користування, щоб відобразити часткове або повне припинення оренди, і визнає прибуток або збиток, який відображає пропорційне зменшення обсягу;
- для всіх інших модифікацій оренди орендар здійснює відповідне коригування активу з права користування і, як правило, не визнає прибуток у

прибутку або збитках. Проте, виникає виняток, якщо баланс активу з права користування зменшено до нуля; тоді будь-які подальші зменшення визнаються у прибутку або збитках.

Оскільки оренди класифікуються як фінансові або операційні оренди орендарем, якщо модифікація не є окремим контрактом, тоді орендар переоцінює класифікацію оренди на основі фактів і обставин на дату набуття чинності модифікації.

Модифікація, яка зменшує термін оренди, не обліковується як зменшення обсягу оренди. Тому прибуток або збиток не визнається. Якщо первісна оренда є фінансовою, модифікація не є окремим контрактом, і змінена оренда є операційною, тоді актив з права користування вимірюється відповідно до вказівок щодо первісного визнання нової операційної оренди. Відповідна різниця обліковується як передплата оренди або орендний стимул.

Бухгалтерські рахунки, які використовує компанія для обліку операцій з фінансової оренди:

- Актив з права користування (ROU);
- Довгострокове зобов'язання з оренди;
- Грошові кошти;
- Амортизаційні витрати;
- Витрати на відсотки.
- Короткострокове зобов'язання з оренди

Нижче приведений приклад відображення операції з оренди.

Припустимо, що у компанії є 5-річний контракт оренди, який починається 1 липня 2023 року і закінчується 30 червня 2028 року. Ставка дисконту становить 4,19%, а платежі складають 10 000 доларів/міс з щорічним збільшенням на 3%, що в сумі становить 637 096,32 доларів за весь період оренди.

Компанія відобразила за контрактом у фінансової звітності наступні дані активів, зобов'язань та витрат за рік, що закінчився 30 грудня 2023 року (Табл. 2.1).

Таблиця 2.1

Активи, зобов'язання та витрати

Показник	Сума, дол. США
Актив з права користування	516 236
первісна вартість	573 595
Амортизація	(57 360)
Короткострокові зобов'язання з оренди	102 107
Довгострокові зобов'язання з оренди	422 866
Витрати за відсотками	11 377

Бізнес процес орендних операцій виглядає наступним чином (Рис 2.1):

Авторизація та узгодження

Департамент фінансового планування та аналізу (FP&A department)
Юридичний відділ

Запис та звітування

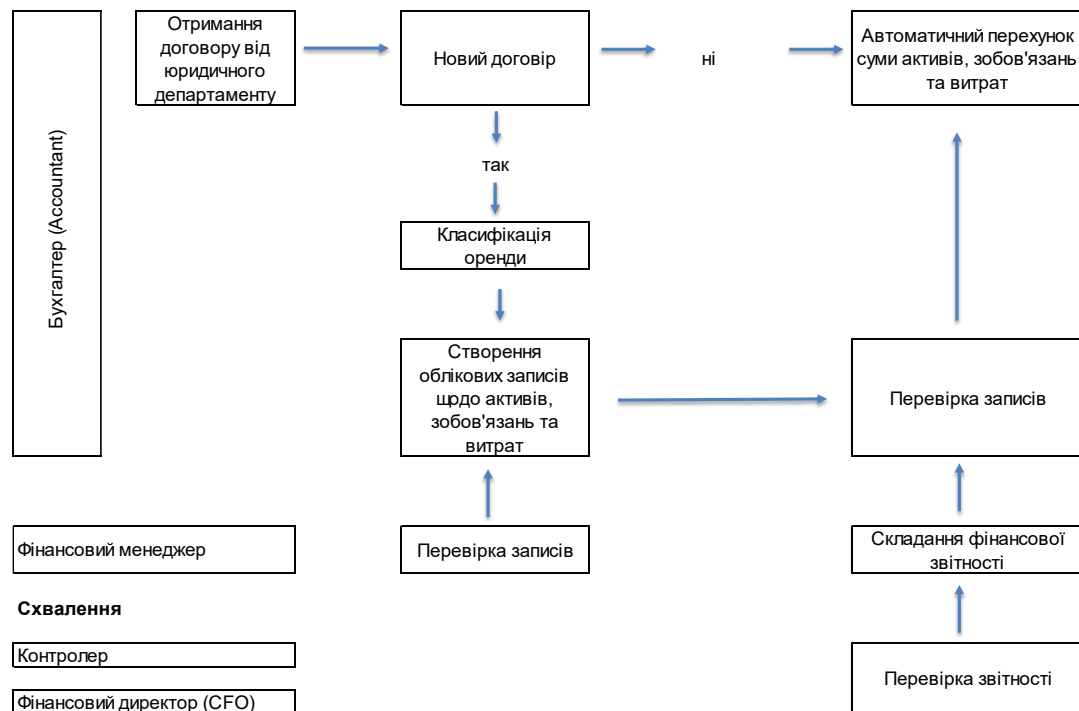


Рисунок 2.1 – Бізнес процес операцій з фінансової оренди

Договір, описаний вище є новим та відповідно до критерій визнання підпадає під критерії фінансової оренди.

Компанія використовує наступне для оптимізації бізнес-процесу оренди:

1. Автоматизація процесів

Компанія має SAP як ERP-систему. Використання інтегрованої системи управління, яка автоматизує облік активів, зобов'язань та витрат, зменшує людський фактор і помилки.

Створення стандартних шаблонів для звітів та автоматизація їх генерації скорочує час на підготовку документів.

2. Оптимізація комунікації

Забезпечення доступу до інформації: Впровадження централізованої бази даних, де всі відділи можуть легко отримати доступ до актуальної інформації про договори оренди.

Регулярні зустрічі між відділами: Організація регулярних зустрічей між фінансовим плануванням, юридичним відділом та бухгалтерією для обговорення актуальних питань та уточнень.

3. Покращення контролю

Визначення чітких ролей і відповідальностей: Чітке визначення обов'язків кожного учасника процесу (бухгалтер, фінансовий менеджер, контролер, CFO) дозволяє уникнути плутанини.

Запровадження внутрішніх аудитів: Регулярний моніторинг процесів з боку внутрішнього аудиту виявляє потенційні проблеми і їх усунення.

4. Навчання та розвиток

Навчання співробітників: В компанії проводяться регулярні тренінги для співробітників з нових технологій, процесів та змін у законодавстві.

Можливими діями щодо вдосконалення процесу на нашу думку є аналіз даних. Аналіз даних включає

- використання аналітики: Збір та аналіз даних про використання орендованих активів для оптимізації витрат та підбору найбільш вигідних умов.

- моніторинг ефективності: Регулярне оцінювання продуктивності процесів і їх впливу на загальний фінансовий стан компанії.

Застосування цих заходів підвищує ефективність бізнес-процесу оренди в компанії, зменшує витрати та покращує управлінські рішення.

Облік запасів

Первинне визнання:

На баланс підприємства запаси зараховуються за собівартістю, яка визначається на підставі норм ASC 330-10-30 «Inventory - Overall - Initial Measurement» [12] у залежності від способу їх придбання (отримання).

Собівартість запасів включає:

- всі витрати на придбання
- витрати на переробку
- інші витрати, понесені під час доставки запасів до їх теперішнього місцезнаходження та приведення їх у теперішній стан.

Незалежно від способу отримання запасів не включаються до початкової вартості, а належать до витрат того періоду, в якому вони були здійсненні (встановлені):

- понаднормові відходи матеріалів, витрати на оплату праці або інші виробничі витрати;
- витрати на зберігання, крім тих витрат, які зумовлені виробничим процесом і є необхідними для підготовки до наступного етапу виробництва;
- витрати на продаж;
- адміністративні накладні витрати, не пов'язані з доставкою запасів до їх теперішнього місцезнаходження та приведенням у теперішній стан.

Безоплатно одержані запаси оцінюються за справедливою вартістю з урахуванням мита, непрямих податків, що не підлягають відшкодуванню, а також

інших витрат, пов'язаних з одержанням запасів і доведенням до стану, у якому вони придатні для використання за призначенням.

Запаси отримані в результаті демонтажу визначаються за справедливою вартістю, визначеною ліквідаційною комісією на підставі акту про демонтаж.

Одиницею бухгалтерського обліку запасів є найменування запасів або однорідна група запасів.

Облік запасів, отриманих Підприємством на відповідальне зберігання здійснюється на позабалансовому рахунку.

Вартість транспортно-заготівельних витрат включається до первісної вартості отриманих запасів. Тільки в разі неможливості ідентифікувати транспортно-заготівельні витрати за конкретним видом (групою) одержаних ТМЦ, такі витрати відображаються на окремому рахунку запасів. Собівартість транспортно-заготівельних витрат окремо не треба формувати, а власні витрати з транспортування та заготівлі запасів (ТМЦ) відносити до собівартості послуг з транспортування газу. Сума ТЗВ, що відносяться до запасів, які вибули, визначається як добуток середнього відсотка ТЗВ та вартості запасів, що вибули, з відображенням її на тих самих рахунках обліку, на яких відображено вибуття цих запасів.

Вибуття запасів

Метод оцінки запасів при їх вибутті: за періодичною середньозваженою собівартістю.

Подальше визнання:

Запаси в подальшому оцінюють стандартизованою ціною, відкориговану до меншої з таких двох величин: собівартість або розрахункової чистої вартості реалізації з використанням припущень про майбутній попит і ринкові умови.(ASC 330-10-35 «Inventory - Overall - Subsequent Measurement» [12]).

Для підрозділів, що здійснюють облік за IFRS, якщо чиста вартість реалізації тих запасів, які раніше були уцінені і є активами на дату балансу, у

подальшому збільшується, то на суму збільшення чистої вартості реалізації, але не більше суми попереднього зменшення, визнається інший операційний дохід із збільшенням вартості цих запасів. Сторно уцінки запасів не припустимо за стандартами США, тому такі операції обліковується окремо для цілей подальшого виключення на консолідованому рівні звітності за US GAAP.

Класифікація запасів здійснюється на підставі бачення їх використання керівництвом підприємства в цілому, вартість запасів та їх класифікація не змінюється при передачі запасів з одного підрозділу підприємства на інший. Рекласифікація запасів можлива тільки за умови зміни оцінки щодо їх подальшого використання (застосовується перспективо)

Запаси, отримані від компаній групи, які входять до консолідованої звітності підприємства, обліковуються на окремому субрахунку для цілей подальших консолідаційних коригувань.

2.3. Графік документообігу окремих господарських операцій аналізованої компанії

Нижче (в табл. 2.2) наведено схему документообігу операцій з обліку фінансової оренди для компанії AMD.

Таблиця 2.2

Графік документообігу операцій з оренди

Операція	Документ	Відповідальний	Граничні терміни
Запит на оренду	Форма запиту на оренду (внутрішній документ), у якій зазначаються потреби, тип активу, терміни оренди.	Менеджер підрозділу, що потребує оренди	Заплановано бюджетом. Складання на місці
Форма запиту на оренду (внутрішній документ), у якій зазначаються	Звіт про оцінку потреби (внутрішній документ), що містить аналіз необхідності фінансової оренди, розрахунок витрат і вигід.	Фінансовий аналітик	Бюджет. Протягом місяця

Операція	Документ	Відповідальний	Граничні терміни
потреби, тип активу, терміни оренди.			
Вибір орендодавця	Договір фінансової оренди (офіційний документ), в якому прописані умови оренди, строки, платежі, відповідальність сторін.	Менеджер з постачання.	На місці
Отримання активів	Акт приймання-передачі активів, що підтверджує отримання активів від постачальника, включає серійні номери, опис та кількість.	Відділ матеріально-технічного забезпечення	На місці
Облік орендних платежів	Платіжне доручення, яке підтверджує проведення платежів за оренду; можуть також використовуватись рахунки-фактури від постачальника.	Бухгалтер	Щомісяця
Фінансова звітність	Звіт про витрати на оренду (місячний / квартальний звіт), що містить інформацію про всі витрати на оренду, їх вплив на фінансові результати компанії	Фінансовий аналітик або бухгалтер	Щомісячно / щоквартально / щорічно
Аудит	Аудиторський звіт, що містить результати перевірки обліку фінансової оренди, а також рекомендації щодо покращення процесів.	Внутрішній або зовнішній аудитор	Щорічно

Додаткові дані:

- зберігання документів: Усі первинні документи повинні зберігатися в електронному або паперовому вигляді відповідно до політики компанії, з доступом для відповідальних осіб.
- перевірки: Регулярні перевірки на предмет відповідності процедур та документів проводяться в рамках внутрішнього аудиту.

Ця схема документального обігу допомагає забезпечити ефективний контроль та управління фінансовою орендою в компанії AMD.

Нижче (в табл. 2.3) наведено схему документообігу операцій з виробничими запасами та готової продукції AMD.

Таблиця 2.3

Графік документообігу операцій з виробничими запасами та готової
продукції підприємства

Операція	Документ*	Відповідальний	Граничні терміни
Первинне визнання			
Придбання запасів	Договір (якщо передбачено), рахунок чи замовлення	Особа, що відповідає за закупівлю	Передача документів бухгалтерію протягом 3 робочих днів
Транспортування придбаних запасів	Договір, акт виконаних робіт, Форма № 1 - ТН, внутрішні довідки	Постачальних послуг або транспортний відділ	Складання на місці
Оприбуткування запасів	Прибутковий ордер (Форма № М-4 та М-7); прибуткова накладна, товарний чек, квитанція прибуткового касового ордеру, акт закупівлі	Комірник складу сировини та матеріалів + бухгалтер з обліку матеріальних цінностей	Протягом 24 годин
Формування ярлику	Форма №М-16	Комірник	Протягом 24 годин
Реєстрація запасів на склад	Журнал обліку вантажів, що надійшли (форма №М-1)	Комірник	Складання протягом 3 робочих днів
Формування реєстру первинних документів	Форма №М-13	Комірник	Протягом тижня
Формування кредиторської заборгованості	На підставі оприбуткування запасів	бухгалтер з обліку матеріальних цінностей (краще інший бухгалтер, не головний, для додаткового контролю)	Протягом 3 робочих днів
Відображення права на податковий кредит	Аналогічні придбанням та оприбуткуванням + свідоцтво платника податку чи інший документ, підтверджуючий податковий статус	заступник головного бухгалтера з податкового обліку	Протягом 5 робочих днів з дати отримання первинних документів
Отримання податкової накладної	Податкова накладна	Особа, що відповідає за закупівлю + заступник головного	Протягом 15 робочих днів

Операція	Документ*	Відповідальний	Граничні терміни
		бухгалтера з податкового обліку	
Залік сплаченого ПДВ з митницею та відображення митних платежів	Митна декларація	Особа, що відповідає за закупівлю/митний брокер + заступник головного бухгалтера з податкового обліку	Протягом 15 робочих днів
Виробництво:			
Відпуск в виробництво	Лімітно-забірні картки (форми М-8, М-9, М28, М-28), Акт вимога на заміну матеріалів (форма №М-10); Накладна-вимога (форма №М-11), авізо, інший внутрішній документ	Комірник складу сировини та матеріалів + Виробничий цех, документи передаються бухгалтеру з обліку матеріальних цінностей	Формування в день передачі, передача в бухгалтерію протягом 24 годин
Передача МШП в цех	Форма № МШ-4	Комірник складу сировини та матеріалів + Виробничий цех, документи передаються бухгалтеру з обліку матеріальних цінностей	Формування в день передачі, передача в бухгалтерію протягом 24 годин
Списання вартості запасів, використаних для виготовлення готової продукції та напівфабрикатів	Накладна Форма М – 11, Акт на списання	бухгалтер з обліку матеріальних цінностей	Протягом 5 робочих днів за попередній місяць
Закриття податкових кредитів та зобов'язань – у разі зміни напрямку використання	Накладна Форма М – 11, бухгалтерська довідка	заступник головного бухгалтера з податкового обліку	Протягом 7 робочих днів за попередній місяць
Витрати на персонал	Відомість нарахування заробітної плати на підставі табелів робочого часу	бухгалтерія (бажано не головний бухгалтер для зниження ризику перевищення повноважень)	Протягом 7 робочих днів за попередній місяць

Операція	Документ*	Відповідальний	Граничні терміни
Інші витрати на персонал (бонуси, резерв відпусток, пенсійні зобов'язання тощо)	Бухгалтерська довідка	бухгалтерія (бажано не головний бухгалтер для зниження ризику перевищення повноважень)	Протягом 7 робочих днів за попередній місяць
Калькуляція інших витрат виробництва	Акти (списання), договори, відомість амортизації та інші зведені відомості, бухгалтерські довідки тощо	Цех + бухгалтерія (бажано не головний бухгалтер для зниження ризику перевищення повноважень)	Протягом 7 робочих днів за попередній місяць
Визнання виготовленої готової продукції	Прибутковий ордер Форма М-4	бухгалтер з обліку матеріальних цінностей на підставі інформації цеху + комірник складу готової продукції	Протягом 8 робочих днів за попередній місяць
<u>Вибуття:</u>			
Списання на власні потреби	Бухгалтерська довідка, Форма № МШ-8, тощо	Центри витрат + бухгалтер з обліку матеріальних цінностей	Протягом 3 днів після календарного місяця
Передача готової продукції в зал експозиції	Накладна на відпуск; авізо, інший внутрішній документ	бухгалтер з обліку матеріальних цінностей + матеріально відповідальна особа	Формування в день передачі, передача в бухгалтерію протягом 24 годин
Продаж / передача готової продукції замовнику	Договір+ Акт + Накладна на відпуск (форма №М-20) /Транспортна накладна (форма №1-ТН)	Замовник + комірник складу готової продукції	Формування в день передачі, передача в бухгалтерію протягом 24 годин
<u>Подальше визнання:</u>			
Списання непридатних для подальшого використання запасів	Акт списання	Цех + комісія (в тому числі бухгалтер з обліку матеріальних цінностей)	Раз в квартал або частіше за необхідністю
Проведення інвентаризації та оцінки за меншою з таких двох величин: собівартість та	Протокол Комісії	бухгалтер з обліку матеріальних цінностей	Раз на рік або частіше за необхідністю (в т.ч. у разі зміни матеріально відповідальної особи)

Операція	Документ*	Відповідальний	Граничні терміни
чиста вартість реалізації			
Сторно уцінки запасів (здійснюється тільки для цілей національного законодавства за межами США, заборонено US GAAP).	Протокол Комісії	бухгалтер з обліку матеріальних цінностей	Раз на рік

** зазначені документи адаптовані під законодавство України. В різних країнах діяльності Компанії, можуть застосовуватися різні форми документів.*

РОЗДІЛ 3

АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ І АУДИТ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ТЕХНОЛОГІЧНИХ КОМПАНІЙ

3.1. Аналіз дотримання вимог щодо розкриття аналітичної інформації у Management Discussion and Analysis форми 10-K

Звіт 10-K, що подається до Комісії з цінних паперів та бірж США (SEC), є важливим інструментом для аналізу фінансових та стратегічних аспектів діяльності компанії. У розділі Форм 10-K та 10-Q «Management Discussion and Analysis» (MD&A), який є обов'язковим для локального емітента в США, менеджмент Компанії презентує аналіз діяльності компанії за якісними та кількісними показниками [60]. В США MD&A не є частиною фінансової звітності, та як наслідок не перевіряється під час обов'язкового аудиту емітента, на відміну від розділу Management-Defined Performance Measures (далі – MPM), який передбачений новим стандартом IFRS 18 «Presentation and Disclosure in Financial Statements» (далі – IFRS 18) [57, 58].

