

**КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТОРГОВЕЛЬНО-ЕКОНОМІЧНИЙ  
УНІВЕРСИТЕТ  
ВІННИЦЬКИЙ ТОРГОВЕЛЬНО-ЕКОНОМІЧНИЙ ІНСТИТУТ**

**СИСТЕМА УПРАВЛІННЯ ЯКІСТЮ**

*Сертифікована на відповідність ДСТУ ISO 9001:2015 (ISO 9001:2015, IDT)*

**Кафедра обліку та оподаткування**

**АУДИТ ПРОЕКТІВ**

**PROJECT AUDIT**

**МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ ДО САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ**

**Для всіх галузей знань та спеціальностей**

Вінниця – 2021

**Розробник:** Кудирко Олена, кандидат економічних наук, доцент

Обговорено та схвалено на засіданні кафедри обліку та оподаткування 12.04.2021 р. пр. №6; засіданні методичної комісії обліково-фінансового факультету 16.04.2021 р. пр. №4.

**Рецензент:** Ірина Лобачева, кандидат педагогічних наук,  
доцент кафедри обліку та оподаткування ВТЕІ КНТЕУ

Редактор: Фатеева Т.  
Комп'ютерна верстка: Шуляк Н.

Підп. до друку 11.05.2021 р. Формат 60x84/16. Папір офсетний  
Друк ксероксний. Ум. друк. арк. 1,33.  
Обл.-вид. арк. 0,93. Тираж 5. Зам. № 182.

---

Редакційно-видавничий відділ ВТЕІ КНТЕУ  
21000, м. Вінниця, вул. Хмельницьке шосе, 25

# 1. ЗАГАЛЬНІ МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ ДО САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ

Головною метою самостійної роботи студентів є поглиблення теоретичних знань у галузі аудиту, з акцентуванням їх уваги на такому виді аудиту, як аудит проектів, а також розвиток умінь та навичок використовувати набуті теоретичні знання у практичній професійній діяльності.

Курс «Аудит проектів» є невід'ємною складовою циклу навчальних дисциплін, що формують висококваліфікованих фахівців у галузі економіки підприємництва, обліку, аудиту та державного фінансового контролю. Вивчаючи цю дисципліну згідно навчального плану, студенти мають опанувати певні теоретичні знання та отримати практичні навички з базових понять курсу.

При цьому, самостійна робота студентів передбачає:

- опрацювання лекційного матеріалу тем дисципліни;
- підготовка до практичних занять, адже більшість тем і питань, що виносяться на практичні заняття, не збігаються з темами і питаннями лекційного курсу, або потребують більш детального опрацювання чи поглиблених практичних знань;
- вивчення і опрацювання нормативних, статистичних, літературних джерел та методичних розробок з питань аудиту проектів;
- виконання індивідуальних самостійних завдань;
- підготовка окремих тем і проблемних питань, їх презентація та обговорення на практичних заняттях;
- підготовка доповідей та участь у студентських наукових конференціях.

При виконанні самостійної роботи студент повинен проаналізувати ситуацію, розкрити причинно-наслідкові зв'язки та зробити висновки.

Самостійна робота з дисципліни «Аудит проектів» спрямована на забезпечення наукової загальноосвітньої та практичної підготовки відповідно до здібностей та професійних інтересів кожного здобувача вищої освіти. Така форма навчання формує незалежність поглядів, самостійність у виборі варіанта вирішення завдання. Викладач забезпечує керівництво та контроль за виконанням завдань до самостійної роботи.

