

## ПРОБЛЕМЫ АУДИТА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Инвестиции неизбежно оказывают влияние на различные стороны функционирования предприятия и часто связаны с необходимостью заимствования ресурсов. Поэтому инвестиционные предложения требуют глубокого и серьезного обоснования, включая выбор приоритетного направления вложения средств и рациональных источников их привлечения, установление объема затрат и сроков выполнения всего комплекса работ, описание экономических, социальных и иных результатов инвестиций, оценку возможных рисков и т.д. Такое обоснование оформляется в виде инвестиционного проекта, включающего комплект технических, организационно-правовых и расчетно-финансовых документов и раскрывающего подробный план действий по привлечению и использованию различных ресурсов.

Действия по подготовке и реализации конкретного проекта осуществляются в рамках инвестиционного процесса на следующих его этапах.

1. *Формулировка инвестиционного предложения.* На данном этапе осуществляются поиск потенциальных инвестиционных возможностей и идентификация бизнес-идеи. Это процесс творческий. *Его успех во многом зависит от того, насколько сложившаяся на предприятии атмосфера позволяет сотрудникам свободно выражать и развивать свои инвестиционные предложения.*

2. *Разработка (подготовка) проекта.* На данном этапе выполняются сбор и анализ разнообразной информации, связанной с ранее одобренным инвестиционным предложением. Для этого изучаются возможности реализации будущего проекта и проводится его обоснование с обзором имеющихся альтернатив, осуществляются функциональные исследования, составляются технико-экономические расчеты и подготавливается рабочая документация по проекту.

3. *Независимая оценка проекта.* Необходимость выполнения процедур данного этапа обусловлена тем, что инвестор должен убедиться в реальности и эффективности предложенного проекта. Окончательное решение об инвестировании финансовых ресурсов принимается только после заключения независимых специалистов о соответствии проекта критериям приемлемости.

4. *Осуществление проекта.* Данный этап охватывает мероприятия, предусмотренные в проекте — от момента начала финанси-

вания работ до достижения цели проекта. В процессе реализации проекта производятся вложения в основной и оборотный капитал, внедряются новые технологии, осваивается выпуск новых видов продукции, выполняются социальные и экологические мероприятия и т.д. Одновременно осуществляется контроль за полнотой и своевременностью производимых работ, целевым использованием финансовых ресурсов, производится проверка достаточности денежных потоков, генерируемых проектом для покрытия исходных инвестиций и обеспечения желаемой инвесторами отдачи на вложенные средства.

5. Оценка результатов реализации проекта. Основная цель этого этапа — получение достоверной информации о степени соответствия достигнутых показателей запланированным в проекте и определение причин выявленных отклонений.

Содержание процедур оценки и контроля, выполняемых на различных этапах инвестиционного процесса и направленных на изучение соответствия инвестиционного проекта различным критериям, а также на разработку рекомендаций по эффективному достижению его целей, отражает особенности операционного аудита. В сочетании с рассмотрением инвестиционного проекта в качестве объекта исследования это позволяет выделить в рамках операционного аудита его самостоятельный вид — аудит инвестиционных проектов.

Аудит инвестиционных проектов представляет собой системный процесс накопления и обработки информации с помощью специальных методов для установления соответствия инвестиционных проектов заданным критериям, контроля и оценки результатов их реализации. Такой аудит может быть как внутренним, так и внешним.

Главная цель аудита инвестиционных проектов состоит в оказании содействия инвестору в принятии эффективных инвестиционных решений и достижении запланированных показателей инвестиционного проекта. Конкретные цели аудита определяются исходя из вида инвестиционного проекта и заданий, сформулированных инвестором.

Инвестиционные проекты могут реализовываться как на действующем предприятии, так и на вновь созданном. По срокам реализации проекты могут быть краткосрочными (до 3 лет), среднесрочными (3—5 лет) и долгосрочными (свыше 5 лет). По основной направленности различают коммерческие проекты (их главной целью является получение прибыли), социальные (они ориентированы на решение проблем безработицы в регионе, снижение кри-

миногенного уровня и т.д.), экологические (их основной составляющей является улучшение среды обитания) и др.

Процедуры аудита инвестиционных проектов выполняются на следующих этапах его проведения:

- планирование аудита;
- оценка проекта по установленным критериям приемлемости;
- послеинвестиционный контроль (постаудит) и оценка результатов реализации проекта;
- обобщение данных проведенного аудита и составление аудиторского заключения (отчета).

**А.Ю. Редько**, канд. экон. наук  
Национальный центр учета и аудита  
(Киев, Украина)

## **АУДИТ В УКРАИНЕ: НАЦИОНАЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ ГЛОБАЛИЗАЦИИ**

Аудит в Украине легализовался в 1993 г. через принятие специального закона “Об аудиторской деятельности”. Этим законодательным актом миссия по развитию аудита в стране была возложена на две организации — Союз аудиторов Украины (САУ) и Аудиторскую палату Украины (АПУ). Последняя стала в какой-то степени регулятором в сфере профессионального аудита, т.к. принимает и утверждает профессиональные стандарты и этические нормы, сертифицирует и организует ежегодное обязательное повышение квалификации практикующих аудиторов.

За 13 лет существования аудита в Украине выдано более 6049 сертификатов. В настоящее время активно представлены на рынке профессиональных услуг 1728 аудиторских фирм и 753 частнопрактикующих аудитора.

Украинский аудит одним из первых в сфере контроля включился в процесс глобализации: в 1994 г. АПУ приняла первые 7 Национальных нормативов аудита; с 1999 г. по 2003 г. действовали Национальные нормативы аудита и Кодекс профессиональной этики, которые хотя и были почти точной копией аналогичного документа IFAC, но в некоторых вопросах отражали специфику национального законодательства и национальной практики. В 2004 г. АПУ в качестве национальных приняла Международные стандарты аудита, предоставления уверенности и этики IFAC в прямом подстрочном переводе, которые на сегодня уже будут актуализированы согласно новой редакции стандартов, принятой IFAC в 2005 г. С 2000 г. все