В той же час MD&A може бути дуже корисним, тому що CFO та CEO компанії завіряють своїм підписом 10-K, а законодавство забороняє надавати суттєво неправдиву чи оманливу інформацію, або пропускати вадливу інформацію, також SEC переглядає звітні форми та щонайменше раз на 3 роки перевіряє фінансові звітності емітентів [60]. Крім того, всі 10-K та 10-Q є в публічному доступі на SEC's The Electronic Data Gathering, Analysis and Retrieval (EDGAR) сайті [88], а також в більшості випадків на сайтах емітентів.

Item 303 Regulation S-K (229.303) [63] наводить вимоги до розкриття компанією емітентом в США інформації у розділі Management Discussion and Analysis (Item 7 форми 10-K) [19].

Компанія AMD надає детальний огляд своїх стратегічних напрямів, інвестицій у нові технології та результатів діяльності. Особливий акцент робиться на ризиках, пов'язаних зі швидким розвитком ринку, зростаючої конкуренції та інвестиціях у штучний інтелект.

Аналіз розділу MD&A дозволяє оцінити, наскільки повно компанія розкриває важливу інформацію для акціонерів, зокрема прогностні оцінки та потенційні ризики. Це є важливою складовою аудиту, що сприяє забезпеченню надійності даних та відображенню реальних перспектив розвитку компанії.

Дослідження [43, 61, 89] показують, що для компаній є суттєві вигоди від якісного звітування т, як можна представити у наступній таблиці.

Таблиця 3.1

Вигоди якісного звітування компаній

Показник	Премія за якісне звітування
Вартість акцій	5-15%
Вартість капіталу	Мінус 0,5 -1 % пункту
Вартість при M&A	20%
ESG інвестиції	1,2х-1,8х EV/EBITDA multiple.
Волатильність	менша на 10-15%
Попит	споживачі готові платити більше за продукти прозорих компаній
Співпраця контрагентів	Мінус 3-5% витрат

Крім того, якщо таке звітування доповнене добрим корпоративним управлінням, то, за дослідженнями компанії McKinsey премія може зрости до 17,9%-27,6% [36].

Нижче Автором було проведено результати аналізу дотримання компанією AMD вимог щодо розкриття аналітичної інформації у Management Discussion and Analysis форми 10-K за 2023 рік.

Таблиця 3.2

Аналіз дотримання компанією AMD основних вимог щодо розкриття аналітичної інформації у Management Discussion and Analysis форми 10-K за 2023 рік

Вимога	Аналіз розкриття
В звітності за фінансовий рік: Обговорити фінансовий стан, зміни у фінансовому стані та результатах діяльності, а також розкрити наступну інформацію:	Так
(1) Ліквідність	Так
(2) Капітальні ресурси	Так
(3) Результати операцій	Так
(4) Забалансові домовленості	Н/П, не має
(5) Табличне розкриття контрактних зобов'язань	Не розкрито в Item 7, але розкрито в Item 8 10-K
(6) Критичні облікові оцінки	Так
(7) Розкриття обмежень на передачу ресурсів від підрозділів	Не надано
(8) Обговорення суттєвих домовленостей та зобов'язань	Так

За результатами проведеного аналізу можна зробити висновок, що Компанія розкриває обов'язкову інформацію, передбачену Item 303 Regulation S-K (229.303) [95], крім:

– табличного розкриття контрактних зобов'язань, але наводить таку інформацію в Item 8 FINANCIAL STATEMENTS AND SUPPLEMENTARY DATA форми 10-K [19],

– Розкриття обмежень на передачу ресурсів від підрозділів, але відсутність такої інформації у Item 8 свідчить про відсутність зазначених обмежень.

3.2. Аналіз основних показників діяльності технологічної компанії

Нижче наведений аналіз основних показників діяльності Компанії.

Доходи

Доходи компанія наводить в розрізі операційних сегментів.

Операційні результати компанії зазвичай мають сезонні коливання. Історично, чистий дохід зазвичай був вищим у другій половині року, ніж у першій половині, хоча ринкові умови та переходи продуктів можуть впливати на ці тенденції.

Нижче наведена таблиця містить підсумкові дані про чистий дохід та операційний прибуток звітних сегментів за три роки для 2023, 2022 та 2021 років [19]. Суми наведені у мільйонах доларах США.

Таблиця 3.3

Чистий дохід та операційний прибуток звітних сегментів (млн. дол. США)

	За рік, що закінчився		
	30/12/2023	31/12/2022	25/12/2021
Чистий дохід:			
Сегмент Центрів Обробки Даних	6 596	6 043	3 694
Сегмент Клієнтів	4 651	6 201	6 887
Ігровий сегмент	6 212	6 805	5 607
Вбудований сегмент	5 321	4 552	246
Разом чистий дохід	22 780	23 601	16 434
Операційних дохід:			
Сегмент Центрів Обробки Даних	1 267	1 848	991
Сегмент Клієнтів	(46)	1 190	2 088
Ігровий сегмент	971	953	934
Вбудований сегмент	2 628	2252	44

	За рік, що закінчився		
	30/12/2023	31/12/2022	25/12/2021
Інші	(4 419)	(4 979)	(409)
Разом чистий операційний дохід	401	1 264	3 648

На рисунку 3.1 нижче наведено динаміку чистих доходів за сегментами діяльності за три роки.

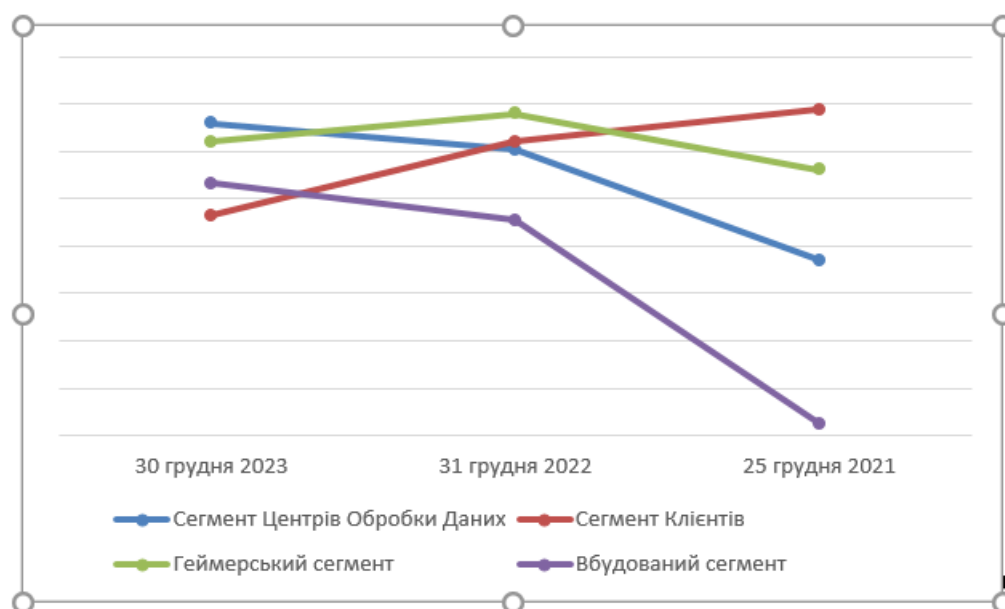


Рисунок 3.1 – Динаміка чистих доходів за сегментами, млн. дол. США

На рисунку 3.2 зображено динаміку та співвідношення чистого доходу до операційного доходу компанії за три роки.

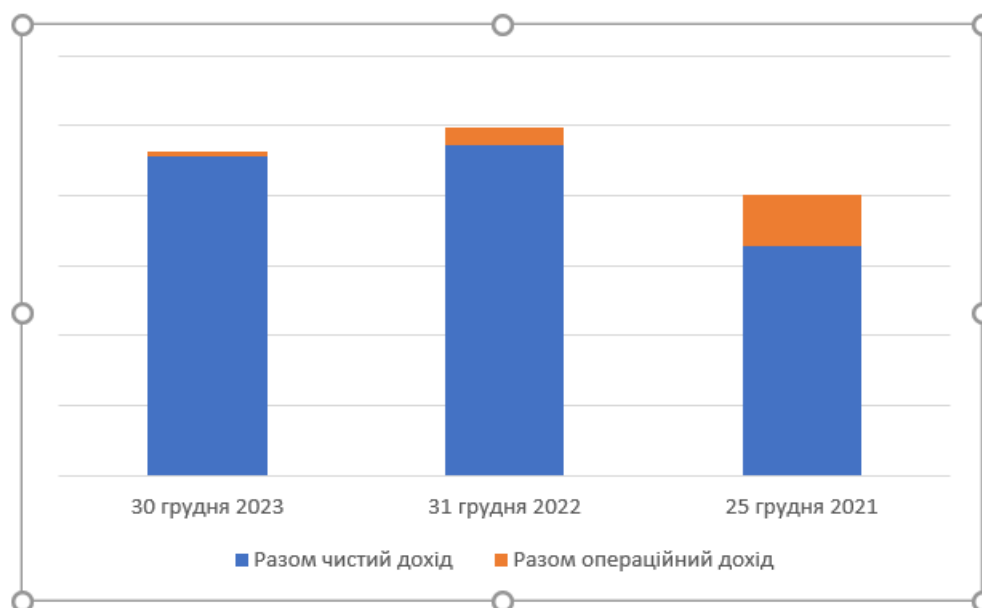


Рисунок 3.2 – Динаміка та співвідношення чистих доходів за сегментами до операційного доходу, млн. дол. США

В Додатку Б наведено показники абсолютного та відносного відхилення доходів компанії. За результатами розрахованих показників, маємо наступні висновки:

Центри Обробки Даних (Data Center)

Чистий дохід сегменту Центрів Обробки Даних склав 6,5 мільярда доларів США у 2023 році, що на 7% більше, ніж у 2022 році, де він становив 6,0 мільярда доларів США. Зростання було в основному обумовлено підвищенням продажів графічних процесорів AMD Instinct і процесорів AMD EPYC 4-го покоління.

Операційний прибуток цього сегменту у 2023 році склав 1,3 мільярда доларів США, порівняно з 1,8 мільярда доларів США у 2022 році. Зниження операційного прибутку в основному сталося через зміну асортименту продукції та збільшення витрат на дослідження і розробки (R&D).

Чистий дохід у сегменті Центрів Обробки Даних у 2022 році склав 6 мільярдів доларів США, що є збільшенням на 64% порівняно з чистим доходом у

3,7 мільярда доларів США у 2021 році. Це зростання в основному було обумовлене збільшенням продажів серверних процесорів EPYC.

Операційний дохід у сегменті Центрів Обробки Даних у 2022 році склав 1,8 мільярда доларів США, що порівняно з операційним доходом у 991 мільйон доларів США у 2021 році також свідчить про суттєве зростання. Збільшення операційного доходу було обумовлене в основному зростанням доходів, частково компенсованим зростанням операційних витрат. Витрати на операційну діяльність збільшилися з причин, викладених нижче в розділі "Витрати".

Сегмент Клієнтів (Client)

Чистий дохід сегменту Клієнтів у 2023 році склав 4,7 мільярда доларів США, що на 25% менше порівняно з 6,2 мільярда доларів США у 2022 році. Це зниження в основному було обумовлено зменшенням продажів процесорів Ryzen для мобільних та настільних комп'ютерів, що стало наслідком зниження середньої ціни продажу на 16% і зменшення обсягу відвантажень на 12%. Падіння продажів процесорів Ryzen було спричинене слабкими умовами на ринку ПК та корекцією запасів по всьому ланцюгу постачання ПК, що вплинуло на першу половину 2023 року.

Операційний збиток сегменту Клієнтів у 2023 році склав 46 мільйонів доларів США, порівняно з операційним прибутком у 1,2 мільярда доларів США у 2022 році. Зниження операційного прибутку сталося переважно через зменшення доходів.

Чистий дохід у сегменті Клієнтів у 2022 році склав 6,2 мільярда доларів США, що є зменшенням на 10% порівняно з 6,9 мільярда доларів США у 2021 році. Це зниження в основному було обумовлене на 24% зменшенням обсягу відвантажень одиниць продукції, частково компенсованим 19% збільшенням середньої ціни продажу. Зниження обсягу відвантажень було спричинене складними умовами на ринку ПК та суттєвою корекцією запасів по всьому ланцюгу постачання ПК, яка мала місце у другій половині 2022 року. Збільшення

середньої ціни продажу в основному зумовлене більш вигідним складом продажів процесорів Ryzen для мобільних пристроїв.

Операційний дохід у сегменті Клієнтів у 2022 році склав 1,2 мільярда доларів США, що порівняно з 2,1 мільярда доларів США у 2021 році також свідчить про зниження. Зменшення операційного доходу було обумовлене в основному нижчим доходом і вищими операційними витратами. Операційні витрати зросли з причин, викладених нижче в розділі "Витрати".

Ігровий сегмент (Gaming)

Чистий дохід Ігрового сегменту у 2023 році склав 6,2 мільярда доларів США, що на 9% менше порівняно з 6,8 мільярда доларів США у 2022 році. Зниження доходу було в основному обумовлене зменшенням доходів від напівкастомізованих продуктів.

Операційний прибуток Ігрового сегменту у 2023 році становив 971 мільйон доларів США, що є підвищенням порівняно з операційним прибутком у 953 мільйони доларів США у 2022 році. Зростання операційного прибутку було в основному результатом зміни асортименту продукції, частково компенсованого збільшенням витрат на дослідження і розробки (R&D).

Чистий дохід у Ігровому сегменті у 2022 році склав 6,8 мільярда доларів США, що на 21% більше порівняно з 5,6 мільярда доларів США у 2021 році. Збільшення чистого доходу було обумовлене вищими продажами напівналаштовуваних продуктів завдяки зростаючому попиту на SoC для ігрових консолей. Це зростання частково компенсувалося зниженням продажів ігрових графічних карт через зменшення обсягів відвантажень, викликане слабким споживчим попитом через ослаблені макроекономічні умови, що спостерігалися у другій половині 2022 року.

Операційний дохід у ігровому сегменті у 2022 році склав 953 мільйони доларів США, що порівняно з 934 мільйонами доларів США у 2021 році свідчить про зростання.

Вбудований сегмент (Embedded)

Чистий дохід Вбудованого сегменту у 2023 році склав 5,3 мільярда доларів США, що на 17% більше порівняно з 4,6 мільярда доларів США у 2022 році. Зростання доходу було переважно обумовлене включенням доходів від вбудованих продуктів Xilinx, Inc. (Xilinx) за весь 2023 рік, порівняно з частковим періодом з 14 лютого 2022 року (дата придбання Xilinx) у попередньому році.

Операційний прибуток Вбудованого сегменту у 2023 році склав 2,6 мільярда доларів США, порівняно з 2,3 мільярда доларів США у 2022 році. Зростання операційного прибутку було в основному результатом включення Xilinx за весь 2023 рік, в той час як у попередньому році Xilinx був включений лише частково з моменту придбання.

Чистий дохід у вбудованому сегменті у 2022 році склав 4,6 мільярда доларів США, що є значним збільшенням порівняно з 246 мільйонами доларів США у 2021 році. Це суттєве зростання чистого доходу було в основному обумовлене включенням доходів від вбудованих продуктів Xilinx, що стало можливим в результаті придбання Xilinx у лютому 2022 року.

Операційний дохід у вбудованому сегменті у 2022 році склав 2,3 мільярда доларів США, порівняно з 44 мільйонами доларів США у 2021 році. Значне збільшення операційного доходу також було в основному спричинене включенням доходів від вбудованих продуктів Xilinx.

Інші (Other)

Операційний збиток категорії «Інші» у 2023 році становив 4,4 мільярда доларів США і переважно складався з амортизації нематеріальних активів, пов'язаних із придбаннями, на суму 2,8 мільярда доларів США, витрат на компенсацію акціями на суму 1,4 мільярда доларів США і витрат на придбання та інші витрати в розмірі 258 мільйонів доларів США. Операційний збиток категорії «Інші» у 2022 році склав 5,0 мільярда доларів США і включав амортизацію нематеріальних активів на суму 3,5 мільярда доларів США, витрати

на компенсацію акціями на суму 1,1 мільярда доларів США і витрати на придбання та інші витрати на суму 452 мільйони доларів США.

Операційний збиток у категорії «Інші» у 2022 році склав 5,0 мільярда доларів США. Цей збиток в основному складався з:

- 3,5 мільярда доларів США амортизації нематеріальних активів, пов'язаних із придбаннями;
- 1,1 мільярда доларів США витрат на компенсацію акціями;
- 452 мільйони доларів США витрат, пов'язаних із придбаннями. До цих витрат відносяться: транзакційні витрати, амортизація збільшення вартості запасів Xilinx, амортизація збільшення вартості основних засобів Xilinx, витрати на компенсацію, пов'язані з придбаннями Xilinx та Pensando, та прибуток від ліцензування.

Операційний збиток у категорії «Інші» у 2021 році склав 409 мільйонів доларів США. Він в основному складався з:

- 379 мільйонів доларів США витрат на компенсацію акціями;
- 42 мільйонів доларів США витрат, пов'язаних із придбаннями.

Таблиця 3.4

Динаміка та структура операційних витрат компанії

Показник, млн. дол. США	За рік, що закінчився		
	30 грудня 2023	31 грудня 2022	25 грудня 2021
Витрати на дослідження і розробки	5 872	5 005	2 845
Маркетинг, загальні витрати та адміністративні витрати	2 352	2 336	1 448
Амортизація нематеріальних активів, пов'язаних із придбанням	1 869	2 100	-
Прибуток від ліцензування	(34)	(102)	(12)
Витрати на відсотки	(106)	(88)	(34)
Інші доходи (витрати)	197	8	55
Забезпечення податку на прибуток (прибуток від податків)	(346)	(122)	513
Разом	9 804	9 137	4 815

Наведеними нижче є узагальнені дані операційних витрат консолідованого звіту про фінансові результати за 2023, 2022 та 2021 роки (табл. 3.4) [19, 20].

