

УДК 657.6:330.322

Т.С. Старцева, С.П. Суворова, М.Е. Ханенко

ОСНОВЫ АУДИТА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

В условиях рыночной экономики большое значение имеет оценка эффективности инвестиционных проектов. Главной целью оценки таких проектов является обоснование их коммерческой состоятельности. Проведение аудиторских проверок способствует эффективности инвестиционной деятельности и предупреждению потерь инвесторами.

Ключевые слова: инвестиции, аудит инвестиционных проектов, инвестиционная привлекательность

Инвестиционная деятельность как одна из важнейших составляющих развития экономики нашей страны в настоящее время не остается и без внимания государства. Так, например, с 2013 г. вступает в силу указ Президента Российской Федерации «О долгосрочной государственной экономической политике». В число поручений, которые издал Президент, вошло обеспечение публичного аудита всех крупных инвестиционных проектов с государственным участием. Данное требование предусматривает «обязательный публичный технологический и ценовой аудит всех крупных инвестиционных проектов с государственным участием». Эксперты считают, что в результате инвестиционные проекты госкомпаний станут более прозрачными.

В целом, что касается нормативного правового регулирования инвестиционной деятельности и соответствующего аудита, то его можно представить как систему, состоящую из четырех уровней. Первый уровень представлен законами и иными законодательными актами, указами Президента РФ, постановлениями Правительства РФ, регулирующих прямо или косвенно аудиторскую деятельность и бухгалтерский учет. К таким документам можно отнести Гражданский Кодекс РФ, Налоговый Кодекс РФ, Федеральный закон от 30.12.2008г. №307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», Федеральный закон от 21.11.1996г. №129-ФЗ «О бухгалтерском учете», а с 2013 г. Федеральный закон от 6.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете».

Второй уровень составляют правила (стандарты) аудиторской деятельности, а также положения по бухгалтерскому учету. Все документы этого уровня призваны конкретизировать соответствующие Федеральные законы.

К третьему уровню относят внутренние стандарты профессиональных аудиторских объединений. Данный уровень системы нормативного регулирования представлен, с точки зрения бухгалтерского учета, документами, в которых приведены примеры конкретных механизмов и приемов, возможных в бухгалтерском учете. Это, например, инструкции, рекомендации, методические указания.

Четвертый уровень охватывает внутренние стандарты аудиторских организаций и индивидуальных аудиторов, основываясь на федеральных правилах

(стандартах) аудиторской деятельности. Этот уровень включает в себя все рабочие документы организации.

В условиях рыночной экономики возрастает потребность в подтверждении достоверности учета и финансовой отчетности, что необходимо в первую очередь владельцам предприятий. Однако достоверная информация о деятельности хозяйствующего субъекта имеет большое значение и для инвесторов. В связи с этим заметно возросла роль независимых аудиторских проверок. Аудит инвестиций можно отнести к одному из самых значимых видов проверки. На сегодняшний день инвестиционный аудит проводят многие компании, занимающиеся инвестированием проектов, так как для достижения поставленных целей и получения прибыли необходимо рассмотреть и просчитать все возможные варианты действий, для чего и необходимо иметь достоверную информацию о хозяйственных операциях и о деятельности предприятия в целом. Прежде чем вложить средства в конкретное предприятие инвесторы анализируют его работу с целью оценки перспектив развития. Всю необходимую для этого информацию можно получить из составленного аудитором заключения.

Аудит инвестиционной привлекательности является сопутствующей аудиту услугой. До начала проведения проверки аудиторская организация должна ознакомиться с деятельностью компании в соответствии с федеральным правилом стандартом аудиторской деятельности №8 «Понимание деятельности аудируемого лица, среды, в которой она осуществляется, и оценка рисков существенного искажения аудируемой финансовой (бухгалтерской) отчетности».

При намерении вложить средства в новое производство инвестор должен осуществить активный поиск проектов, чтобы обеспечить аудитору широкий выбор самого оптимального из них. Анализ проектов начинается с наиболее важных показателей, к которым относятся объем реализации продукции (работ, услуг) на рынке, себестоимость, рентабельность. При этом определяют, насколько реальна концепция продукта и будет ли он выполнять те функции, которые заявлены авторами проекта. Аудитор изучает, каким образом можно оценить функциональные и потребительские качества продукта, его дизайн по сравнению с продуктами конкурента, насколько продукт соответствует наиболее распространенным международным и национальным стандартам. Так же аудитор определяет возможность развития потенциала продукта, например вероятность создания на его основе других конкурентоспособных продуктов с высокой прибылью.

Определяющее значение при аудиторской диагностике проекта имеет характеристика рынка. Аудитор исследует методику оценки потенциала рынка, его масштаб, цену продукта по сравнению с ценой на продукцию конкурента, проводит оценку конкурентоспособности продукта на рынке, тенденцию спроса, необходимость в рекламе и др.