## 2. ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН

Назва теми	Кількість годин				Форми контролю
	Усього годин/кредитів	З них			
		лекції	практичні заняття	самостійна робота студентів	
<b>Тема 1.</b> Загальні положення аудиту проектів <i>Тема 1.1.</i> Предмет, мета і завдання курсу <i>Тема 1.2.</i> Характеристика інвестиційної діяльності <i>Тема 1.3.</i> Класифікація та види інвестиційних проектів	28	6	6	16	УО, ІЗ
		2	2		
		2	2		
		2	2		
<b>Тема 2.</b> Інформаційне забезпечення та організація аудиту проектів	24	4	4	16	Т, УО, СЗ
<b>Тема 3.</b> Аудит зовнішнього середовища і маркетингових аспектів проекту	24	4	4	16	РЗ, Т, ІЗ
<b>Тема 4.</b> Оцінка інвестиційної привабливості проекту <i>Тема 4.1.</i> Чинники інвестиційної привабливості країни <i>Тема 4.2.</i> Чинники інвестиційної привабливості галузі та регіону <i>Тема 4.3.</i> Чинники інвестиційної привабливості підприємства	28	6	6	16	Т, ПО
		2	2		
		2	2		
		2	2		
<b>Тема 5.</b> Оцінка інвестиційних потреб проекту та джерел його фінансування	24	4	4	16	РЗ, УО, СЗ
<b>Тема 6.</b> Аналіз та аудит грошових потоків. Оцінка ефективності інвестиційних проектів. <i>Тема 6.1.</i> Оцінка грошових потоків реального інвестування <i>Тема 6.2.</i> Оцінка ефективності інвестиційних проектів <i>Тема 6.3.</i> Порівняльний аналіз проектів	28	6	6	16	Т, ІЗ
		2	2		
		2	2		
		2	2		
<b>Тема 7.</b> Узагальнення результатів аудиту проектів.	24	4	4	16	СЗ, ПО, УО
<b>Разом за семестр</b>	<b>180/6</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>112</b>	
<b>Підсумковий контроль - Екзамен</b>					

*Умовні позначення:*

Т – тести;

УО – усне опитування;

ІЗ – індивідуальні завдання;

ПО – письмове опитування;

РЗ – перевірка розв'язання задач;

СЗ – ситуаційне завдання.

### **3. МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ ДО ВИВЧЕННЯ КОНКРЕТНИХ ТЕМ**

#### **ТЕМА 1. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ АУДИТУ ПРОЕКТІВ**

##### **Методичні рекомендації до вивчення теми**

У цій темі розглядаються базові положення дисципліни, а саме розкривається сутність таких понять як аудит, аудит проектів, мета аудиту проектів, предмет аудиту проектів, об'єкт аудиту, стратегічний аудит проектів, інвестиційний проект, функції аудиту, принципи аудиту.

За рекомендованою літературою слід визначити загальну характеристику інвестиційної діяльності, суб'єкти інвестиційної діяльності та особливості інвестиційного процесу в Україні. Дати визначення таким поняттям як інвестиційний проект, його основні розділи, а також характеристику стадій реального інвестиційного проекту. Провести класифікацію інвестиційних проектів за різними критеріями.

У першій темі розкривається сутність, завдання і функції аудиту проектів. Проводиться класифікація інвестиційних ризиків, їх коротка характеристика.

Розглядається метод і методика аудиту проектів. Разом з цим дається характеристика методу аудиту, перераховуються методичні прийоми аудиторського контролю та особливості їх застосування в аудиті проектів.

##### ***Рекомендовані джерела:***

***Основні:*** 1, 5.

***Додаткові:*** 7, 9, 15, 18.

***Інтернет-ресурси:*** 19, 22, 23.

##### **Питання до самостійного вивчення**

1. Суть аудиту проектів, його мета і завдання.
2. Види аудиту та його класифікація.
3. Стратегічний аудит проектів: суть та значення.

##### **Перелік індивідуальних завдань**

###### ***Завдання 1***

Розглядається проект будівництва торговельного комплексу поряд з великим містом. Сума коштів, які інвестуються – 1 млрд. грн.

Визначити:

- Мету проекту.
- Класифікацію проекту за різними критеріями.
- Учасників проекту з визначенням їхніх інтересів і функцій при підготовці та реалізації проекту.

### ***Завдання 2***

Розглядається проект будівництва туристичного комплексу на березі Чорного моря. Сума коштів, які інвестуються – 9 млн. євро.

Визначити:

- Мету проекту.
- Класифікацію проекту за різними критеріями.
- Учасників проекту з визначенням їхніх інтересів і функцій при підготовці та реалізації проекту.