В Додатку В наведено показники абсолютного та відносного відхилення доходів компанії. За результатами розрахованих показників, маємо наступні висновки:

Витрати на дослідження і розробки. Витрати на дослідження і розробки у розмірі 5,9 мільярда доларів США у 2023 році зросли на 867 мільйонів доларів США, або на 17%, порівняно з 5,0 мільярда доларів США у 2022 році. Збільшення було переважно зумовлене підвищенням витрат на оплату праці внаслідок збільшення чисельності співробітників для підтримки зростаючих інвестицій у штучний інтелект.

Витрати на дослідження і розробки у розмірі 5,0 мільярда доларів США у 2022 році зросли на 2,2 мільярда доларів США, або на 76%, порівняно з 2,8 мільярда доларів США у 2021 році. Збільшення було переважно зумовлене стратегічними інвестиціями в усіх сегментах, включаючи збільшення чисельності співробітників через придбання та органічний ріст.

Витрати на маркетинг, загальні та адміністративні витрати. Витрати на маркетинг, загальні та адміністративні витрати у розмірі 2,4 мільярда доларів США у 2023 році зросли на 16 мільйонів доларів США, або на 1%, порівняно з 2,3 мільярда доларів США у 2022 році. Збільшення було переважно зумовлене підвищенням витрат на оплату праці.

Витрати на маркетинг, загальні та адміністративні витрати у розмірі 2,3 мільярда доларів США у 2022 році зросли на 888 мільйонів доларів США, або на 61%, порівняно з 1,4 мільярда доларів США у 2021 році. Збільшення було переважно зумовлене підвищенням чисельності співробітників через придбання та органічний ріст, активністю на ринку та витратами, пов'язаними з придбаннями.

Амортизація нематеріальних активів, пов'язаних із придбанням. Амортизація нематеріальних активів, пов'язаних із придбанням, у розмірі 2,8 мільярда доларів США у 2023 році зменшилася на 737 мільйонів доларів США, або на 21%, порівняно з 3,5 мільярда доларів США у 2022 році. Зменшення було переважно зумовлене тим, що деякі нематеріальні активи, пов'язані з придбанням, були повністю амортизовані в першій половині поточного фінансового року.

У 2022 році витрати на продажі та операційні витрати включали 1,4 мільярда доларів США та 2,1 мільярда доларів США відповідно на амортизацію нематеріальних активів, придбаних внаслідок придбання Xilinx та Pensando.

Прибуток від ліцензування. Компанія визнала прибуток від ліцензування у розмірі 34 мільйони доларів США від доходів від роялті та 102 мільйони доларів США від досягнення етапів і доходів від роялті, пов'язаних із ліцензованими інтелектуальними правами у спільних підприємствах THATIC JV, двох спільних підприємствах з Higon Information Technology Co., Ltd., третьою китайською компанією, у 2023 і 2022 роках відповідно.

Протягом 2022 року компанія визнала прибуток від ліцензування у розмірі 102 мільйони доларів США від досягнення етапів і доходів від роялті, пов'язаних із ліцензованими інтелектуальними правами у спільних підприємствах THATIC JV, двох спільних підприємствах з Higon Information Technology Co., Ltd., третьою китайською компанією. Для року, що закінчився 25 грудня 2021 року, компанія визнала прибуток від ліцензування у розмірі 12 мільйонів доларів США.

Витрати на відсотки. Витрати на відсотки у розмірі 106 мільйонів доларів США у 2023 році збільшилися на 18 мільйонів доларів США порівняно з 88 мільйонами доларів США у 2022 році, переважно через витрати на відсотки за старшими облігаціями з відсотковою ставкою 3,924%, що погашаються у 2032 році (облігації 3,924%) та старшими облігаціями з відсотковою ставкою 4,393%,

що погашаються у 2052 році (облігації 4,393%), які були випущені в червні 2022 року.

Витрати на відсотки у розмірі 88 мільйонів доларів США у 2022 році збільшилися на 54 мільйони доларів США порівняно з 34 мільйонами доларів США у 2021 році, переважно через витрати на відсотки за старшими облігаціями з відсотковою ставкою 2,95%, що погашаються у 2024 році, та старшими облігаціями з відсотковою ставкою 2,375%, що погашаються у 2030 році (разом звані Облігаціями Xilinx), а також 3,924% Облігаціями та 4,393% Облігаціями, випущеними у 2022 році.

Інші доходи (витрати). Інші доходи (витрати), чисто, в основному складаються з доходів від відсотків від короткострокових інвестицій, змін у вартості акцій та прибутків і збитків від валютних операцій. Інші доходи (витрати), чисто, склали 197 мільйонів доларів США у 2023 році порівняно з 8 мільйонами доларів США інших доходів, чисто, у 2022 році. Зміна зумовлена переважно зростанням доходів від відсотків через підвищення відсоткових ставок.

Інші доходи, чисто, склали 8 мільйонів доларів США у 2022 році порівняно з 55 мільйонами доларів США інших доходів, чисто, у 2021 році. Зміна була переважно зумовлена зменшенням справедливої вартості акцій на 62 мільйони доларів США у 2022 році порівняно з підвищенням справедливої вартості на 56 мільйонів доларів США від акцій у 2021 році, частково компенсованим доходом від відсотків у розмірі 65 мільйонів доларів США, що зумовлений переважно зростанням відсоткових ставок у 2022 році, порівняно з збитками від конвертації конвертованого боргу у розмірі 7 мільйонів доларів США у 2021 році.

Дохід від податку на прибуток. Компанія зафіксувала дохід від податку на прибуток у розмірі 346 мільйонів доларів США та 122 мільйони доларів США у 2023 і 2022 роках відповідно, що представляє ефективні податкові ставки (68%) та (10%) відповідно. Збільшення доходу від податку на прибуток у 2023 році було

переважно зумовлене нижчим прибутком до оподаткування разом із доходом від податку на прибуток у розмірі 185 мільйонів доларів США від нематеріальних активів, отриманих за кордоном, та 169 мільйонами доларів США податкових кредитів на дослідження і розробки.

Компанія зафіксувала дохід від податку на прибуток у розмірі 122 мільйони доларів США у 2022 році та забезпечення податку на прибуток у розмірі 513 мільйонів доларів США у 2021 році, що представляє ефективні податкові ставки (10%) та 14% відповідно. Зменшення витрат на податок у 2022 році було переважно зумовлене нижчим прибутком до оподаткування разом з доходом від податку на прибуток у розмірі 261 мільйон доларів США від нематеріальних активів, отриманих за кордоном, та 241 мільйоном доларів США податкових кредитів на дослідження і розробки.

До кінця фінансового року 2022 компанія продовжувала підтримувати резерв у розмірі приблизно 2,1 мільярда доларів США для певних федеральних, державних і закордонних податкових атрибутів. Федеральний резерв підтримується через обмеження відповідно до розділів 382 або 383 Податкового кодексу США, правила окремих декларацій про збитки або правила подвійних консолідованих збитків. Деякі державні та закордонні резерви підтримуються через недостатність майбутніх джерел оподаткованого доходу.

Нижче в таблиці 3.5 наведено показники валового прибутку та маржинального доходу на роки, що закінчилися 30 грудня 2023 року, 31 грудня 2022 року та 25 грудня 2021 року [19, 20].

Таблиця 3.5

Валовий прибуток та маржинальний дохід

Показник, млн. дол. США	За рік, що закінчився		
	30 грудня 2023	31 грудня 2022	25 грудня 2021
Чистий дохід	22 680	23 601	16 434
Собівартість	11 278	11 550	8 505

Показник, млн. дол. США	За рік, що закінчився		
	30 грудня 2023	31 грудня 2022	25 грудня 2021
Амортизація нематеріальних активів, пов'язаних із придбанням	942	1 448	-
Валовий прибуток	10 460	10 603	7 929
Валовий маржинальний дохід	46%	45%	48%

Валовий маржинальний прибуток

Валовий маржинальний прибуток у відсотках від чистого доходу складав 46% у 2023 році порівняно з 45% у 2022 році. Збільшення валового маржинального прибутку було переважно зумовлене зростанням доходу в сегменті Embedded та зниженням амортизації нематеріальних активів, пов'язаних із придбаннями, частково компенсованим зниженням доходу в сегменті Client та зміною структури продуктів.

Валовий маржинальний прибуток у відсотках від чистого доходу складав 45% у 2022 році порівняно з 48% у 2021 році. Зменшення валового маржинального прибутку було переважно зумовлене амортизацією нематеріальних активів, пов'язаних із придбанням Xilinx.

У Додатку Г схематично наведено доходи та витрати за сегментами, операційні доходи за сегментами та географічними регіонами за 2023 та 2022 рік.

Для проведення аналізу фінансових результатів і ефективності діяльності компанії, а також оцінки її фінансового стану за даними фінансової звітності, наведемо у Додатку Д консолідовану фінансову звітність компанії за роки, що закінчилися 2023, 2022 та 2021 та станом на 30 грудня 2023, 31 грудня 202 та 25 грудня 2021 років. Суми наведено у мільйонах доларів США, якщо не вказано інше.

Для аналізу фінансової стійкості, ефективності діяльності компанії розраховано коефіцієнти, наведені в таблиці 3.6.

Таблиця 3.6

Показники ефективності діяльності компанії за три роки

Показники ліквідності	2021	2022	2023
Коефіцієнт абсолютної ліквідності (платоспроможності)	0,85	0,92	0,86
Коефіцієнт поточної ліквідності	2,02	2,36	2,51
Коефіцієнт швидкої ліквідності	1,56	1,77	1,86
Показники платоспроможності	2021	2022	2023
Робочий капітал (розмір власних оборотних засобів), млн. дол. США	4 343	8 650	10 079
Частка оборотних засобів в активах	0,69	0,22	0,25
Співвідношення боргу до власного капіталу	0,09	0,05	0,05
Відношення загальної суми боргу до загальної суми активів	0,05	0,04	0,04
Коефіцієнт покриття відсотків	107,29	14,36	3,78
Доходність акцій %	1,84	(1,01)	0,42
Показники фінансової стійкості	2021	2022	2023
Коефіцієнт фінансової залежності	1,66	1,23	1,21
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,58	0,16	0,18
Коефіцієнт фінансової стабільності	1,52	4,27	4,66
Коефіцієнт маневреності власних коштів	0,69	2,21	0,82
Коефіцієнт заборгованості	0,37	0,09	0,11
Показники ефективності	2021	2022	2023
Оборотність запасів	5,07	4,54	3,01
Оборотність запасів, днів	71,99	80,40	121,30
Оборотність активів	1,54	0,59	0,33
Коефіцієнт оборотності оборотних коштів, раз	2,2	2,0	1,4
Термін оборотності оборотних коштів, дні	164	183	256
Оборотність дебіторської заборгованості	6,89	6,91	4,77
Оборотність кредиторської заборгованості	0,1	0,1	0,2
Середній період погашення дебіторської заборгованості	53,0	52,8	76,5
Середній період погашення кредиторської заборгованості	38,4	53,6	67,9
Оборотність власного капіталу	2,2	0,4	0,4

Показники ліквідності	2021	2022	2023
Показники рентабельності (прибутковості)	2021	2022	2023
Валова маржа, %	48,25%	44,93%	46,12%
EBITDA, млн. дол. США	4 166	5 534	4 149
EBITDA Margin %	25,35%	23,45%	18,29%
Операційна маржа, %	22,20%	5,36%	1,77%
Рентабельність активів (ROA), %	29,58%	3,30%	1,26%
Рентабельність власного капіталу (ROE), %	47,43%	4,24%	1,54%

Аналіз коефіцієнтів ліквідності

Коефіцієнт абсолютної ліквідності є більш консервативним, ніж інші ліквідні коефіцієнти, такі як швидкий коефіцієнт і коефіцієнт поточної ліквідності, оскільки він враховує лише найбільш ліквідні ресурси компанії. Коефіцієнт грошових коштів демонструє здатність компанії сплатити всі поточні зобов'язання негайно, не продаючи або не ліквідуючи інші активи. Загалом, вищий коефіцієнт грошових коштів вказує на те, що компанія має більшу можливість покрити свої короткострокові борги. Однак високий коефіцієнт також може свідчити про неефективне управління: компанія не використовує готівку для інвестування в потенційно прибуткові проекти. Це також може вказувати на те, що компанія не впевнена в майбутній прибутковості.

Показник демонструє невелику волативність, проте в цілому залишається вище 0,8, що свідчить про добру платоспроможність. Це означає, що компанія має достатні грошові кошти та їх еквіваленти для покриття короткострокових зобов'язань.

Прийнятні коефіцієнти поточної ліквідності варіюються в залежності від галузі і, як правило, становлять від 1 до 3 для здорових підприємств.

Чим вищий коефіцієнт поточної ліквідності, тим більше компанія здатна виконувати свої зобов'язання. Коефіцієнт нижче 1 свідчить про те, що компанія не зможе погасити свої зобов'язання, якщо вони стануть терміновими на цей

момент. Хоча це вказує на те, що компанія не перебуває в доброму фінансовому стані, це не обов'язково означає, що вона збанкрутує — адже існує безліч способів отримати фінансування, але це безумовно є поганим знаком.

Якщо всі інші фактори залишаються незмінними, кредитор, який очікує отримання платежу протягом наступних 12 місяців, вважатиме високий коефіцієнт поточної ліквідності кращим, ніж низький, оскільки високий коефіцієнт означає, що компанія більш імовірно зможе виконати свої зобов'язання, які настають протягом наступних 12 місяців.

Зростання цього показника протягом трьох років вказує на покращення здатності компанії покривати свої короткострокові зобов'язання. Коефіцієнт вище 2 є позитивним знаком, оскільки вказує на значний запас ліквідності.

Коефіцієнт швидкої ліквідності є більш консервативним, ніж коефіцієнт поточної ліквідності, оскільки він виключає запаси з поточних активів. Назва цього коефіцієнта, ймовірно, походить від того, що активи, такі як готівка і оборотні цінні папери, є швидкими джерелами готівки. Запаси зазвичай потребують часу для перетворення в готівку, і якщо їх потрібно продати терміново, компанії, можливо, доведеться прийняти нижчу ціну, ніж балансова вартість цих запасів. Внаслідок цього їх виправдано виключають із активів, які є готовими джерелами негайної готівки.

Показник швидкої ліквідності також демонструє позитивну динаміку. Значення вище 1 свідчить про те, що компанія може покрити свої поточні зобов'язання без продажу запасів, що є важливим аспектом для фінансової стійкості.

Показники ліквідності AMD за 2021-2023 роки (рис. 3.3) вказують на загальне покращення фінансового стану компанії. Хоча коефіцієнт абсолютної ліквідності коливається, його значення залишається на прийнятному рівні. Значне зростання поточної та швидкої ліквідності свідчить про покращення здатності компанії виконувати свої зобов'язання. Це позитивний сигнал для інвесторів і

кредиторів, оскільки компанія демонструє здатність підтримувати ліквідність у складних умовах ринку.

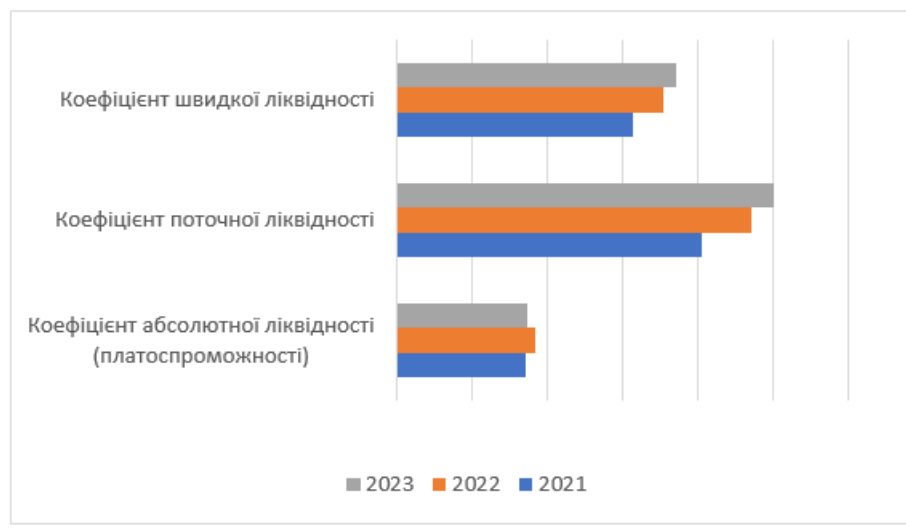


Рисунок 3.3 – Динаміка коефіцієнтів ліквідності за 2021-2023 роки

Показники платоспроможності

Аналіз показників платоспроможності компанії AMD за 2021-2023 роки допоможе оцінити її фінансовий стан та здатність покривати зобов'язання. Розглянемо кожен показник окремо.

Значне зростання робочого капіталу свідчить про покращення ліквідності компанії та її здатність фінансувати свої короткострокові зобов'язання. Це позитивний сигнал для кредиторів та інвесторів. Зниження частки оборотних засобів у загальних активах у 2022 році може свідчити про збільшення інвестицій у необоротні активи. Однак повернення до 25% у 2023 році вказує на те, що компанія починає відновлювати свою ліквідність.

Низький рівень боргового навантаження свідчить про фінансову стійкість і малий ризик для компанії. Це також говорить про те, що AMD не залежить від зовнішнього фінансування. Низький і стабільний показник відношення загальної суми боргу до загальної суми активів вказує на те, що компанія має добру

платоспроможність і може без проблем покривати свої зобов'язання. Значне зниження коефіцієнта покриття відсотків у 2022 та 2023 роках свідчить про зменшення здатності компанії покривати відсотки по боргам. Це може бути тривожним сигналом для інвесторів і кредиторів, хоча й не є критичним у контексті загального рівня боргового навантаження.

Від'ємна доходність акцій (зменшення вартості) у 2022 році може свідчити про нестабільність або зниження довіри інвесторів. Позитивне зростання у 2023 році вказує на можливе відновлення інтересу до акцій компанії.

Показники платоспроможності компанії AMD за 2021-2023 роки демонструють певні позитивні тенденції, але також вказують на деякі ризики:

1. Покращення ліквідності: Зростання робочого капіталу свідчить про покращення фінансового стану компанії, але важливо контролювати, щоб це зростання не супроводжувалося надмірними запасами чи дебіторською заборгованістю.

2. Фінансова стабільність: Низькі показники боргового навантаження є позитивним сигналом, але зниження коефіцієнта покриття відсотків потребує уваги. Компанії слід вжити заходів для підтримання цієї здатності.

3. Зростання частки оборотних засобів: Відновлення частки оборотних засобів може свідчити про позитивні зміни в структурі активів, але компанії потрібно стежити за їх оптимізацією.

4. Важливість доходності акцій: Хоча доходність акцій покращилася у 2023 році, AMD має працювати над відновленням довіри інвесторів, зокрема через покращення комунікації про результати та стратегії розвитку.