Состояние научно-исследовательской и конструкторско-технологической подготовки производства продукции по проекту исследуется по следующим параметрам: стадия готовности продукта, оценка состояния исследования и разработки, технологичность продукта, сложность подготовки производства, необходимость в технологическом оборудовании, наличие сырьевой базы, ма-

териалов и энергетических ресурсов для серийного производства продукта, необходимость и возможность производственной кооперации, соответствие персонала требованиям проекта, необходимость в сервисном обслуживании.

На основании проведенного исследования аудитор рассчитывает интегральный показатель эффективности проекта и составляет экспертное заключение по инвестиционному проекту [1].

На практике приходится сталкиваться с проектами модернизации, расширения предприятий, т.е. проектами, осуществляемыми на базе уже существующих производств. В таких случаях у инвесторов наряду с желанием узнать будущую эффективность проекта возникает естественная потребность убедиться в надежности подобного предприятия.

Уже на предварительном этапе аудит инвестиций дает всю необходимую информацию об объекте инвестирования. В ходе аудиторской проверки проводится анализ:

- учредительных документов;
- учетной политики;
- достоверности отражения активов и источников их формирования;
- платежеспособности предприятия;
- рисков финансово-хозяйственной деятельности объекта инвестирования;
- обязательств, кредиторской и дебиторской задолженностей [6].

Основные виды объектов аудита при диагностике инвестиционных проектов представлены на рисунке 1.

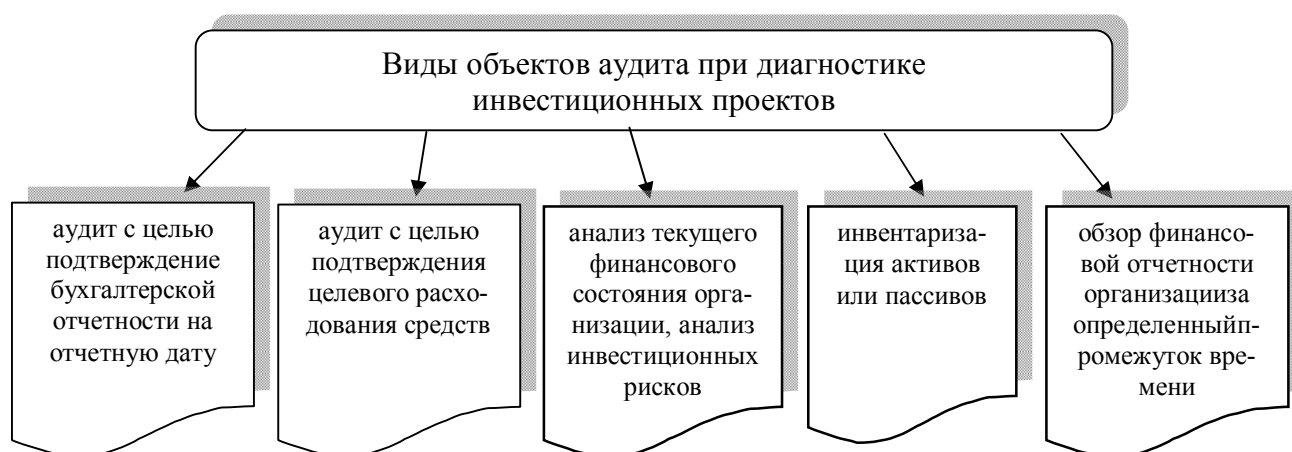


Рисунок 1 – Основные виды объектов аудита при диагностике инвестиционных проектов

Однако стоит понимать, что аудит инвестиционных проектов не проводится один раз, непосредственно перед заключением сделки. Грамотные руководители нередко прибегают к помощи аудиторских организаций и после подписания договора, так как понимают, что успешная и динамично развивающаяся компания сегодня, завтра может быть на грани банкротства. Поэтому если инвестор не хочет потерять свои деньги, он должен на протяжении всего времени интересоваться, насколько рентабельны его активы. Ведь если аудит ин-

вестиционного проекта показал, что риски минимальны и заключение составлено опытным специалистов, это ещё не дает полной уверенности в том, что так будет на протяжении многих лет. И для того, чтобы получить прибыль от проекта и не потерять вложенные средства инвестор должен регулярно проводить аудит инвестиций. Если инвестиционный аудит выявил нецелевое использование средств, то аудитор должен дать своему заказчику рекомендации по устранению несоответствий в максимально короткие сроки.