### ***Завдання 3***

Розглядається проект розвитку хімічної галузі. Сума коштів, які інвестуються – 10 млрд. грн.

Визначити:

- Мету проекту.
- Класифікацію проекту за різними критеріями.
- Учасників проекту з визначенням їхніх інтересів і функцій при підготовці та реалізації проекту.

### ***Завдання 4***

Розглядається проект будівництва дитячого садка в центрі міста. Сума коштів, які інвестуються – 100 тис. євро.

Визначити:

- Мету проекту.
- Класифікацію проекту за різними критеріями.
- Учасників проекту з визначенням їхніх інтересів і функцій при підготовці та реалізації проекту.

### ***Завдання 5***

Розглядається проект реконструкції санаторія. Сума необхідних коштів – 20 млн. грн.

Визначити:

- Мету проекту.
- Класифікацію проекту за різними критеріями.
- Учасників проекту з визначенням їхніх інтересів і функцій при підготовці та реалізації проекту.

## **Питання для самоконтролю**

1. Дайте визначення поняття та мети аудиту проектів.
2. Назвіть основні завдання, які повинні бути вирішені при проведенні аудиту проектів.
3. Яке місце займає аудит в управлінні інвестиційною діяльністю?
4. Що таке інвестиційний проект? З скількох розділів складається інвестиційний проект?

5. Дайте характеристику основним стадіям реального інвестиційного проекту.
6. На які види поділяються інвестиційні проекти?
7. У чому полягає зміст аудиторського контролю проектів?
8. Що таке інвестиційний ризик та які заходи має прийняти аудитор для зменшення даного ризику?
9. Що слугує основними джерелами інформації при аудиторській перевірці проекту?
10. Які основні методичні прийоми використовуються при аудиторській перевірці інвестиційного проекту?

## **ТЕМА 2. ІНФОРМАЦІЙНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ТА ОРГАНІЗАЦІЯ АУДИТУ ПРОЕКТІВ**

### **Методичні рекомендації до вивчення теми**

Для вивчення теми потрібно знати визначення та характеристику термінів: інформація, економічна інформація, інформаційна система, інформаційне забезпечення, база даних, організаційно-інформаційна модель. Також здобувачу вищої освіти необхідно розглянути і вивчити класифікацію основних видів економічної інформації, уміти їх розрізняти. Розглянути організацію аудиту проектів, а саме опрацювати стадії аудиторського процесу: переддослідну, дослідну, завершальну, ознайомитися і зрозуміти основні характеристики кожної стадії, а також дослідити національні та міжнародні нормативи, які характеризують роботу аудитора на кожному з етапів аудиту, засвоїти перелік джерел інформації необхідний для проведення аудиту.

#### ***Рекомендовані джерела:***

***Основні:*** 1, 6, 7.

***Додаткові:*** 10, 15.

***Інтернет-ресурси:*** 19, 21, 22.

### **Питання до самостійного вивчення**

1. Інформаційне забезпечення проведення аудиту проектів.
2. Стадії і процедури проведення аудиту.
3. Економічна інформація: класифікація, види, властивості.

### **Перелік індивідуальних завдань**

#### ***Завдання 1***

Здійснюється аудит проекту закупівлі сировини для хімкомбінату. Сума коштів, які інвестуються – 100 тис. грн.

Необхідно визначити:

- Яка інформація може бути використана аудитором в процесі аудиту.
- Конкретні дії аудитора на кожній із стадій аудиту проекту.

### ***Завдання 2***

Здійснюється аудит проекту реконструкції будівлі Верховної Ради. Сума коштів, які інвестуються – 100 млн. грн.

Необхідно визначити:

- Яка інформація може бути використана аудитором в процесі аудиту.
- Конкретні дії аудитора на кожній із стадій аудиту проекту.

### ***Завдання 3***

Здійснюється аудит проекту будівництва автомагістралі. Сума коштів, які інвестуються – 100 млрд. грн.