Показники фінансової стійкості

Коефіцієнт фінансової залежності: Показує, наскільки компанія залежить від позикових коштів. Зниження з 1,66 у 2021 до 1,21 у 2023 вказує на зменшення залежності від боргових фінансів, що є позитивним знаком. Низький рівень коефіцієнту маневреності власного капіталу у 2022 (0,16) свідчить про низьку

ліквідність, але невелике підвищення у 2023 (0,18) може вказувати на поліпшення ситуації.

Значне зростання коефіцієнту фінансової стабільності з 1,52 до 4,66 вказує на стабільне фінансове становище, що є позитивним сигналом для інвесторів. Зростання коефіцієнту маневреності власних коштів з 0,69 у 2021 до 2,21 у 2022 свідчить про збільшення маневреності, але зниження до 0,82 у 2023 може викликати занепокоєння щодо ліквідності. Зниження показника коефіцієнту заборгованості з 0,37 до 0,11 вказує на зменшення рівня заборгованості, що є позитивним фактором для фінансової стійкості.

Загалом, фінансова стійкість компанії покращилася з 2021 по 2023 рік, особливо в частині зменшення фінансової залежності та заборгованості. Однак слід звернути увагу на маневреність власного капіталу, щоб забезпечити достатню ліквідність.

Показники ефективності

Зниження оборотності запасів свідчить про те, що компанія стала менш ефективною у продажу своїх товарів. Зростання терміну обігу запасів (з 72 днів у 2021 до 121 днів у 2023) підтверджує це, вказуючи на накопичення запасів.

Різке падіння оборотності активів вказує на те, що компанія стала менш ефективною у використанні своїх загальних активів для генерування доходів. Зниження цього показника підтверджує, що компанія зменшила ефективність використання оборотних коштів. Це також відображає проблеми в управлінні активами.

Значне збільшення терміну оборотності вказує на те, що компанія потребує більше часу для перетворення своїх активів на гроші, що негативно впливає на ліквідність.

Незначне зростання коефіцієнту оборотності дебіторської заборгованості у 2022 році, а потім різке падіння у 2023 році вказує на проблеми з отриманням коштів від клієнтів. Це підтверджується зростанням середнього терміну

погашення дебіторської заборгованості (до 76,5 днів у 2023 році). Зростання середнього терміну погашення свідчить про зменшення ефективності в управлінні дебіторською заборгованістю.

Показник оборотності кредиторської заборгованості залишається низьким, що свідчить про те, що компанія повільно сплачує свої зобов'язання, можливо, вживаючи цю стратегію для збереження ліквідності. Збільшення терміну погашення кредиторської заборгованості може свідчити про те, що компанія затримує платежі, щоб зберегти ліквідність.

Фінансові показники ефективності компанії AMD за 2021-2023 роки демонструють серйозні проблеми в управлінні активами:

1. Погіршення оборотності: Зниження оборотності запасів, активів та власного капіталу свідчить про неефективне управління ресурсами.
2. Зростання термінів погашення: Значне збільшення терміну оборотності запасів і дебіторської заборгованості свідчить про накопичення запасів і труднощі зі збором коштів.
3. Проблеми з ліквідністю: Зростання термінів оборотності оборотних коштів та кредиторської заборгованості може призвести до ліквідних проблем у майбутньому.

Показники рентабельності (прибутковості)

Валова маржа показує невелике зниження у 2022 році, але часткове відновлення у 2023 році [19, 20]. Це свідчить про стабільність у витратах на виробництво та збереження прибутковості в умовах змін на ринку.

EBITDA зросла в 2022 році, але знову знизилась у 2023 році. Зменшення EBITDA Margin показує, що операційні витрати зростають швидше, ніж доходи, що може вказувати на проблеми з контролем витрат.

Значне падіння операційної маржі в 2022 і 2023 роках вказує на те, що компанія зіткнулася з серйозними проблемами в управлінні витратами та збільшенням витрат на виробництво, що знижує загальну прибутковість.

Зниження ROE вказує на проблеми з прибутковістю для акціонерів. Це може призвести до зниження інтересу інвесторів до акцій компанії.

Різде зниження ROA свідчить про те, що компанія стала менш ефективною в використанні своїх активів для генерування прибутку. Це може бути наслідком зростання необоротних активів без відповідного зростання доходів.

Стійка конкурентна перевага створює високий відсоток валового прибутку, оскільки дозволяє встановлювати ціни вище за собівартість. Компанії можна класифікувати за їхнім відсотком валового прибутку:

1. Понад 40% = Стійка конкурентна перевага
2. Менше 40% = Конкуренція знижує маржі
3. Менше 20% = Відсутність сталих конкурентних переваг

Як і ROE, ROA % розраховується на основі даних за 12 місяців. Коливання прибутків компанії або бізнес-цикли можуть суттєво вплинути на цей коефіцієнт. Важливо оцінювати його з довгострокової перспективи. ROA % може бути під впливом таких подій, як викуп акцій або їх випуск, а також гудвіл, податкова ставка компанії та витрати на обслуговування боргу. ROA % може не відображати реальну прибутковість активів.

Фінансові показники рентабельності компанії AMD за 2021-2023 роки вказують на серйозні виклики:

1. Проблеми з контролем витрат: Значне падіння операційної маржі та EBITDA Margin вказує на труднощі з управлінням витратами, що негативно впливає на прибутковість.
2. Зниження ефективності: Різде зниження ROA та ROE свідчить про те, що компанія стала менш ефективною в використанні своїх ресурсів для генерування прибутку.
3. Потреба в стратегічних змінах: Компанії слід переглянути свої стратегії витрат, можливі інвестиції в автоматизацію або інші способи зниження витрат, щоб покращити операційні показники.

Отже, аналіз фінансових показників компанії AMD за 2021-2023 роки вказує на наявність серйозних викликів, проте також демонструє деякі позитивні тенденції.

1. Фінансова стійкість

- Покращення ліквідності: Зростання робочого капіталу свідчить про покращення здатності компанії покривати короткострокові зобов'язання. Це позитивний сигнал для інвесторів та кредиторів.

- Низький рівень боргового навантаження: Стабільно низьке співвідношення боргу до власного капіталу свідчить про фінансову стійкість, що зменшує ризики залежності від зовнішнього фінансування.

- Зниження коефіцієнта покриття відсотків: Це є тривожним сигналом, оскільки вказує на зменшення здатності компанії сплачувати відсотки за боргами.

2. Ефективність управління

- Погіршення оборотності: Значне зниження показників оборотності запасів та активів свідчить про неефективність у використанні ресурсів, що може призводити до ліквідних проблем.

- Проблеми з дебіторською заборгованістю: Зростання термінів погашення дебіторської заборгованості вказує на труднощі у зборі коштів від клієнтів.

3. Рентабельність

- Зниження маржі: Суттєве падіння операційної маржі та EBITDA Margin вказує на проблеми з контролем витрат, які негативно впливають на прибутковість.

- Зменшення ROA та ROE: Це свідчить про зниження ефективності використання активів і капіталу для генерування прибутку.

4. Стратегічні рекомендації

- Оптимізація витрат: Компанії необхідно вжити заходів для контролю витрат, можливе інвестування в автоматизацію або інші ефективні методи управління.
- Покращення збору дебіторської заборгованості: Впровадження нових стратегій для швидшого збору коштів може покращити ліквідність.
- Відновлення довіри інвесторів: AMD слід активніше комунікувати свої стратегії розвитку та результати, щоб підвищити довіру до своїх акцій.

Компанія AMD переживає період фінансових труднощів, але демонструє потенціал для відновлення через оптимізацію витрат і покращення управлінських практик. Однак, для досягнення стабільності та зростання, необхідно терміново вирішувати проблеми з ефективністю та рентабельністю.

Рух грошових коштів організації

Фінансова стійкість компанії досягається, коли вона може розвиватися в основному за рахунок власних фінансових ресурсів. Для цього важливо, щоб компанія мала достатню кількість фінансових коштів із гнучкою структурою. Ефективне управління грошовими потоками дозволяє оптимізувати їх шляхом зменшення витрат і забезпечення своєчасних розрахунків, що, в свою чергу, гарантує наявність необхідних фінансових ресурсів.

Управлінню грошовими коштами слід приділяти особливу увагу, оскільки це відображає фінансові аспекти господарської діяльності і є основою самофінансування — забезпечення потреб у капіталі через внутрішні джерела. Це також впливає на платоспроможність і ліквідність компанії. Для цього необхідно реалізувати комплексний підхід до прогнозування, планування, аналізу та контролю грошових потоків, які виникають у процесі фінансової діяльності.

Отримання оперативної і достовірної інформації про рух грошових коштів, їх контроль та ретельне планування сприяє підвищенню якості управлінських рішень, що, в свою чергу, впливає на фінансовий стан компанії. Тому важливо

визначити стратегію і тактику управління грошовими засобами, а також розробити комплекс заходів для оптимізації грошових потоків.

В Додатку Ж наведено консолідований звіт про рух грошових коштів компанії.

На рисунку 3.4 схематично наведено динаміку грошових потоків за 2021, 2022 та 2023рр.

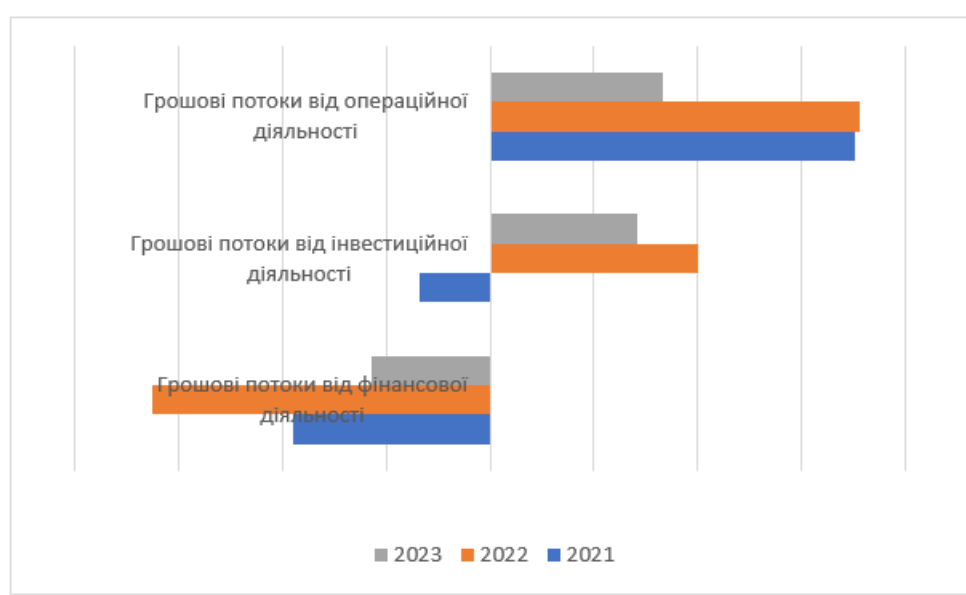


Рисунок 3.4 – Динаміка грошових потоків за 2021-2023 роки, млн. дол. США

Всі три роки показник грошових потоків від фінансової діяльності є негативним, що свідчить про те, що компанія витрачала більше коштів на фінансування, ніж отримувала. Зниження від'ємного значення у 2023 році вказує на покращення фінансової позиції, можливо, через зменшення боргів або повернення частини капіталу.

У 2022 році компанія отримала позитивний грошовий потік від інвестицій, що може свідчити про реалізацію вигідних інвестиційних проектів або продаж

необоротних активів. У 2023 році позитивний потік залишився, хоча й зменшився, що вказує на продовження ефективного управління інвестиціями.

Грошовий потік від операційної діяльності у 2023 році значно знизився в порівнянні з попередніми роками. Це може свідчити про зниження прибутковості або проблеми з отриманням коштів від клієнтів. Зниження цього показника є тривожним сигналом для фінансового стану компанії.

У цілому, AMD демонструє змішану динаміку грошових потоків за 2021-2023 роки. Хоча компанія змогла поліпшити фінансову позицію в частині зменшення витрат на фінансування та підтримки позитивного потоку від інвестицій, зниження грошового потоку від операцій є серйозним сигналом, який потребує уваги. Компанії слід зосередитися на поліпшенні своєї операційної ефективності для відновлення стабільного грошового потоку в майбутньому.

3.3. Оцінка ризиків та управління ними на прикладі компанії, що аналізується

Ризик процентних ставок. Експозиція компанії до ринкового ризику внаслідок змін процентних ставок пов'язана, насамперед, з інвестиційним портфелем і довгостроковими борговими зобов'язаннями. Компанія інвестує грошові кошти в інструменти з коротким терміном погашення або з частими змінами процентних ставок. Відповідно, дохід від відсотків коливається в залежності від умов на короткостроковому ринку.

На 30 грудня 2023 року інвестиційний портфель складався з інструментів з фіксованим доходом, термінових депозитів і комерційних паперів. Головна мета — інвестувати доступні кошти, зберігаючи при цьому капітал і задовольняючи потреби в ліквідності. Відповідно до інвестиційної політики, компанія розміщує інвестиції лише у високоякісних емітентів і обмежує кредитний ризик для будь-якого одного емітента в залежності від його кредитного рейтингу. Ці цінні

папери підлягають ризику зміни процентних ставок і можуть знижуватися в ціні, якщо ринкові процентні ставки зростають. Гіпотетичне підвищення або зниження на 50 базисних пунктів (піввідсотка) в процентних ставках порівняно з показниками на 30 грудня 2023 року вплинуло б на справедливую вартість портфеля грошових еквівалентів та інвестицій приблизно на 7 мільйонів доларів.

На 30 грудня 2023 року всі незакриті довгострокові боргові зобов'язання мали фіксовані процентні ставки. Тому експозиція компанії до ринкового ризику внаслідок змін процентних ставок на відсоткові витрати та відповідні грошові потоки є незначною.

Ризик дефолту. Компанія зменшує ризик дефолту в інвестиційному портфелі, інвестуючи лише у цінні папери з високим кредитним рейтингом та постійно коригуючи портфель у відповідь на суттєве зниження кредитного рейтингу будь-якого емітента чи гаранта. Портфель містить інвестиції в ліквідні боргові цінні папери, що мають активний вторинний ринок, для забезпечення ліквідності. Компанія уникає втрат капіталу та прагне зберегти інвестовані кошти, обмежуючи ризик дефолту та ринковий ризик.

Компанія активно відстежує ринкові умови та події, пов'язані з цінними паперами і класами цінних паперів, в які інвестує. Компанія підходить до інвестування обережно, оскільки інвестує тільки в цінні папери з високим рейтингом та відносно коротким терміном погашення, і не інвестує в цінні папери, які несуть вищий рівень ризику. На 30 грудня 2023 року всі інвестиції в боргові цінні папери були оцінені на рівні А принаймні одним з рейтингових агентств.

Ризик валютних коливань. Внаслідок діяльності за кордоном компанія несе витрати та має активи і зобов'язання, номіновані в іноземних валютах, тоді як продаж продукції в основному здійснюється в доларах США.

Компанія підтримує стратегію хеджування валютних ризиків, яка використовує деривативи для зменшення ризиків, пов'язаних зі змінами валютних

курсів. Ця стратегія враховує всі ризики. Компанія не використовує деривативи для торгових або спекулятивних цілей.

Управління ризиками кібербезпеки

Компанія розробила та впровадила програму управління ризиками кібербезпеки, спрямовану на захист конфіденційності, цілісності та доступності критично важливих систем і інформації.

Програма компанії базується на Рамці кібербезпеки Національного інституту стандартів і технологій (NIST CSF) та Рамці управління ризиками штучного інтелекту. Це не означає, що компанія відповідає конкретним технічним стандартам, але що використовує NIST CSF як орієнтир для ідентифікації, оцінки та управління ризиками кібербезпеки, що стосуються бізнесу.

Інформація про ризики кібербезпеки та процеси управління ризиками збирається, аналізується та враховується в рамках загальної програми управління ризиками підприємства.

Ключові компоненти програми управління ризиками кібербезпеки:

- Оцінка ризиків, спрямована на виявлення ризиків кібербезпеки для критичних систем, інформації, послуг і загальної ІТ-інфраструктури.
- Команда безпеки, яка відповідає за управління (1) процесами оцінки ризиків кібербезпеки, (2) контрольними заходами та (3) реагуванням на інциденти кібербезпеки.
- Використання зовнішніх постачальників послуг, де це доцільно, для оцінки, тестування або підтримки процесів безпеки.
- Навчання з питань кібербезпеки для співробітників, осіб, відповідальних за реагування на інциденти, і senior management.
- План реагування на інциденти кібербезпеки, що включає процедури реагування на інциденти.

– Процес управління ризиками кібербезпеки для третіх осіб, включаючи програму оцінки безпеки та укладення контрактів для постачальників на основі їх ризикового профілю.

На даний момент компанія не виявила ризиків від відомих загроз кібербезпеки, включаючи наслідки будь-яких попередніх інцидентів, які суттєво вплинули на операції, бізнес-стратегію, результати діяльності чи фінансовий стан. Однак компанія стикається з певними постійними ризиками від загроз кібербезпеки, які, якщо реалізуються, можуть суттєво вплинути на операції, бізнес-стратегію, результати діяльності чи фінансовий стан.

Управління кібербезпекою

Керівники компанії враховують ризики кібербезпеки в рамках своїх функцій з нагляду за ризиками, делегуючи Комітету з аудиту та фінансів (Комітет) контроль за ризиками кібербезпеки та іншими інформаційно-технологічними ризиками. Комітет здійснює нагляд за впровадженням програми управління ризиками кібербезпеки.

Комітет отримує квартальні звіти від керівництва про ризики кібербезпеки, а також регулярно отримує оновлення про будь-які значні інциденти.

Комітет звітує повному складу правління про свою діяльність, зокрема щодо кібербезпеки. Всі члени правління також отримують річні брифінги від керівництва щодо програми управління ризиками кібербезпеки. Члени правління отримують доповіді з питань кібербезпеки від директора з інформаційної безпеки (CISO), команди інформаційної безпеки або зовнішніх експертів в рамках безперервного навчання з тем, що впливають на публічні компанії.

Глобальні операційні ризики

Світова діяльність компанії підлягає політичним, правовим та економічним ризикам, а також ризикам природних катастроф, які можуть негативно вплинути на бізнес.

Географічний обсяг діяльності

Компанія веде операції в усьому світі, включаючи США, Канаду, Європу, Австралію, Латинську Америку та Азію. Вона покладається на сторонні виробництва кремнієвих пластин у США, Європі та Азії. Практично вся збірка продукції та остаточне тестування проводяться на сторонніх виробничих потужностях у Китаї, Малайзії та Тайвані. Послуги з доставки надають субпідрядники. Міжнародні продажі склали 65% від чистого доходу за рік, що закінчився 30 грудня 2023 року, і ця частка, як очікується, залишиться значною у найближчому майбутньому.