Аудит инвестиций может проводиться в зависимости от причин, вызвавших проведение проверки. К таким причинам относят:

- подтверждение актуарных расчетов;
- аудит в связи с проведением юридических регистрационных изменений;
- аудит в связи со сменой исполнительного руководства, в целях поддержания процедуры передачи дел и должности;
- аудит в связи с изменениями в составе акционеров или иных собственников;
- аудит в связи с существенными изменениями финансового состояния.
- ежегодный обязательный аудит;

Следует отметить, что чем чаще инвестор будет проводить инвестиционный аудит, тем выше вероятность того, что он сможет извлечь максимальную прибыль по данному проекту. Аудитор же для достижения поставленных ему целей должен осуществить ряд задач, представленных на рисунке 2 [5].

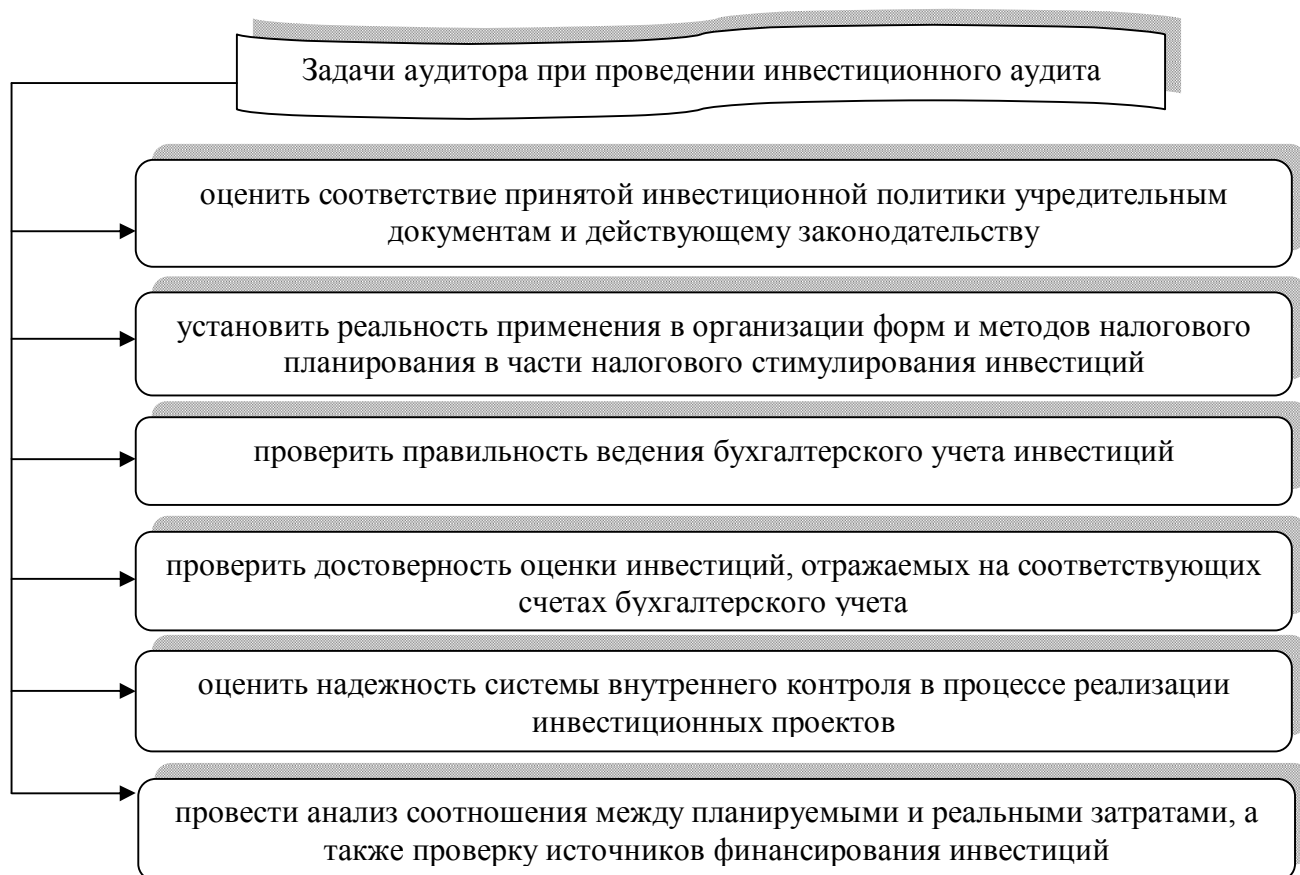


Рисунок 2 – Основные задачи аудитора при проведении инвестиционного аудита

Выполнение аудита инвестиционных проектов является сопутствующей финансовому аудиту услугой. При реализации аудиторских услуг, как и при финансовом аудите, следует руководствоваться требованиями федерального закона №307-ФЗ «Об аудиторской деятельности» и федеральных правил стандартов аудиторской деятельности. Планирование аудита инвестиционных проектов осуществляется непрерывно, в соответствии с требованиями ФП(С)А №3 «Планирование аудита». Аудитор на протяжении всего времени выполнения аудиторского задания планирует свою работу в связи с меняющимися обстоятельствами или неожиданными результатами, полученными в ходе выполнения аудиторских процедур. Причины внесения значительных изменений в общий план и программу аудита должны быть документально зафиксированы. Общий план и программа аудита должны по мере необходимости уточняться и пересматриваться в ходе проверки. Проводить инвестиционный аудит значительно сложнее, он требует более высокого мастерства и некоторой субъективной оценки.