Необхідно визначити:

- Яка інформація може бути використана аудитором в процесі аудиту.
- Конкретні дії аудитора на кожній із стадій аудиту проекту.

### ***Завдання 4***

Здійснюється аудит проекту закупівлі на тендерній основі підручників для школи. Сума коштів, які інвестуються – 1 млн. грн.

Необхідно визначити:

- Яка інформація може бути використана аудитором в процесі аудиту.
- Конкретні дії аудитора на кожній із стадій аудиту проекту.

### ***Завдання 5***

Здійснюється аудит проекту будівництва бібліотеки. Сума коштів, які інвестуються – 10 млн. євро.

Необхідно визначити:

- Яка інформація може бути використана аудитором в процесі аудиту.
- Конкретні дії аудитора на кожній із стадій аудиту проекту.

## **Питання для самоконтролю**

1. Що таке інформація? В чому особливість економічної інформації?
2. З чого складається структура економічної інформації?
3. Що таке інформаційна система? Назвіть елементи інформаційної системи.
4. Що таке інформаційне забезпечення?
5. Назвіть принципи розробки інформаційного забезпечення.
6. Що є елементами інформаційного забезпечення?
7. Які існують види інформаційного забезпечення аудиту проектів?
8. Назвіть основні класифікаційні ознаки економічної інформації та її види.
9. Назвіть стадії та основні етапи процесу аудиту проектів.



## ТЕМА 3. АУДИТ ЗОВНІШНЬОГО СЕРЕДОВИЩА І МАРКЕТИНГОВИХ АСПЕКТІВ ПРОЕКТУ

### Методичні рекомендації до вивчення теми

Для вивчення даної теми необхідно знати визначення та характеристику термінів: маркетингове середовище інвестиційного проекту, конкурентоспроможність, ринкова стратегія, аналіз інвестиційних проектів, правові ризики, сегментація ринку, вартість капіталу, кон'юнктура.

Здобувач вищої освіти має ознайомитися і добре засвоїти матеріал, який стосується оцінки маркетингового середовища інвестиційного проекту: напрями і об'єкти дослідження, джерела інформації, система та методика розрахунку показників. А також характеристику та методи оцінки і прогнозування впливу позитивних й негативних зовнішніх факторів на результати реалізації проекту.

Необхідно навчитися проводити аналіз ринків продукції, капіталу, праці, засобів виробництва, сировинних та енергетичних ресурсів: визначати і оцінювати співвідношення пропозиції і попиту, місткість ринку, аналізувати товарну кон'юнктуру.

#### *Рекомендовані джерела:*

*Основні:* 1, 4, 5.

*Додаткові:* 8, 12, 17.

*Інтернет-ресурси:* 20, 23, 24.

### Питання до самостійного вивчення

1. Основні положення маркетингового аналізу інвестиційного проекту.
2. Аналіз ринкового середовища продукції проекту.
3. Методи оцінки ефективності інвестиційних проектів.

### Перелік індивідуальних завдань

#### *Завдання 1*

Інвестор має 300 тис. грн. власного капіталу і проект інвестування із загальною річною дохідністю 20 % за рік. Визначити, на скільки % зросте (зменшиться) дохідність інвестиційного проекту, якщо інвестор використає додатково позичений капітал 200 тис. грн., узятий під 15 % річних.

#### *Завдання 2*

Інвестор має 30 тис. грн. власного капіталу і проект інвестування із загальною річною дохідністю 21 % за рік. Визначити, на скільки % зросте (зменшиться) дохідність інвестиційного проекту, якщо інвестор використає додатково позичений капітал 10 тис. грн., узятий під 10 % річних.

### **Завдання 3**

Розрахувати середньозважену вартість капіталу проекту, якщо капітал складається з таких компонентів:

- накопиченого прибутку підприємства (1 тис. грн. за середньою дохідністю фінансового ринку 13 %);
- отриманої від банку позики у 50 тис. грн. під 15 %;
- емітованих і проданих трирічних облігацій на суму 40 тис. грн. під гарантування покупцям 10 % річних.