Політичні та економічні ризики

Політичні, правові та економічні ризики, пов'язані з діяльністю в іноземних країнах, включають:

- Вилучення власності та зміни політичних або економічних умов у конкретних країнах або регіонах.
- Зміни в податковому законодавстві, торговельних бар'єрах і вимогах до ліцензування імпорту/експорту.
- Ускладнення в захисті інтелектуальної власності та управлінні різноманітними трудовими практиками.
- Коливання валютних курсів і обмеження на перекази коштів.
- Зміни тарифів на вантажоперевезення та макроекономічні умови, включаючи процентні ставки та інфляцію.
- Порушення авіаційного сполучення між США та закордонними підприємствами.
- Втрата або зміна пільг щодо податків і мит.
- Дотримання законодавства США та міжнародних норм, включаючи експортний контроль та економічні санкції.

Нещодавно США та інші країни запровадили санкції проти Росії, Білорусі та деяких регіонів України через військовий конфлікт в Україні. Зміни в

геополітиці між Китаєм і Тайванем можуть вплинути на діяльність тайванських виробництв та поставок. Конфлікти в Україні та на Близькому Сході також можуть негативно позначитися на глобальній економіці.

Природні катастрофи та зміна клімату

Крім того, світова діяльність компанії може піддаватися природним катастрофам і змінам клімату, таким як землетруси, цунамі, повені, тайфуни, посухи, пожежі та інші явища, що можуть порушити діяльність компанії або її партнерів. Наприклад, підприємства в Санта-Кларі та Сан-Хосе розташовані поблизу основних сейсмічних зон Каліфорнії. Компанія має об'єкти в регіонах, які зазнають екстремальних погодних умов, таких як спекотні хвилі та заморозки.

Екстремальні погодні явища можуть порушити постачання необхідних деталей і послуг. Зміна клімату може призвести до частіших або інтенсивніших природних катастроф, що також негативно вплине на операції. У країнах, де компанія працює, можуть виникати конфлікти або невизначеність, включаючи питання охорони здоров'я, безпеку, стихійні лиха, пожежі, порушення комунальних послуг, аварії на атомних електростанціях та загальноекономічні або політичні чинники.

Компанія зазнала і продовжуватиме зазнавати порушень у бізнесі через ці фактори, які впливають на її операційні практики.

3.4. Підготовка і планування аудиту технологічної компанії

Слід зазначити, що перш ніж починати будь-які аудиторські процедури, для РСОВАВ аудиту потрібно отримати згоду аудиторського комітету для кожного року окремо [83], тому процедури зазначені нижче виходять з того, що всі необхідні процедури дотримання незалежності виконанні попередньо та встановлений необхідний моніторинг дотримання незалежності в подальшому.

На підставі інформації в формах 10-K та 10-Q за попередні періоди, а також проведеного вище аналізу нами були виділені наступні аспекти підготовки та планування аудиту AMD за US GAAS.

За результатами попередніх аудиторських перевірок, консолідовані фінансові звіти справедливо, в усіх суттєвих аспектах, відображають фінансовий стан компанії на 30 грудня 2023 року та 31 грудня 2022 року, а також результати її діяльності та грошові потоки за кожен з трьох років, що закінчилися 30 грудня 2023 року, відповідно до загальноприйнятих бухгалтерських принципів США. Тому, ми не передбачаємо суттєвих додаткових ризиків, пов'язаних з попередніми операціями.

Визначення суттєвості

Для визначення Materiality нами був обраний найменший з показників:

- 5% від чистого прибутку до оподаткування та доходів від інвестицій
- 5% від чистого прибутку
- 1% від доходів

Materiality – \$24 600 000.

Performance materiality – \$17 220 000 (70% від Materiality).

Trivial – \$1 230 000 (5% від Materiality).

Вибір чистого прибутку до оподаткування, як показника для визначення рівня суттєвості відповідає основним показникам, які використовували аналітики при оцінці останнього поглинання Xlinx – The Forward Price/Earnings Ratio – 49,26 [99].

Обсяг робіт

Планування обсягу робіт здійснювалося на підставі Консолідованого балансу (Consolidated Balance Sheets), Консолідованого звіту про фінансові результати (Consolidated Statements of Operations) та Консолідованого звіту про інший сукупний дохід (Consolidated Statements of Comprehensive Income) за 2023 рік [19].

Було використані наступні припущення:

- Це планування річного аудиту за 2024 рік та це не перший рік аудиту, тому, зокрема, в обсяг процедур не буде входити перевірка придбання Xiling за 48,8 млрд. дол. США [20] в 2022 році, а також всіх супутніх транзакцій.

- Визначення обсягу робіт за секціями на консолідованому рівні без врахування сегментів діяльності AMD (Data Center, Client, Gaming, Embedded, Інші) або географічними сегментами (США, Японія, Китай, Сінгапур, Європа, Тайвань, Інші країни, а також агрегація окремих статей з метою лаконічного представлення результатів, буде достатньою для цілей цієї роботи та буде показувати основні напрямки зусиль аудиту.

- У зв'язку з тим, що аудиторський висновок щодо 10-K включає розділ по контролях, були визначені основні показники, по яким буде проведений детальний аналіз бізнес-процесів, оцінок та контролів.

- Деталізація обсягу робіт була визначена з урахуванням обмежень цієї роботи, реальний аудит AMD за PCOAB буде набагато детальніший та буде займати дуже багато часу аудиторів та інших фахівців (податкових спеціалістів, оцінювачів, IT аудиторів тощо).

Автором був розроблений детальний обсягу робіт для кожної секції, що наведений у Додатку А. Автором було визначено наступні статті з високим ризиком:

- Доходи – апріорі ризикова стаття для будь-якого емітента цінних паперів, тому що вартість цінних паперів суттєво залежить від масштабів діяльності;

- Дебіторська заборгованість – пов'язана з доходами та має значну частину нарахованих та не виставлених робіт та послуг [19];

– Запаси – запаси Компанії мають високу вартість, потребують особливих умов зберігання, мають складний технологічний процес виготовлення та суттєві ризики технологічного та ринкового знецінення.

Запланований обсяг робіт передбачає залучення наступних внутрішніх фахівців:

- Фахівці з податків
- Оцінювачі
- IT аудитори

Передбачається, що аудитор, за можливості, буде використовувати роботу внутрішніх аудиторів та консультантів Компанії (в тому числі: оцінювачів, податкових консультантів), а також буде перевіряти SOC report 1 and 2 для сервісних компаній по всіх значних операціях, а у випадках коли ці звіти не співпадають по періоду із звітністю компанії, додатково будуть запитані bridge letter.

Крім того, передбачається задіяння наступних програмні продукти та автоматизація:

- Внутрішня аудиторська програма, що дозволяє співпрацювати одночасно аудиторській команді в хмарному середовищі;
- Програма безпечного отримання та зберігання інформації від клієнта;
- Alterix – для обробки великих обсягів даних;
- Внутрішні інструменти аналізу проводок на наявність ознак шахрайства;
- Внутрішні інструменти автоматизації аналізу окремих статей звітності: доходів, дебіторської та кредиторської заборгованості, перевірки ціни запасів;
- IDEA – для вибірки елементів тестування;
- DataSnipper - для обробки наданої інформації;

- Програми копіювання частини екрану (наприклад, Snipaste) для роботи з інформацією з різних джерел;
- Програми взаємодії з банками в частині отримання підтверджень;
- Програма переводу валютних операцій;
- Thomson Reuters – для перевірки повноти розкриттів (disclosure checklist) та аналізу меморандумів Компанії щодо обліку окремих операцій;
- Шаблони в MS Office (Excel, Word, Power Point) для оформлення аудиторських документів.;
- Програмні продукти, що дозволяють дотримуватись законодавства в частині виявлення персональних даних в документах, що непередбачені для цього;
- Автоматичне створення резервних копій для забезпечення безперервної роботи команди.

Використовуючи технології для аналізу аудитор буде використовувати роз'яснення РСАОВ [74].

Графік проведення аудиторської перевірки

Для визначення графіку проведення аудиторської перевірки ми відштовхувалися від граничного строку подання фінансової звітності для AMD (Large accelerated filer) – 60 днів після закінчення фінансового року. 2024 фінансовий рік закінчиться для AMD в 28.12.2024 року (останню суботу грудня, як зазначено у розділі 2 вище), тобто подача звітності до 26 лютого 2024 року. Виходячи з граничного строку пропонується наступний графік проведення аудиторської перевірки:

- Червень-Серпень 2024: Планування / Аналіз бізнес-процесів та Walkthrough tests;
- Серпень-Вересень 2024: SOX – попереднє тестування;
- Жовтень 2024: Огляд проміжної фінансової звітності 10-Q за 3 квартал;

- Жовтень-Грудень 2024: SOX – заключне тестування;
- Кінець Грудня 2024: огляд процедур інвентаризації та вибіркове тестування;
- Січень-Лютий 2025: Rollforward проміжного тестування та заключні процедури щодо річної інформації;
- Лютий 2025: Завершальні процедури.

3.5. Аудит оренди технологічної компанії

На етапі перевірки по суті метою аудитора є підтвердження реального існування об'єкта фінансової оренди та з'ясування, кому належать орендовані основні засоби. Для цього можуть бути надіслані запити орендодавцям. Використовуються методи інспекції, запиту, тестування, інвентаризації та аналізу документів і нормативно-правових актів.

На основному етапі аудитор проводить процедури для оцінки фінансової чи операційної оренди основних засобів відповідно до критеріїв оцінки фінансової звітності та тверджень, необхідних для аудиту.

Твердження, які аудитор використовує при розгляді різних типів потенційних викривлень, що можуть мати місце, належать до таких категорій:

- твердження щодо класів операцій та подій, а також пов'язаних розкриттів протягом періоду аудиту;
- твердження щодо залишків рахунків та відповідних розкриттів на кінець періоду.

При розгляді різних типів потенційних викривлень при обліку орендних операцій, що можуть мати місце, було проаналізовано наступні твердження щодо обох категорій:

а) точність, оцінка та розподіл – активи, зобов'язання включені до фінансової звітності у відповідних сумах, усі пов'язані з цим коригування щодо оцінки або розподілу належно зареєстровані, а пов'язані розкриття було відповідно виміряні та викладені.

б) повнота – всі активи, зобов'язання, які мають реєструватися, були зареєстровані, а всі пов'язані розкриття, які необхідно було включити у фінансову звітність, було включено.

Було визначено наступні ймовірні потенційні викривлення:

1. Класифікація оренди
2. Ймовірне знецінення
3. Складність контрактів (вбудовані договори)
4. Зміни договору оренди (модифікації)
5. Правильність вибору ставки дисконтування

На підставі умов договору, було зроблено перерахунок вартості фінансових активів, зобов'язань та витрат, проаналізовано розкриття інформації відповідно до US GAAP.

В Додатку 3 наведено перерахунок активів, зобов'язань та витрат з фінансової оренди.

За результатами перерахунку, компанія має відобразити наступні активи, зобов'язання та витрати у фінансової звітності за рік, що закінчився 30 грудня 2023 року (Табл. 3.7).

Таблиця 3.7

Показники фінансової звітності пов'язані з обліком фінансової оренди за контрактом

	За рік, що закінчився 30 грудня 2023, тис. Дол. США
Актив з права користування	516 236
первісна вартість	573 595
амортизація	(57 360)

Короткострокові зобов'язання з оренди	102 107
Довгострокові зобов'язання з оренди	422 866
Витрати за відсотками	11 377

Майбутні мінімальні орендні платежі за зобов'язаннями з фінансового лізингу за контрактом станом на 30 грудня 2023 року наведені нижче:

Таблиця 3.8

Майбутні мінімальні орендні платежі за зобов'язаннями за контрактом з фінансового лізингу станом на 30 грудня 2023 року

Рік	Сума, дол. США
2024	121 800
2025	114 845
2026	129 218
2028	67 531
Разом	433 393

Заключний етап полягає у документуванні отриманої під час перевірки інформації. Аудитор оцінює, чи достатньо зібраної інформації для формулювання висновків щодо орендних операцій з основними засобами. Аудиторський висновок стає джерелом інформації для оцінки діяльності учасників орендної угоди з боку зовнішніх контрагентів. На цьому етапі застосовуються методи документування результатів, систематизації даних, прийняття рішень та контролю за їх виконанням.

Порівняння отриманих результатів наведено нижче в таблиці 3.9:

Таблиця 3.9

Порівняння отриманих результатів

(Дол. США)	За рік, що закінчився 30 грудня 2023		
	Дані компанії	Дані перерахунку	Різниця
Актив з права користування	516 236	517 022	(786)
первісна вартість	573 595	574 469	(873)
амортизація	(57 360)	(57 447)	87
Короткострокові зобов'язання з оренди	102 107	102 096	11

Довгострокові зобов'язання з оренди	422 866	424 058	(1 192)
Витрати за відсотками	11 377	11 685	(308)

В цілому, різниці в активі з права користування, первісній вартості, амортизації та витратах за відсотками невеликі і, ймовірно, не є суттєвими.

Крім того, автором було перевірено дотримання ASC 842-20-45-5 [12, 17] в частині коректності відображення оренди у Cash Flow, а саме:

- Виплата тіла зобов'язання з фінансової оренди відображається у фінансовій діяльності;
- Відсотки, нараховані на зобов'язання з фінансової оренди – відображаються разом з сплаченими відсотками відповідно до Topic 230;
- Платежі з операційної оренди відображаються в операційній діяльності, крім платежів на модернізацію таких об'єктів – відображаються в інвестиційній діяльності;
- Змінна частина платежів з оренди та короткострокова оренда – операційна діяльність [66].

За результатами проведених процедур можна зробити висновок, що орендні операції було відображено у відповідності до стандарту ASC 842 [12], відхилення є нематеріальними.

3.6. Шляхи вдосконалення аналізу і аудиту фінансової звітності технологічних компаній

Технологічні компанії, такі як Advanced Micro Devices (AMD), діють у складному правовому середовищі, яке визначається як місцевими регуляторними вимогами, так і міжнародними стандартами. Це зумовлює необхідність удосконалення підходів до обліку, аналізу та аудиту, враховуючи актуальні тенденції в глобальному законодавстві, зокрема вплив глобальної податкової

реформи (Global Tax), міжнародних стандартів та транснаціонального регулювання.

Зокрема, існуюча різниця між обліком нематеріальних активів в США (ASC 350 «Intangibles—Goodwill and Other»), міжнародними та іншими стандартами, може призводити до різниць в визначені вартості нематеріальних активів. В свою чергу доходи (наприклад, роялті, ліцензійні платежі тощо) та витрати (амортизація, знецінення) від використання таких активів можуть залежати від визначеної вартості та бути різними в залежності від обраної облікової політики, методу утворення вартості активів та концептуальної основи визнання.

В той же час, нематеріальні активи, такі як патенти, бренди, ліцензії та інші види інтелектуальної власності, мають значну роль у технологічних компаніях. Їхня облікова вартість і розподіл між юрисдикціями впливають на величину доходу, який компанія показує в певній країні, та, відповідно, на базу оподаткування.

Це може призводити до неспівставності показників технологічних компаній, що впливає на оцінки аналітиків, а також різниці в податковому навантаженні як на місцевому рівні, так і на глобальному у розрахунку мінімального оподаткування, що запроваджується у рамках глобальної податкової реформи OECD (Base Erosion and Profit Shifting, BEPS) Pillar 2 у розмірі 15% для транснаціональних компаній із доходом понад 750 мільйонів євро. Також, це опосередковано впливає на облік компанії, особливо за статтями, що базуються на ринковій вартості капіталу технологічних компаній.

Саме тому, удосконалення та уніфікація підходів обліку нематеріальних активів є критично важливою для технологічних компаній та створення конкурентного, сталого середовища для їх розвитку.

ВИСНОВКИ

Результати проведеного дослідження відповідають поставленим завданням та дозволяють досягнути мети дослідження, а саме вивчення особливостей організації обліку, аналізу і аудиту у технологічних компаніях на прикладі корпорації AMD.

Основні отримані результати в розрізі поставлених завдань наведені нижче.

В рамках вивчення нормативно-правової бази обліку та аудиту для технологічних компаній було отримано наступні результати:

- визначено сутність і специфіку діяльності технологічних компаній, зокрема:
 - визначено характеристики компаній, які вважаються технологічними для цілей дослідження;
 - окреслено основні тренди галузі, а також впливу такого розвитку на взаємодію технологічних компаній із суспільством, зокрема в частині звітування;
 - розглянуто гіпотези щодо можливих ризиків асиметрії в інформації технологічних компаній та суспільства;
 - наведено інформацію щодо напрямків розвитку регулювання діяльності технологічних компаній з урахування ризиків цифрової ери.
 - визначено основну нормативно-правову базу діяльності технологічних компаній, а також аудиту їх діяльності, зокрема:
 - визначено суттєвий вплив нематеріальної складової (в тому числі активів) на діяльність та правове середовище технологічних компаній;
 - наведено основні міжнародні регуляції, які впливають на діяльність технологічних компаній;
- розглянуто регулювання технологічної компанії на прикладі AMD

- визначені основні особливості обліку технологічної компанії за US GAAP;

- окреслено стандарти обліку США (US GAAP), які застосовуються під час визнання доходів, визначення вартості контрактів, обліку операцій з програмним забезпеченням та супутніх витрат, поглинання та продажу бізнесу або його окремих частин, консолідації фінансової звітності, обліку запасів, здійснення платежів на основі акцій, орендних операцій, обліку фінансових інструментів, обліку податку на прибуток, обліку та презентації умовних зобов'язань та оцінки відшкодування збитків, обліку цифрових активів, а також представлення Non-GAAP Financial Measures;

- наведено основні нормативні документи, що регулюють процес звітування емітентів в США;

- зроблено висновок про відсутність суттєвої різниці в регулюванні аудиту фінансової діяльності технологічних компаній;

- наведені особливості SOC аудитів, які проводяться в рамках тестування контролів;

За результатами аналізу основних фінансових показників AMD та специфіки їх розкриття у фінансовій звітності було отримано наступні результати та зроблені наступні висновки:

- Наведено економічну характеристику AMD, стратегію Компанії;
- Зроблено порівняльний аналіз окремих фінансових та нефінансових показників, а також ризиків AMD та конкурентів NVIDIA та INTEL;
- Зроблено SWOT аналіз AMD;
- Визначені особливості бізнесу AMD у порівнянні з конкурентами, які в подальшому використовувались під час планування аудиту;
- Проведено аналіз основних показників діяльності AMD;

- Визначено особливості облікової політики та організація обліку AMD за результатами аналізу переліку звітів Компанії з 1994 року, а також детального аналізу річних та квартальних звітів за останні роки;
- Розглянуто методику обліку та графік документообігу окремих господарських операцій, а саме оренди та запасів;
- Проведено аналіз, який дозволяє зробити висновок відповідність AMD існуючим вимогам та стандартам в частині звітування та надання достатньої інформації для детального аналізу, та планування аудиту.
- Проведений аналіз дотримання вимог законодавства щодо змісту розділу 7 «MANAGEMENT’S DISCUSSION AND ANALYSIS OF FINANCIAL CONDITION AND RESULTS OF OPERATIONS» форми 10-K за 2023 рік.