Согласно федеральному правилу стандарту аудита №2 «Документирование аудита» все действия и процедуры подлежат обязательному документированию. Аудиторские организации самостоятельно разрабатывают формы рабочих документов по оценке инвестиционных проектов.

По результатам инвестиционного аудита выдается отчет (письменная информация) с отражением выявленных нарушений в результате проведенного аудита, определение рисков в соответствии с нормами действующего законодательства РФ, правоприменительной практики, а также рекомендации по устранению нарушений.

Выполнение данной сопутствующей аудиторской услуги является комплексной диагностикой инвестиционного проекта. Именно данный вид аудита может помочь инвестору принять правильное решение относительно достоверности отчетных показателей, предоставляемых большому количеству пользователей, а также на основе представленного отчета инвесторами будут приняты грамотные управленческие решения по оценке инвестиционной привлекательности проекта. Оценка информационной привлекательности инвестиционных проектах необходима организациям, так как информация, с одной стороны, является инструментом управления, а с другой стороны – основанием для воздействия на экономические объекты.

Список литературы:

1. Белуха, Н.Т., Аудит [Электронный ресурс] – Режим <http://robotlibrary.com/book/17-audit/88-143-auditorskaya-yekspertiza-investicionnyx-proektov.html>. Дата обращения 05.11.2012г.
2. Бычкова, С.М., Аудит финансовых вложений [Текст] / С.М. Бычкова // Аудиторские ведомости. – 2007. – №3. - С. 44-49.
3. Ивашкевич, В.Б. Аудит финансовых вложений организации [Текст] / В.Б. Ивашкевич // Аудиторские ведомости. – 2008. – №8. - С. 3-9.
4. Королева, А. За чистоту сделок [Электронный ресурс] – Режим доступа <http://expert.ru/2012/05/10/za-chistotu-sdelok/>. Дата обращения 21.10.2012г.;

5. Проведение инвестиционного аудита [Электронный ресурс] – Режим доступа <http://www.auditbt.ru/investicionniy-audit/>. Дата обращения 21.10.2012г.;

6. Столичное аудиторское партнерство. Инвестиционный аудит [Электронный ресурс] – Режим доступа <http://www.consultants.ru/audit/investicionnyj-audit.html>. Дата обращения 21.10.2012г.

Старцева Татьяна Сергеевна

*студентка факультет учета и информационных технологий
Орловского государственного института экономики и торговли
e-mail: tatyanaSt92@yandex.ru*

Суворова Светлана Павловна

*д.э.н., профессор кафедры бухгалтерского учета и аудита
Орловского государственного института экономики и торговли
e-mail: suvorova500@yandex.ru*

Ханенко Мария Евгеньевна

*к.э.н., доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита
Орловского государственного института экономики и торговли
e-mail: hmae@yandex.ru*

УДК 005.334.4

М.В. Салькова, Н.В. Парушина

МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА СТРАТЕГИИ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ (БАНКРОТСТВА) ОРГАНИЗАЦИИ НА ОСНОВЕ ФИНАНСОВЫХ ИНДИКАТОРОВ

Неотъемлемой частью рыночного хозяйства является институт несостоятельности (банкротства). Он служит мощным стимулом эффективной работы предпринимательских структур, гарантируя одновременно экономические интересы кредиторов, а также государства как общего регулятора рынка. В статье определены основные преимущества и недостатки зарубежных и российских методик оценки риска несостоятельности (банкротства) организаций и лица, проведена сравнительная оценка стохастических моделей анализа и прогнозирования несостоятельности (банкротства) организации торговой сферы с 2010 г. по 2012 г.

Ключевые слова: несостоятельность (банкротство), модели банкротства, факторный анализ, финансовый анализ, финансовые индикаторы

Социально-экономическая модель предпринимательства, основанная на рыночной экономике, сопряженной с неопределенностью достижения конечных результатов и риском потерь, включает такой элемент, как несостоятельность (банкротство). Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 12.03.2014) «О несостоятельности (банкротстве)», содержит определение несостоятельности (банкротства) - признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных плате-