### **Завдання 4**

Розрахувати середньозважену вартість капіталу проекту, якщо капітал складається з таких компонентів:

- накопиченого прибутку підприємства (600 тис. грн. за середньою дохідністю фінансового ринку 22 %);
- отриманої від банку позики у 20 тис. грн. під 15 %.

### **Завдання 5**

Інвестор має 150 тис. грн. власного капіталу і проект інвестування із загальною річною дохідністю 29 % за рік. Визначити, на скільки % зросте (зменшиться) дохідність інвестиційного проекту, якщо інвестор використовує додатково позичений капітал 200 тис. грн., узятий під 30 % річних.

## **Питання для самоконтролю**

1. Що таке маркетингове середовище інвестиційного проекту?
2. Яке основне завдання аналізу маркетингового середовища інвестиційного проекту?
3. Які ви знаєте заходи щодо нейтралізації значних змін у ситуації на ринку?
4. Що таке аналіз інвестиційних проектів?
5. Які є ризики політико-правового середовища?
6. Які існують методи прогнозування та оцінювання ризику?
7. Що таке вартість капіталу?
8. Яким чином розраховується вартість капіталу?
9. Які принципи дослідження кон'юнктури товарного ринку?

## **ТЕМА 4. ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПРОЕКТУ**

### **Методичні рекомендації до вивчення теми**

При вивченні даної теми необхідно навчитися давати визначення наступних термінів: інвестиційний проект, бізнес-план, інвестиційний проект, інвестиційна політика держави, інвестиційна привабливість, підприємство.

Розглянути складові інвестиційної привабливості проекту, використовуючи рекомендовану літературу: привабливість країни, галузі,

регіону, підприємства, а також чинники, які впливають на інвестиційну привабливість країни: політико-економічні умови, умови інвестування, податкова система, сировинна база, робоча сила, джерела енергопостачання, засоби комунікації; чинники інвестиційної привабливості галузі: ринкові, технологічні, соціальні; чинники інвестиційної привабливості регіону: рівень економічного розвитку регіону, рівень розвитку інвестиційної інфраструктури регіону, демографічна характеристика, рівень розвитку ринкових відносин та комерційної інфраструктури регіону, рівень інвестиційних ризиків; чинники інвестиційної привабливості підприємства: структура майна і джерел фінансування, ефективність використання активів та капіталу, фінансова стійкість та платоспроможність підприємства, конкурентноздатність продукції, рентабельність підприємства, перспективи розвитку виробництва і збуту продукції та визначення експертної оцінки їх інвестиційної привабливості.

***Рекомендовані джерела:***

***Основні:*** 4, 5.

***Додаткові:*** 8, 10, 13, 14, 17.

***Інтернет-ресурси:*** 20, 23, 24.

**Питання до самостійного вивчення:**

1. Інвестиційна привабливість проекту як складова аналізу інвестиційної діяльності підприємства.
2. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів.
3. Точка Фішера і її використання при оцінці інвестиційної привабливості проектів. Дюрація інвестицій.

**Перелік індивідуальних завдань**

***Завдання 1***

На основі наведених даних визначити показники: коефіцієнт фінансової стійкості та коефіцієнт ліквідності інвестиційного проекту. Зробити висновки.

- Власний капітал – 1 млн. грн.
- Вартість оборотних активів – 600 тис. грн.
- Величина поточних зобов'язань – 30 тис. грн.
- Величина довгострокових зобов'язань – 100 тис. грн.

***Завдання 2***

На основі наведених даних визначити показники ринкової капіталізації та коефіцієнту ліквідності інвестиційного проекту. Зробити висновки.

- Кількість акцій – 900 шт.
- Ринковий курс 1 акції – 10 грн.
- Вартість оборотних активів – 200 тис. грн.
- Величина поточних зобов'язань – 30 тис. грн.

### **Завдання 3**

На основі наведених даних визначити показники: коефіцієнт рентабельності активів, коефіцієнт рентабельності власного капіталу та коефіцієнт рентабельності діяльності. Зробити висновки.