В рамках виявлення ключових ризиків та методів управління ними, характерних для галузі високих технологій були отримані наступні результати:

- Проведено макроекономічний аналіз ринку технологічних компаній, в тому числі:
 - Визначено основні характеристики, тренди та ризики ринку;
 - Приведено факти суттєвих змін показників технологічних компаній, зокрема капіталізації, що в свою чергу спричиняє ризики оцінки пов’язаних секцій та статей обліку;
- Проведено аналіз оцінки ризиків AMD, та підходів компанії щодо управління ними;
- Технологічні компанії застосовують передові технології та досить складні транзакції;

В рамках розробки практичних рекомендацій щодо вдосконалення методів обліку та аудиту для технологічних компаній було зроблено:

- Розроблена методика аудита технологічної компанії за US GAAS, в тому числі:

- Визначено передумови планування аудиту технологічної компанії;
- Визначено рівень суттєвості;
- Розроблені припущення проведення аудиту;
- Визначено обсяг робіт, в тому числі для кожної статті Консолідованого балансу, Консолідованого звіту про фінансові результати та Консолідованого звіту про інший сукупний дохід;
- Визначено статті з високим рівнем ризику;
- Визначено склад аудиторської команди, необхідної для проведення аудиту 10-К технологічної компанії;
- Запропоновані інструменти автоматизації аудиторських процедур за допомогою програмних продуктів;
- Запропоновані шляхи вдосконалення аналізу і аудиту фінансової звітності технологічних компаній, а також проаналізовані обмеження такого використання;
- Визначено графік проведення аудиторської перевірки;
- Розглянуті особливості аудиту окремої секції обліку технологічної компанії на прикладі операцій оренди.
- Запропоновані Non-GAAP measures, що будуть корисні користувачам звітності;
- Визначено шляхи вдосконалення аналізу і аудиту фінансової звітності технологічних компаній.

Апробація результатів дослідження була проведена під час практики в Grant Thornton, виступів автора на наукових та професійних конференціях, тренінгах, а також під час модерації професійних заходів [1,2,3,4,5,6,7,8,9,10].

Цей документ зосереджений на особливостях організації обліку, аналізу і аудиту у технологічних компаніях, тому за рамками цього дослідження знаходяться питання організації контролів, необхідних для забезпечення

звітування технологічних компаній, а також питання якості звітування та його впливу на користувачів звітності та сталий розвиток суспільства, які частково були розглянуті нами у наших попередніх дослідженнях.

В подальшому планується дослідження наступних питань:

- Деталізація особливостей обліку, аналізу та аудиту окремих господарських операцій, які не були деталізовані в рамках цього дослідження;
- Деталізація процедур перевірки контролів;
- Деталізація окремих процедур на рівні підрозділів об'єкту аудиту.



СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. II ФОРУМ ІНДУСТРІАЛЬНИХ ПАРКІВ УКРАЇНИ «Синергія співробітництва бізнесу та влади». Київ, 2019. URL: <https://uccr.org.ua/events/forums-and-conferences/ukrayinski-industrialni-dni> (дата звернення 25.11.2023).
2. Енергетична галузь України. Можливості для корейського інвестора. Міжнародний Корейсько-Український Форум з питань енергетики. Київ, 2018.
3. Іконников В.В. Outside outlook on internal audit: role, facts, tendencies. First International Conference on Internal Audit «Role and Place of Internal Auditing in the Corporate Governance of the Company». Київ, 2013.
4. Іконников В.В. Визначення факторів технологічних трансформацій фінансових бізнес-процесів. Нові горизонти розвитку бізнесу в умовах сучасних викликів. Можливості та механізми підтримки бізнесу в умовах європейської інтеграції [Електронний ресурс] : матеріали Міжнар. наук.-практ. конф. здоб. вищ. освіти і мол. вчених, 26 квітня 2024 р. / Держ. біотехнологічний ун-т. – Харків, 2024. – 469 с. – Електронні текстові дані. – Режим доступу: <http://btu.kharkov.ua/nauka/konferentsiyi/> (дата звернення 14.09.2024).
5. Іконников В.В. Вплив фінансової служби на конкурентоспроможність бізнесу. Торгово-промислова палата. Київ, 2020.
6. Іконников В.В. Конкурентоспроможність МСБ в сучасних умовах. Нестандартні ситуації в бізнесі. Інструменти виживання, збереження та розвитку, Київська обласна Торгово-промислова палата. Біла Церква, 2019.
7. Іконников В.В. Методика аудиту питань охорони навколишнього середовища // Аудитор України. 2013. Червень. №6 (211). С. 35-40
8. Іконников В.В. Міжнародний досвід надання інших послуг аудиторськими компаніями. Міжнародна онлайн-конференція «Розвиток

аудиторської професії: нові практики та послуги», організована Аудиторською палатою України. Київ, 2023. URL: <https://www.apu.com.ua/2023/12/01/%D0%B2%D1%96%D0%B4%D0%B1%D1%83%D0%BB%D0%B0%D1%81%D1%8F-%D0%BC%D1%96%D0%B6%D0%BD%D0%B0%D1%80%D0%BE%D0%B4%D0%BD%D0%B0-%D0%BE%D0%BD%D0%BB%D0%B0%D0%B9%D0%BD-%D0%BA%D0%BE%D0%BD%D1%84%D0%B5%D1%80%D0%B5-2/> (дата звернення 21.02.2024).

9. Іконников В.В. Соціальна відповідальність бізнесу: мода чи розрахунок? Міжнародна науково-практична інтернет-конференція «ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ СТІЙКОГО СОЦІАЛЬНО-ЕКОНОМІЧНОГО РОЗВИТКУ ТЕРИТОРІЙ».

10. Іконников В.В. Управління процесами взаємодії стейкхолдерів в контексті повоєнного відновлення України. Проблеми та перспективи інноваційного розвитку територій: матеріали Всеукраїнської науково-практичної інтернет-конференції 28 жовтня 2022 року. Харків: ХНУ імені В. Н. Каразіна. 2022. 286 с.

11. Інформація щодо людей, асоційованих з AMD. URL: <https://www.linkedin.com/company/amd/people/> (дата звернення 30.10.2024).

12. Офіційний сайт FASB. URL: <https://asc.fasb.org> (дата звернення 31.04.2024)

13. Офіційний сайт взаємовідносин з інвесторами AMD. URL: <https://ir.amd.com/> (дата звернення 01.10.2024).

14. 2024 semiconductor industry outlook/Deloitte. URL: <https://www2.deloitte.com/us/en/pages/technology-media-and-telecommunications/articles/semiconductor-industry-outlook.html> (дата звернення 07.11.2024).

15. 2024 Technology Industry Outlook | Deloitte US. URL: <https://www2.deloitte.com/us/en/pages/technology-media-and-telecommunications/articles/technology-industry-outlook.html> (дата звернення 31.03.2024).

16. Accounting for and auditing of Digital Assets practice aid /AICPA. URL: <https://www.aicpa-cima.com/resources/download/accounting-for-and-auditing-of-digital-assets-practice-aid-pdf> (дата звернення 01.11.2024).

17. Accounting Standards Update 2023-01—Leases (Topic 842): Common Control Arrangements. URL: [https://www.fasb.org/page/ShowPdf?path=ASU%202023-01%E2%80%94Leases%20\(Topic%20842\)%E2%80%94Common%20Control%20Arrangements.pdf&title=ACCOUNTING%20STANDARDS%20UPDATE%202023-01%E2%80%94Leases%20\(Topic%20842\):%20Common%20Control%20Arrangements](https://www.fasb.org/page/ShowPdf?path=ASU%202023-01%E2%80%94Leases%20(Topic%20842)%E2%80%94Common%20Control%20Arrangements.pdf&title=ACCOUNTING%20STANDARDS%20UPDATE%202023-01%E2%80%94Leases%20(Topic%20842):%20Common%20Control%20Arrangements) (дата звернення 01.11.2024).

18. AI Report Shows ‘Startlingly Rapid’ Progress—And Ballooning Costs/Scientific American. URL: <https://www.scientificamerican.com/article/stanford-ai-index-rapid-progress/> (дата звернення 19.04.2024)

19. AMD 10-K For the fiscal year ended December 30, 2023. URL: <https://ir.amd.com/sec-filings/filter/annual-filings/content/0000002488-24-000012/0000002488-24-000012.pdf> (дата звернення 14.05.2024).

20. AMD 10-K For the fiscal year ended December 31, 2022. URL: <https://ir.amd.com/sec-filings/filter/annual-filings/content/0000002488-23-000047/0000002488-23-000047.pdf> (дата звернення 14.05.2024).

21. AMD 10-Q For the quarterly period ended September 28, 2024. URL: <https://ir.amd.com/sec-filings/filter/quarterly-filings/content/0000002488-24-000163/0000002488-24-000163.pdf> (дата звернення 01.11.2024).

22. AMD Completes \$49B Xilinx Acquisition, Largest Chip Deal In History//CRN. URL: <https://www.crn.com/news/components-peripherals/amd->

[completes-49b-xilinx-acquisition-largest-chip-deal-in-history#:~:text=AMD%20said%20it%20has%20completed,largest%20chip%20deal%20in%20history](#) (дата звернення 27.03.2024).

23. Andrew McAfee, Erik Brynjolfsson. Machine, Platform, Crowd: Harnessing Our Digital Future. ISBN 978-0-393-25429-7.

24. Application of Section 382 To Loss Corporations Whose Instruments Are Acquired By The Treasury Department Under The Capital Purchase Program Pursuant To The Emergency Economic Stabilization Act Of 2008. Notice 2008-100 / сайт IRS. URL: <https://www.irs.gov/pub/irs-drop/n-08-100.pdf> (дата звернення 01.11.2024).

25. AS 1105: Audit Evidence //PCAOB. URL: <https://pcaobus.org/oversight/standards/auditing-standards/details/AS1105> (дата звернення 05.09.2024).

26. ASU 2023-08 INTANGIBLES—GOODWILL AND OTHER—CRYPTO ASSETS (SUBTOPIC 350-60). URL: [https://www.fasb.org/page/ShowPdf?path=ASU%202023-08.pdf&title=ACCOUNTING%20STANDARDS%20UPDATE%202023-08%E2%80%94Intangibles%E2%80%94Goodwill%20and%20Other%E2%80%94Crypto%20Assets%20\(Subtopic%20350-60\)](https://www.fasb.org/page/ShowPdf?path=ASU%202023-08.pdf&title=ACCOUNTING%20STANDARDS%20UPDATE%202023-08%E2%80%94Intangibles%E2%80%94Goodwill%20and%20Other%E2%80%94Crypto%20Assets%20(Subtopic%20350-60)): (дата звернення 01.10.2024).

27. Audit Involving Cryptoassets. Information for Auditors and Audit Committees/ PCAOB Spotlight. URL: https://assets.pcaobus.org/pcaob-dev/docs/default-source/documents/audits-involving-cryptoassets-spotlight.pdf?sfvrsn=218d1b79_0 (дата звернення 30.10.2024).

28. Audit, Attest & Quality Control Standards/ офіційний сайт AICPA. URL: <https://www.aicpa-cima.com/resources/landing/audit-attest-and-quality-control-standards> (дата звернення 27.10.2024).

29. Auditing Standards / офіційний сайт PCAOB. URL: <https://pcaobus.org/oversight/standards/auditing-standards> (дата звернення 08.07.2024).

30. Blockchain technology in supply chain operations: Applications, challenges and research opportunities/Pankaj Dutta, Tsan-Ming Choi, Surabhi Somani, Richa Butala. URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1366554520307183>. (дата звернення 23.10.2023).

31. Burn Rate: What It Is, 2 Types, Formula, and Examples. URL: <https://www.investopedia.com/terms/b/burnrate.asp> (дата звернення 30.03.2024).

32. California Governor Signs Climate Disclosure Bill into Law with 2026 Start Date Intact. By [Mark Segal](#) URL: <https://www.esgtoday.com/california-governor-signs-climate-disclosure-bill-into-law-with-2026-start-date-intact/> (дата звернення 31.10.2024).

33. Cambridge Dictionary. URL: <https://dictionary.cambridge.org> (дата звернення 07.10.2024).

34. [Certent Equity Management - Equity Management Software - insightsoftware](#). URL: <https://insightsoftware.com/certent/equity-management-software/> (дата звернення 19.06.2024).

35. CFOs keep focus on tech, profitability: Grant Thornton. Grace Noto/CFODive Oct. 16, 2023. URL: https://www.cfodive.com/news/cfos-tech-profitability-grant-thornton-generativeai/696737/?utm_source=linkedin&utm_medium=social-organic&utm_campaign=media-Mondays&utm_content=d5c34b15-20f4-4da1-859b-50a87966bbfd (дата звернення 24.10.2023).

36. Corporate governance /офіційний сайт OECD. URL: <http://www.oecd.org/corporate/ca/corporategovernanceprinciples/1922101.pdf> (дата звернення 12.02.2024).

37. Corporate Responsibility in the Digital Era. Michael Wade/ MIT SLOAN SCHOOL OF MANAGEMENT – April 28, 2020. URL:

<https://sloanreview.mit.edu/article/corporate-responsibility-in-the-digital-era/> (дата звернення 24.10.2023)

38. Corporate Social Responsibility: Private Self-Regulation is Not Enough /IFC materials. URL: <https://www.ifc.org> (дата звернення 20.11.2023).

39. Data and Technology Research Project Update, May 2021 / PCAOB Spotlight. URL: https://assets.pcaobus.org/pcaob-dev/docs/default-source/documents/data-and-technology-project-may-2021-spotlight.pdf?sfvrsn=b2b40f70_8 (дата звернення 03.08.2024).

40. Definitions of Technology/ College of Engineering| Oregon State University. URL: <https://web.engr.oregonstate.edu/~funkk/Technology/technology.html#:~:text=Etymology,a%20saying%2C%20or%20an%20expression> (дата звернення 28.10.2024).

41. Digital assets under IFRS® Accounting Standards vs US GAAP: the basics /KPMG. URL: <https://kpmg.com/us/en/articles/2024/digital-assets-under-ifs-accounting-standards.html#:~:text=The%20primary%20difference%20is%20that%20under%20US%20GAAP%2C,by%20either%20applying%20IAS%2038%20or%20IAS%202>. (дата звернення 02.11.2024).

42. Dignum, V. (2023). Responsible Artificial Intelligence: Recommendations and Lessons Learned. In: Eke, D.O., Wakunuma, K., Akintoye, S. (eds) Responsible AI in Africa. Social and Cultural Studies of Robots and AI. Palgrave Macmillan, Cham. URL: https://doi.org/10.1007/978-3-031-08215-3_9 (дата звернення: 23.10.2023).

43. [Does a company's ESG score have a measurable impact on its market value?](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ch/Documents/financial-advisory/deloitte-ch-company-ESG-score-impact-on-market-value.pdf) /Deloitte URL: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ch/Documents/financial-advisory/deloitte-ch-company-ESG-score-impact-on-market-value.pdf> (дата звернення 19.10.2024).

44. Economic Impact Assessment of the Global Minimum tax: summary// Official site of OECD. URL: <https://www.oecd.org/tax/beps/summary-economic-impact-assessment-global-minimum-tax-january-2024.pdf> (дата звернення 28.03.2024).

45. Elon Musk has a \$2.5 billion reason to move to Texas: avoiding California capital gains tax. URL: <https://www.businessinsider.com/why-did-elon-musk-move-texas-wealth-tax-capital-gains-2021-11> (дата звернення 27.03.2024).

46. Executive Order on the Safe, Secure, and Trustworthy Development and Use of Artificial Intelligence | The White House. URL: <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/presidential-actions/2023/10/30/executive-order-on-the-safe-secure-and-trustworthy-development-and-use-of-artificial-intelligence/> (дата звернення 23.09.2024).

47. FASB Accounting Standards Update No. 2021-04, May 2021. URL: [https://www.fasb.org/page/ShowPdf?path=ASU%202021-04.pdf&title=ACCOUNTING%20STANDARDS%20UPDATE%202021-04%E2%80%94EARNINGS%20PER%20SHARE%20\(TOPIC%20260\),%20DEBT%E2%80%94MODIFICATIONS%20AND%20EXTINGUIS](https://www.fasb.org/page/ShowPdf?path=ASU%202021-04.pdf&title=ACCOUNTING%20STANDARDS%20UPDATE%202021-04%E2%80%94EARNINGS%20PER%20SHARE%20(TOPIC%20260),%20DEBT%E2%80%94MODIFICATIONS%20AND%20EXTINGUIS) (дата звернення 11.10.2024).

48. Forget snowbirds: Jeff Bezos is leading the migration of ultrawealthy taxbirds flocking to Florida's lower tax rates. URL: <https://fortune.com/2024/02/15/jeff-bezos-amazon-4-billion-money-miami-florida-taxes/> (дата звернення 27.03.2024).

49. [Form 10-K](#): GENERAL INSTRUCTIONS / офіційний сайт SEC. URL: <https://www.sec.gov/files/form10-k.pdf> (дата звернення 02.11.2024).

50. [GAO-24-106122, FEDERAL REGULATION: Selected Emerging Technologies Highlight the Need for Legislative Analysis and Enhanced Coordination](#). URL: <https://www.gao.gov/assets/gao-24-106122.pdf> (дата звернення 01.11.2024).

51. Google Finance. URL: www.google.com/finance (дата доступу: 27.03.2024 та 17.11.2024).
52. Handbook: Leases /KPMG US GAAP. May 2023. URL: <https://kpmg.com/us/en/frv/reference-library/2024/handbook-leases.html> (дата звернення 02.04.2024).
53. Herden, C.J., Alliu, E., Cakici, A. et al. "Corporate Digital Responsibility". NachhaltigkeitsManagementForum 29, 13–29 (2021). URL: <https://doi.org/10.1007/s00550-020-00509-x> (дата звернення 25.10.2023).
54. Holdings of Cryptocurrencies. URL: <https://www.ifrs.org/projects/completed-projects/2019/holdings-of-cryptocurrencies/#published-documents> (дата звернення 22.03.2024).
55. IBIS. URL: <https://ibisworld.com/> (дата звернення 14.09.2024).
56. IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers. URL: <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-15-revenue-from-contracts-with-customers/> (дата звернення 07.09.2024).
57. IFRS 18 changes financial performance reporting. URL: https://www.ey.com/en_gl/insights/ifrs/ifrs-18-changes-financial-performance-reporting#:~:text=As%20MPMs%20are%20required%20disclosures,of%20a%20company's%20financial%20performance. (дата звернення 01.11.2024).
58. IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements: project summary. URL: <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/project/primary-financial-statements/ifrs-standard/projects/summary-ifrs18-april2024.pdf> (дата звернення 02.11.2024).
59. Intel vs AMD vs NVIDIA processors: Which is the best CPU and GPU brand 2024? URL: <https://www.windowcentral.com/hardware/cpu-gpu-components/intel-vs-amd-vs-nvidia-which-is-the-best-cpu-and-gpu-brand-year> (дата звернення 25.03.2024)

60. Investor Bulletin: How to Read a 10-K. URL: <https://www.sec.gov/files/reada10k.pdf> (дата звернення 25.10.2024).
61. Investors want to hear from companies about the value of sustainability/ McKinsey. URL: <https://www.mckinsey.com/capabilities/strategy-and-corporate-finance/our-insights/investors-want-to-hear-from-companies-about-the-value-of-sustainability>
62. ISO - IT and related technologies/ офіційний ISO. URL: <https://www.iso.org/sectors/it-technologies> (дата звернення 08.10.2024)
63. Item 303 of Regulation S-K (229.303). URL: <https://www.govinfo.gov/content/pkg/CFR-2011-title17-vol2/pdf/CFR-2011-title17-vol2-sec229-303.pdf> (дата звернення 01.10.2024).
64. Ivri Verbin. Corporate Responsibility in the Digital Age. London - 2020. URL: <https://doi.org/10.4324/9781003054795> (дата звернення 24.10.2023).
65. Jeff Bezos' move to Miami has now likely saved the Amazon founder \$430 million in taxes. URL: <https://fortune.com/2024/02/15/jeff-bezos-move-to-miami-likely-saved-amazon-founder-430-million-in-taxes/> (дата звернення 26.03.2024)
66. Leases (Topic 842)—Lessors—Leases with Variable Lease Payments/FASB. URL: <https://www.fasb.org/page/PageContent?pageId=/projects/recentlycompleted/leases-topic-842lessorsleases-with-variable-lease-payments--postissuance-summary.html&isstaticpage=true> (дата звернення 27.10.2024).
67. Merriam-Webster Dictionary. URL: <https://www.merriam-webster.com/> (дата звернення 07.10.2024)
68. Mid-market tech companies lead the way on diversity and inclusion. URL: <https://www.grantthornton.global/en/insights/articles/mid-market-tech-companies-lead-the-way-on-diversity-and-inclusion/> (дата звернення 31.03.2024).

69. Nonqualified Deferred Compensation Audit Technique Guide/ офіційний сайт IRS. URL: <https://www.irs.gov/pub/irs-pdf/p5528.pdf> (дата звернення 26.10.2024).

70. Official site of AMD. URL: <https://www.amd.com> (дата звернення 27.03.2024).

71. Official site of GuruFocus. URL: <https://www.gurufocus.com/> (дата звернення 27.03.2024).

72. Official site of the Semiconductor Industry Association (SIA). URL: <https://www.semiconductors.org/> (дата звернення 29.10.2024).

73. Oxford dictionary. URL: <https://www.oxfordlearnersdictionaries.com> (дата звернення 28.10.2024).

74. PCAOB Updates Its Standards To Clarify Auditor Responsibilities When Using Technology-Assisted Analysis. URL: <https://pcaobus.org/news-events/news-releases/news-release-detail/pcaob-updates-its-standards-to-clarify-auditor-responsibilities-when-using-technology-assisted-analysis> (дата звернення 29.10.2024).

75. Restuccia, F.; D'oro, S.; Melodia, T. Securing the internet of things in the age of machine learning and software-defined networking. IEEE Internet Things J. 2018, 1, 1–14. URL: <https://sci-hub.se/10.1109/JIOT.2018.2846040> (дата звернення 22.10.2024).

76. Revenue Recognition// Official site of FASB. URL: <https://fasb.org/page/PageContent?pageId=/projects/recentlycompleted/revenue-recognition-summary.html> (дата звернення 25.03.2024).

77. Sandner, P.; Lange, A.; Schulden, P. The Role of the CFO of an Industrial Company: An Analysis of the Impact of Blockchain Technology. Future Internet 2020, 12, 128. URL: <https://doi.org/10.3390/fi12080128> (дата звернення 13.11.2023).

78. SEC.gov | Rules, Regulations and Schedules. URL: <https://www.sec.gov/about/divisions-offices/division-corporation-finance/rules-regulations-schedules> (дата звернення 30.10.2024).
79. Semiconductor Industry Association. URL: <https://www.semiconductors.org/> (дата звернення 01.11.2024).
80. Semiconductors – Worldwide / Statista. URL: <https://www.statista.com/outlook/tmo/semiconductors/worldwide#revenue> (дата звернення 07.11.2024).
81. Shoshana Zuboff. The Age of Surveillance Capitalism: The Fight for a Human Future at the New Frontier of Power. ISBN: 978-1-61039-569-4
82. Staff Update on Outreach Activities Related to the Integration of Generative Artificial Intelligence in Audits and Financial Reporting / PCAOB Spotlight. URL: <https://pcaobus.org/documents/generative-ai-spotlight.pdf> (дата звернення 12.08.2024).
83. Strengthening the Commission's Requirements Regarding Auditor Independence / SEC. URL: <https://www.sec.gov/rules-regulations/2003/01/strengthening-commissions-requirements-regarding-auditor-independence> (дата звернення 17.11.2024).
84. Sustainability and Corporate Social Responsibility: How to Integrate Social Responsibility Objectives with Business Incentives for Value Creation and Profit Maximization / IFC materials. URL: https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/7b1cd50048a7e84fafcfef6060ad5911/Madrid_Talking_Points_WEB.pdf?MOD=AJPERES (дата звернення 01.11.2023).
85. Technology Industry Accounting Guide. URL: <https://dart.deloitte.com/USDART/pdf/eb2bf97e-d50d-4016-a7cd-491baa0c684e> (дата звернення 31.08.2024).
86. Technology Sector. URL: <https://www.ibisworld.com/technology-sector/> (дата звернення 31.03.2024).

87. The Advanced Micro Devices Inc (AMD) Company: A Short SWOT Analysis. URL: <https://finance.yahoo.com/news/advanced-micro-devices-inc-amd-051811157.html> (дата звернення 27.03.2024).

88. The Electronic Data Gathering, Analysis and Retrieval (EDGAR) system. URL: <https://www.sec.gov/submit-filings> (дата звернення 28.06.2024).

89. The ESG premium: New perspectives on value and performance/ McKinsey. URL: <https://www.mckinsey.com/~media/McKinsey/Business%20Functions/Sustainability/Our%20Insights/The%20ESG%20premium%20New%20perspectives%20on%20value%20and%20performance/The-ESG-premium-New-perspectives-on-value-and-performance.pdf> (дата звернення 04.03.2024).

90. This new data poisoning tool lets artists fight back against generative AI. By Melissa Heikkiläarchive/ MTI Technology Review – October 23, 2023. URL: <https://www.technologyreview.com/2023/10/23/1082189/data-poisoning-artists-fight-generative-ai/> (дата звернення 24.10.2023).

91. Total Cost to Perform the Finance Function: Metric of the Month. URL: <https://www.cfo.com/news/total-cost-to-perform-the-finance-function-metric-of-the-month/657048/> (дата звернення 15.04.2024).

92. U.S. International Trade in Goods and Services, December and Annual 2023// Bureau of Economic Analysis. URL: <https://www.bea.gov/news/2024/us-international-trade-goods-and-services-december-and-annual-2023> (дата звернення 19.08.2024).

93. UK, US, EU and China sign declaration of AI's 'catastrophic' danger/ TheGuardian. URL: <https://www.theguardian.com/technology/2023/nov/01/uk-us-eu-and-china-sign-declaration-of-ais-catastrophic-danger> (дата звернення 1.11.2024)

94. Wayne Visser. The Age of Responsibility: CSR 2.0 and the New DNA of Business. URL: <https://books.google.com/books?hl=en&lr=&id=WQElCgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA>

10&dq=Wayne+Visser&ots=Be8AcusDIIt&sig=zXyo4Qkw6VGItAj-5T85l31oqFQ#v=onepage&q=Wayne%20Visser&f=false (дата звернення 23.10.2023).

95. What does the OECD global minimum tax mean for global cooperation?//Official site of World Economic Forum. URL: <https://www.weforum.org/agenda/2024/02/oecd-minimum-tax-rate/#:~:text=More%20than%20140%20countries%20have%20committed%20to%20implement%20a%20new,of%2015%25%20on%20corporate%20profits>. (дата звернення 28.03.2024).

96. When companies have more influence than countries. <https://techcrunch.com/2023/06/29/so-who-watches-the-watchmen/#:~:text=If%20Apple%20were%20a%20country,of%20countries%20ranked%20by%20GDP> (дата звернення 11.03.2024).

97. Why neural net pioneer Geoffrey Hinton is sounding the alarm on AI. by Sara Brown/ MIT SLOAN SCHOOL OF MANAGEMENT – May 23, 2023. URL: <https://mitsloan.mit.edu/ideas-made-to-matter/why-neural-net-pioneer-geoffrey-hinton-sounding-alarm-ai> (дата звернення 24.10.2023).

98. World Semiconductor Trade Statistics. URL: <https://www.wsts.org/> (дата звернення 01.11.2024).

99. Xilinx to be Acquired by AMD; Valuation Remains Pricey. URL: <https://www.nasdaq.com/articles/xilinx-to-be-acquired-by-amd-valuation-remains-pricey> (дата звернення 01.11.2024).

ДОДАТКИ

Додаток А

Обсяг робіт для статей Income Statement та OCI

Стаття звітності	2023 рік	Рівень ризику	Основні твердження	Необхідність детального аналізу бізнес- процесів, оцінок та контролів	Процедури по суті
Net revenue	\$ 22 680	Високий	O, A, V, P	так	(1) Аналітичні процедури щодо можливого шахрайства та виявлення ризикових операцій (2) тестування по суті (3) Аналіз сегментної звітності
Cost of sales	11 278	Середній	C, A	так	(1) Аналітика в розрізі сегментів та сезонів (2) Маржинальний аналіз
Amortization of acquisition-related intangibles	942	Низький	C, A	так	(1) Rollforward (2) аналітичні процедури та тестування оцінок
Total cost of sales	12 220	Н/П			Не передбачено, підсумкова стаття
Gross profit	10 460	Н/П			Не передбачено, підсумкова стаття
Research and development	5 872	Середній	C, A, P		(1) Порівняння з попереднім роком (2) Вибіркове тестування
Marketing, general and administrative	2 352	Середній	C, A		(1) Порівняння з попереднім роком (2) Вибіркове тестування
Amortization of acquisition-related intangibles	1 869	Низький	C, A		(1) Rollforward (2) аналітичні процедури та тестування оцінок
Licensing gain	-34	Низький	A, P		Аналіз природи показника та визначення додаткових процедур за необхідності
Operating income	401	Н/П			Не передбачено, підсумкова стаття
Interest expense	-106	Середній	C, A		(1) Перерахунок витрат (2) Запит звірок з фінансовими інститутами

Стаття звітності	2023 рік	Рівень ризику	Основні твердження	Необхідність детального аналізу бізнес- процесів, оцінок та контролів	Процедури по суті
Other income (expense), net	197	Низький	A, P		Аналіз природи показника та визначення додаткових процедур за необхідності
Income before income taxes and equity income	492	Н/П			Не передбачено, підсумкова стаття
Income tax provision (benefit)	-346	Середній	C, A, P		(1) Детальний аналіз податковими спеціалістами розрахунків та припущень (2) Аналіз різниць з бухгалтерським обліком
Equity income in investee	16	Н/П			Нижче рівня суттєвості
Net income	\$ 854	Н/П			Не передбачено, підсумкова стаття
Net change in unrealized gains (losses) on cash flow hedges	31	Низький	A, P		(1) Аналіз розрахунків фахівцями з оцінки
Total comprehensive income	\$ 885	Н/П			Не передбачено, підсумкова стаття

Легенда щодо застосованих скорочень основних тверджень [25]:

O – Виникнення (Occurrence);

C – Повнота (Completeness);

A – Точність (Accuracy);

V – Вимірювання та розподіл (Valuation and allocation);

P – Презентація та Розкриття (Presentation and Disclosure).

Обсяг робіт для статей Balance Sheets

Стаття звітності	Сума, млн. дол. США	Рівень ризиків	Основні твердження	Необхідність детального аналізу бізнес- процесів, оцінок та контролів	Процедури по суті
Current assets:					
Cash and cash equivalents	\$ 3 933	Низький	E, P		(1) Запит підтверджень з фінансових установ (2) аналіз коштів з обмеженим використанням
Short-term investments	1 840	Середній	E, A, V		Запит підтверджень з фінансових установ, перевірка ринкових цін
Accounts receivable, net	5 376	Високий	E, A, V	так, разом з доходами	(1) Запит підтверджень від основних дебіторів, (2) тестування cut-off та визнання виручки (особливо для нарахованих та не виставлених доходів 1,1 млрд. дол. США за 2023 рік) (3) Оцінка allowance
Inventories	4 351	Високий	E, A, V	так, разом з виробництвом	1) Інвентаризація запасів, 2) Перевірка калькуляції незавершеного виробництва, 3) Перевірка вартості на кінець періоду (в т.ч. порівняння з поточними цінами) 4) Аналіз оцінок резервів
Other Receivables	9	Н/П			нижче рівня суттєвості
Prepaid expenses and other current assets	1 259	Середній	A		(1) Аналіз структури та змін, (2) Вибіркове тестування
Total current assets	16 768	Н/П			Не передбачено, підсумкова стаття
Property and equipment, net	1 589	Середній	C, A, V		(1) Rollforward (2) Вибіркове тестування (3) Оцінка амортизації
Operating lease right-of-use assets	633	Середній	E, A		(1) Аналітичні процедури перевірки оцінок та розрахунків (2) вибірковий перерахунок
Goodwill	24 262	Середній	A	так	(1) Перевірка на знецінення
Acquisition-related intangibles	21 363	Середній	A	так	(1) Перевірка на знецінення

Стаття звітності	Сума, млн. дол. США	Рівень ризиків	Основні твердження	Необхідність детального аналізу бізнес- процесів, оцінок та контролів	Процедури по суті
Investment: equity method	99	Середній	A, V		(1) Перевірка розрахунків та звірка зі звітностями інвестицій (2) аналіз знецінення
Deferred tax assets	366	Середній	A, V, P		(1) Детальний аналіз податковими спеціалістами розрахунків та припущень (2) Аналіз різниць з бухгалтерським обліком
Other non-current assets	2 805	Середній	E, A		(1) Аналіз структури та змін, (2) Вибіркове тестування
Total assets	67 885	Н/П			Не передбачено, підсумкова стаття
Current liabilities:		Н/П			
Accounts Payable, Other	363	Низький	C, A		
Accounts payable	2 055	Середній	C, A		
Accrued liabilities	3 082	Середній	C, A		(1) Аналіз структури та змін, (2) Вибіркове тестування
Current portion of long- term debt, net	751	Середній	C, A		(1) Rollforward (2) Вибіркове тестування
Other current liabilities	438	Низький	C, A		(1) Аналіз структури та змін, (2) Вибіркове тестування
Total current liabilities	6 689	Н/П			Не передбачено, підсумкова стаття
Long-term debt, net of current portion	1 717	Середній	C, A		Див. Процедури Current portion of long-term debt, net (агреговано)
Long-term operating lease liabilities	535	Середній	C, A		Див. процедури до Operating lease right-of-use assets (агреговано)
Deferred tax liabilities	1 202	Середній	A, P		Див. процедури до Deferred tax assets (агреговано)
Other long-term liabilities	1 850	Середній	C, A		(1) Аналіз структури та змін, (2) Вибіркове тестування
Stockholders' equity:		Н/П			
Common Stock, Value, Issued	17	Низький	C,A,R		(1) Rollforward (2) Вибіркове тестування
Additional paid-in capital	\$ 59 676	Середній	C,A		

Стаття звітності	Сума, млн. дол. США	Рівень ризиків	Основні твердження	Необхідність детального аналізу бізнес- процесів, оцінок та контролів	Процедури по суті
Treasury Stock, Value	\$ (4 514)	Низький	C,A,R,P		
Retained earnings (Accumulated deficit)	723	Низький	C,A,R,P		
Accumulated other comprehensive loss	-10	Низький	C,A,R,P		
Total stockholders' equity	55 892	Н/П			Не передбачено, підсумкова стаття
Total liabilities and stockholders' equity	\$ 67 885	Н/П			Не передбачено, підсумкова стаття

Легенда щодо застосованих скорочень основних тверджень [25]:

E – Існування (Existence);

C – Повнота (Completeness);

A – (Accuracy);

V – Вимірювання та розподіл (Valuation and allocation);

P – Презентація та Розкриття (Presentation and Disclosure);

R – Права та Обов'язки (Rights and Obligations).

Додаток Б

Склад, структура і динаміка доходів компанії

Показник, млн. дол. США	За рік, що закінчився			Абс відхилення (4-3)	Абс відхилення (3-2)	Відн відхилення (5/3)	Відн відхилення (6/2)
	25 грудня 2021	31 грудня 2022	30 грудня 2023				
1	2	3	4	5	6	7	8
Чистий дохід							
Сегмент Центрів Обробки Даних	3 694	6 043	6 496	553	2 349	7%	64%
Сегмент Клієнтів	6 887	6 201	4 651	(1 550)	(686)	-25%	-10%
Ігровий сегмент	5 607	6 805	6 212	(593)	1 198	-9%	21%
Вбудований сегмент	246	4 552	5 321	769	4 306	17%	1750%
Разом чистий дохід	16 434	23 601	22 680	(821)	7 167		
Операційних дохід							
Сегмент Центрів Обробки Даних	991	1 848	1 267	(581)	857	-31%	86%
Сегмент Клієнтів	2 088	1 190	(46)	(1 236)	(898)	-104%	-43%
Ігровий сегмент	934	953	971	18	19	2%	2%
Вбудований сегмент	44	2 252	2 628	376	2 208	17%	5018%
Інші	(409)	(4 979)	(4 419)	560	(4 570)	-11%	1117%
Разом операційний дохід	3 648	1 264	401	(863)	(2 384)		

Додаток В

Склад, структура і динаміка операційних витрат компанії

Показник, млн. дол. США	За рік, що закінчився			Абс. відхилення (4-3)	Абс. відхилення (3-2)	Відн. відхилення (5/3)	Відн. відхилення (6/2)
	25 грудня 2021	31 грудня 2022	30 грудня 2023				
1	2	3	4	5	6	7	8
Витрати на дослідження і розробки	2 845	5 005	5 872	867	2 160	17%	76%
Маркетинг, загальні витрати та адміністративні витрати	1 448	2 336	2 352	16	888	1%	61%
Амортизація нематеріальних активів, пов'язаних із придбанням	0	2 100	1 869	(231)	2 100	-11%	100%
Прибуток від ліцензування	(12)	(102)	(34)	68	(90)	-67%	750%
Витрати на відсотки	-34	-88	-106	(18)	(54)	20%	159%
Інші доходи (витрати)	55	8	197	189	(47)	2363%	-85%
Забезпечення податку на прибуток (прибуток від податків)	513	(122)	(346)	(224)	(635)	184%	-124%

Додаток В

Склад, структура і динаміка операційних витрат компанії

Показник, млн. дол. США	За рік, що закінчився			Абс. відхилення (4-3)	Абс. відхилення (3-2)	Відн. відхилення (5/3)	Відн. відхилення (6/2)
	25 грудня 2021	31 грудня 2022	30 грудня 2023				
1	2	3	4	5	6	7	8
Витрати на дослідження і розробки	2 845	5 005	5 872	867	2 160	17%	76%
Маркетинг, загальні витрати та адміністративні витрати	1 448	2 336	2 352	16	888	1%	61%
Амортизація нематеріальних активів, пов'язаних із придбанням	0	2 100	1 869	(231)	2 100	-11%	100%
Прибуток від ліцензування	(12)	(102)	(34)	68	(90)	-67%	750%
Витрати на відсотки	-34	-88	-106	(18)	(54)	20%	159%
Інші доходи (витрати)	55	8	197	189	(47)	2363%	-85%
Забезпечення податку на прибуток (прибуток від податків)	513	(122)	(346)	(224)	(635)	184%	-124%

Доходи та витрати за сегментами по роках

How Advanced Micro Devices Inc (AMD) Makes Its Money

AAPL

Income Statement Breakdown FY 2021

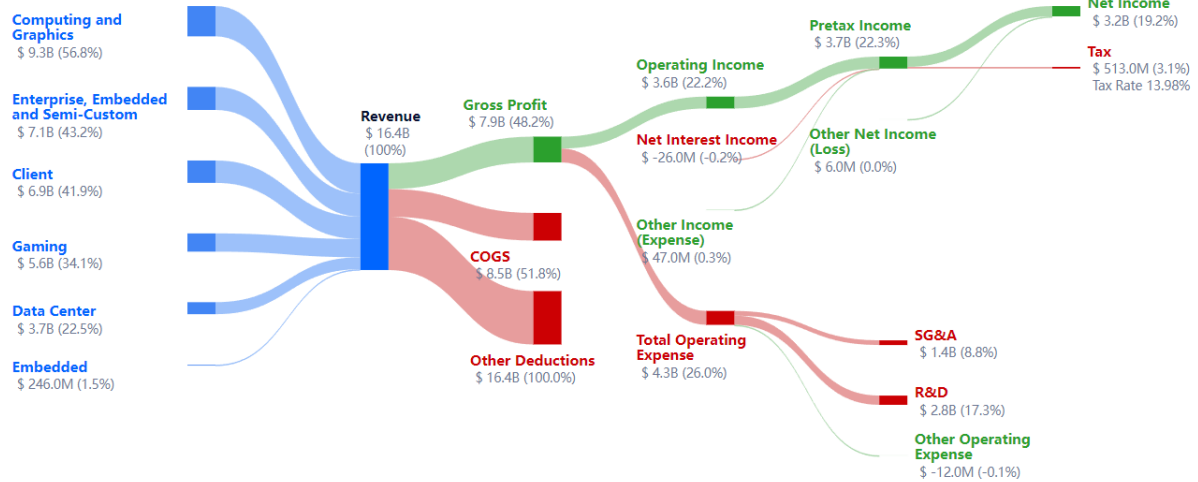
2021

Annual

Quarterly



Advanced Micro Devices Inc



Income Statement Breakdown FY 2022

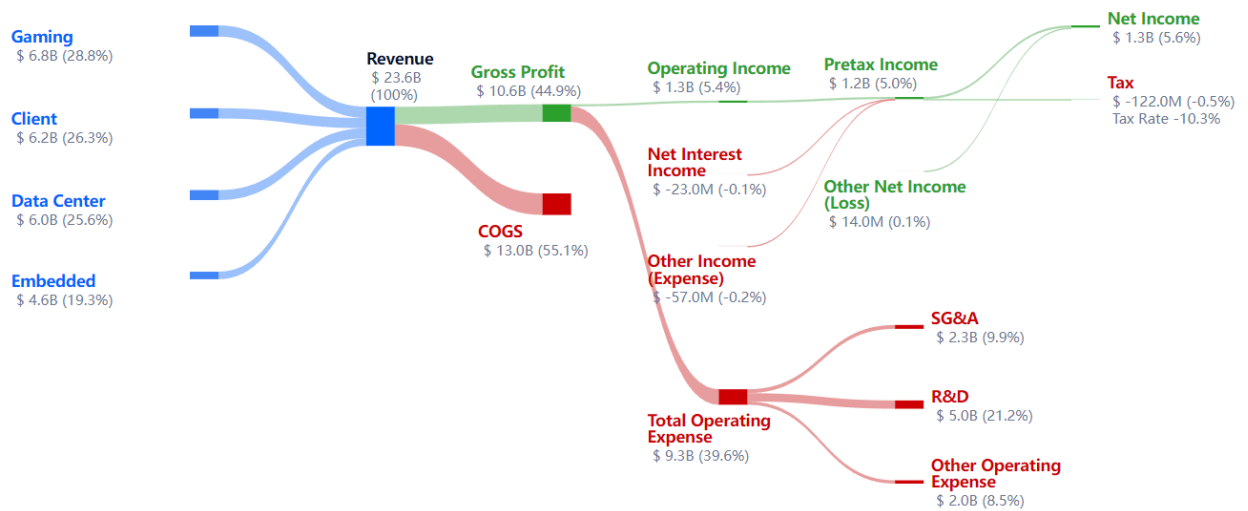
2022

Annual

Quarterly



Advanced Micro Devices Inc



Income Statement Breakdown FY 2023

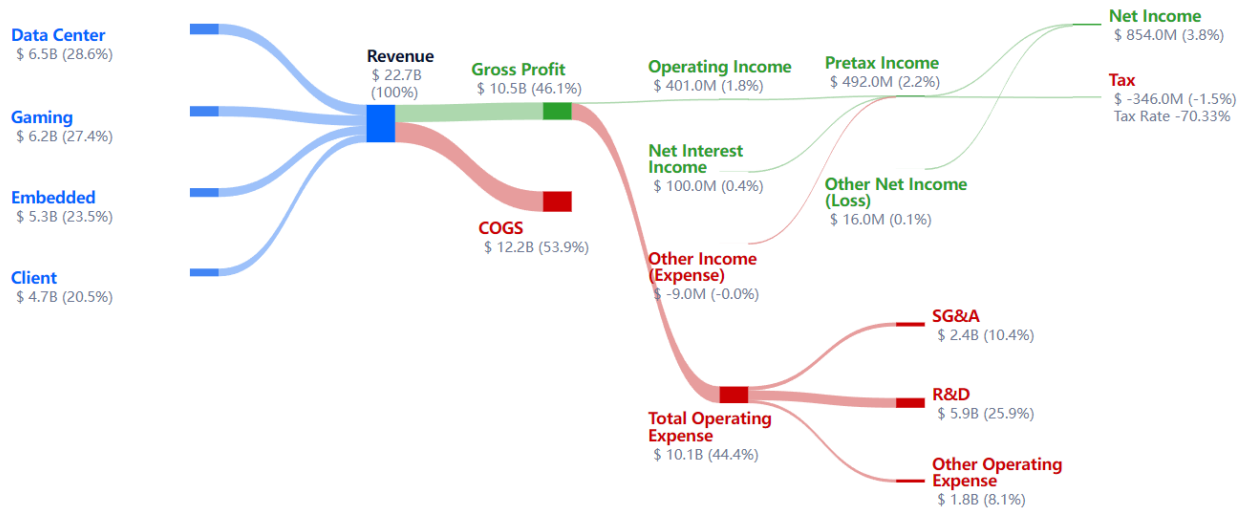
Latest

Annual

Quarterly

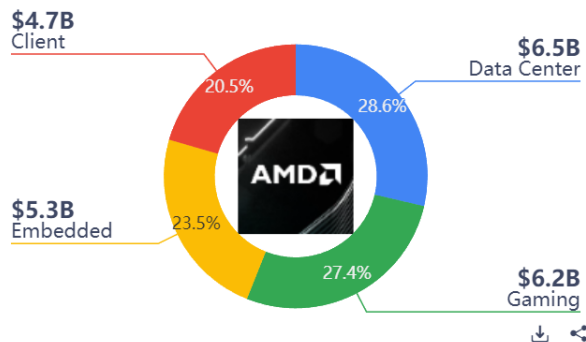


Advanced Micro Devices Inc



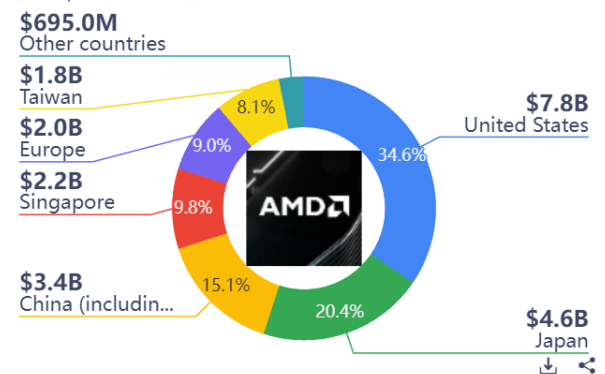
2023-12 Operating Revenue by Business Segment

• Data Center • Gaming • Embedded • Client



2023-12 Operating Revenue by Geographic Region

• United States • Japan • China (including Hong Kong) • Singapore • Europe • Taiwan • Other countries



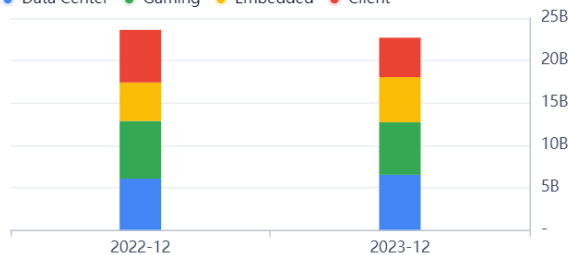
Historical Operating Revenue by Business Segment

Value

%

YoY

• Data Center • Gaming • Embedded • Client



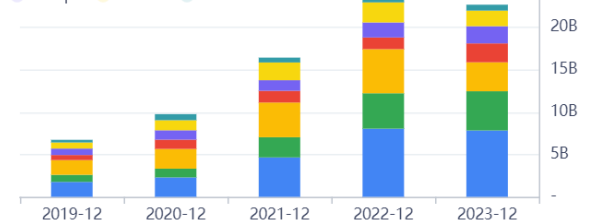
Historical Operating Revenue by Geographic Region

Value

%

YoY

• United States • Japan • China (including Hong Kong) • Singapore • Europe • Taiwan • Other countries



Додаток Д

Консолідований звіт про фінансові результати

млн. дол. США	2023	2022	2021
Чистий дохід	22 680	23 601	16 434
Собівартість	11 278	11 550	8 505
Амортизація нематеріальних активів, пов'язаних із придбанням	942	1 448	-
Разом собівартість	12 220	12 998	8 505
Валовий прибуток	10 460	10 603	7 929
Витрати на дослідження і розробки	5 872	5 005	2 845
Маркетинг, загальні витрати та адміністративні витрати	2 352	2 336	1 448
Амортизація нематеріальних активів, пов'язаних із придбанням	1 869	21	-
Прибуток від ліцензування	(34)	(102)	(12)
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	401	1 264	3 648
Витрати за відсотками	(106)	(88)	(34)
Інші доходи (витрати)	197	8	55
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	492	1 184	3 669
Витрати (дохід) з податку на прибуток	(346)	(122)	513
Дохід від власного капіталу об'єкта інвестування	16	14	6
Чистий фінансовий результат: прибуток	854	132	3 162
Прибуток на акцію			
Базовий	0.53	0.85	2,61
Розведений	0.53	0.84	2,57
Акції, що використовуються в розрахунку на акцію			
Базовий	2	2	1,21
Розведений	1,625	1,571	1,229
Чистий фінансовий результат: прибуток	854	1 320	3 162
Інший сукупний дохід (збиток)			
Чиста зміна нереалізованих прибутків (збитків) від хеджування грошових потоків	31	(38)	(20)
Сукупний дохід	885	1 282	3 142

Консолідований баланс

(у млн. дол. США, за винятком номіналу) станом на	30 грудня 2023	31 грудня 2022	25 грудня 2021
Оборотні активи:			
Грошові кошти та їх еквіваленти	3 933	4 835	2 535
Короткострокові інвестиції	1 840	1 020	1 073
Дебіторська заборгованість, чиста	5 376	4 126	2 706
Запаси	4 351	3 771	1 955
Дебіторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	9	2	2
Витрати майбутніх періодів та інші оборотні активи	1 259	1 265	312
Усього оборотні активи	16 768	15 019	8 583
Основні засоби	1 589	1 513	702
Операційна оренда	633	460	367
Гудвіл	24 262	24 177	289
Нематеріальні активи, пов'язані з придбанням	21 363	24 118	-
Довгострокові фінансові інвестиції які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	99	83	69
Відстрочені податкові активи	366	58	931
Інші необоротні активи	2 805	2 152	1 478
Усього оборотні активи	51 117	52 561	3 836
Баланс	67 885	67 580	12 419
Зобов'язання та акціонерний капітал			
Поточні зобов'язання			
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	2 055	2 493	1 321
Поточні зобов'язання за розрахунками із внутрішніх розрахунків	363	463	85
Поточні зобов'язання	3 082	3 077	2 424
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	751	-	312
Інші поточні зобов'язання	438	336	98
Усього поточні зобов'язання	6 689	6 369	4 240
Довгострокові зобов'язання	1 717	2 467	1
Довгострокові зобов'язання з операційної оренди	535	396	348
Відстрочені податкові зобов'язання	1 202	1 934	12
Інші довгострокові зобов'язання	1 850	1 664	321
Усього довгострокові зобов'язання	5 304	6 461	682
Власний капітал			
Статутний капітал			
Звичайні акції номінальною вартістю 0,01 дол. США; зареєстровані акції: 2250; випущено акцій: 1663 та 1645; акції в обігу: 1616 і 1612	17	16	12
Додатковий сплачений капітал	59 676	58 005	11 069
Власні акції за первісною вартістю	(4 514)	(3 099)	(2 130)
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	723	(131)	(1 451)
Накопичений інший сукупний збиток	(10)	(41)	(3)
Усього власний капітал	55 892	54 750	7 497
Баланс	67 885	67 580	12 419

Додаток Ж

Консолідований звіт про рух грошових коштів

Млн. дол. США	За рік, що закінчився		
	Грудень 25, 2021	Грудень 31, 2022	Грудень 30, 2023
Грошові потоки від операційної діяльності:			
Чистий прибуток	3 162	1 320	854
Коригування для приведення чистого прибутку до чистих грошових коштів, отриманих від операційної діяльності:			
Амортизація та знецінення	407	4 174	3 453
Витрати на акціонерну компенсацію	379	1 081	1 384
Амортизація активів права користування операційною орендою	61	88	98
Амортизація коригування справедливої вартості запасів	-	189	3
Збиток від продажу або ліквідації основних засобів	41	16	11
Відкладені податки на прибуток	308	(1 505)	(1 019)
(Прибутки) збитки від інвестицій у капітал, чистими	(56)	62	(1)
Інше	(7)	(14)	(67)
Зміни в операційних активах і зобов'язаннях:			
Дебіторська заборгованість, чиста	(640)	(1 091)	(1 250)
Запаси	(556)	(1 401)	(580)
Дебіторська заборгованість за пов'язаними сторонами	8	(13)	(7)
Попередні витрати та інші активи	(920)	(1 197)	(472)
Кредиторська заборгованість за пов'язаними сторонами	7	379	(100)
Кредиторська заборгованість	801	931	(419)
Нараховані та інші зобов'язання	526	546	(221)
Чисті грошові кошти, отримані від операційної діяльності	3 521	3 565	1 667
Грошові потоки від інвестиційної діяльності:			
Закупівлі основних засобів	(301)	(450)	(546)
Закупівлі короткострокових інвестицій	(2 056)	(2 667)	(3 722)
Надходження від погашення короткострокових інвестицій	1 678	4 310	2 687
Надходження від продажу короткострокових інвестицій	-	-	300
Грошові кошти, отримані від придбання Xilinx	-	2 366	-
Придбання, чистими від отриманих грошових коштів	-	(1 544)	(131)
Інше	7	(16)	(11)
Чисті грошові кошти, отримані (використані) в інвестиційній діяльності	(686)	1 999	(1 423)
Грошові потоки від фінансової діяльності:			

Надходження від боргових зобов'язань, чистими витрат на емісію	-	991	-
Погашення боргових зобов'язань	-	(312)	-
Надходження від продажу акцій через програми акціонерної участі для співробітників	104	167	268
Викуп звичайних акцій	(1 762)	(3 702)	(985)
Викуп звичайних акцій для утримання податків на програми акціонерної участі для співробітників	(237)	(406)	(427)
Інше	-	(2)	(2)
Чисті грошові кошти, використані в фінансовій діяльності	(1 895)	(3 264)	(1 146)
Чиста зміна (зменшення) грошових коштів та їх еквівалентів	940	2 300	(902)
Грошові кошти та їх еквіваленти на початок періоду	1 595	2 535	4 835
Грошові кошти та їх еквіваленти на кінець періоду	2 535	4 835	3 933

Додаток 3

Дисконтування зобов'язань з фінансової оренди за контрактом, дол. США

Період	Дата	Платежі	Дисконто- вана вартість	Витрати по відсотках	Погашення заборгованості	Зобов'язання на кінець
0			-	-	-	573 595
1	30.07.2023	10 000	9 966	1 965	8 035	565 560
2	30.08.2023	10 000	9 932	1 938	8 062	557 498
3	30.09.2023	10 000	9 898	1 910	8 090	549 408
4	30.10.2023	10 000	9 864	1 882	8 118	541 291
5	30.11.2023	10 000	9 830	1 855	8 145	533 146
6	30.12.2023	10 000	9 797	1 827	8 173	524 972
...	...	...	...	...	...	...
60	30.06.2028	11 255	9 167	38	11 217	-