- Чистий прибуток підприємства – 10 тис. грн.
- Середньорічна вартість активів – 100 тис. грн.
- Середньорічна вартість власного капіталу – 250 тис. грн.
- Чиста виручка від реалізації продукції (робіт, послуг) – 17 тис. грн.

### **Завдання 4**

На основі наведених у таблиці даних визначте, чи є прийнятними такі умови фінансування проекту:

Власні кошти фірми вкладаються у вигляді матеріальних активів – 2550 тис. дол., нематеріальних активів – 500 тис. дол., грошових коштів за рахунок нагромадженого прибутку – 50 тис. дол. Усього капітальних витрат – 10100 тис. дол.

#### **КАПІТАЛЬНІ ВИТРАТИ ЗА ПРОЕКТОМ (тис. дол.)**

Стаття	Рік 1	Рік 2	Рік 3
0. Передінвестиційні дослідження та підготовчі роботи	50	300	
1. Купівля землі, підготовка та освоєння земельної ділянки	100		
2. Будівництво, будівлі та споруди	750	460	140
3. Машини та обладнання	1900	5000	
3.1. З них: автомобільний транспорт, меблі, побутові електронні, оптичні, електромеханічні прилади та інструменти	1000		
4. Захист навколишнього середовища			
5. Технологія	500		
6. Накладні витрати	170	310	420
РАЗОМ капітальні витрати	3470	6070	560

### **Завдання 5**

Підприємству для здійснення інвестиційного проекту потрібно 10 млн. дол. За наведеною у таблиці структурою капіталу за різними варіантами проекту визначте, який із варіантів слід вибрати.

### СТРУКТУРА КАПІТАЛУ ЗА РІЗНИМИ ВАРІАНТАМИ ПРОЕКТУ

Показник	Одиниця виміру	Варіант				
		1	2	3	4	5
Загальна сума інвестиційних ресурсів: у тому числі:	Тис. дол.	10000	10000	10000	10000	10000
власний капітал	Тис. дол.	10000		5000	7000	3000
позичковий капітал (довгостроковий кредит)	Тис. дол.	10000		5000	3000	7000
Рентабельність власного капіталу	%	25	25	25	25	25
Процентна ставка за кредит	%	20	20	20	20	20

Розрахуйте коефіцієнт заборгованості та ефект фінансового лівериджу. Чи вплине на вибір оптимальної структури капіталу зниження процентної ставки за кредит до 15 %?

#### **Завдання 6**

За наведеними нижче даними обґрунтуйте доцільність реалізації проекту. Вихідні дані для розрахунку обсягів продажу:

Показник	Рік 1	Рік 2	Рік 3	Рік 4	Рік 5
	4500	4500	4500	4500	4500
	4000	4500	4500	4500	4500

Ціна одиниці продукції – 1000 дол.

Товар обкладається ПДВ та акцизним збором (10 %).

Оплата відвантаженої продукції за фактом.

Розрахуйте виручку від реалізації та чистий обсяг продажу.

#### **Питання для самоконтролю**

1. Що таке інвестиційний проект та які його головні цілі?
2. Які основні етапи розробки інвестиційного проекту?
3. Що таке бізнес-план?
4. Що включає в себе інвестиційна політика?
5. Головні принципи інвестиційної політики країни.
6. Що містить середовище інвестиційної галузі?
7. За якими показниками оцінюють інвестиційну привабливість галузі?
8. За якими напрямками визначається інвестиційна діяльність галузі?
9. Які основні складові інвестиційної привабливості підприємства?
10. Що розуміють під категорією "вільна економічна зона"?
11. Як розраховується коефіцієнт ліквідності?
12. Які існують методики оцінювання фінансового стану підприємства?
13. Що таке фінансовий стан підприємства?
14. Що таке показник ринкової капіталізації?

## ТЕМА 5. ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПОТРЕБ ПРОЕКТУ ТА ДЖЕРЕЛ ЙОГО ФІНАНСУВАННЯ

### Методичні рекомендації до вивчення теми

Протягом дослідження цієї теми потрібно навчитися давати коротку характеристику таким поняттям: аудит проектів, проект, прямі інвестиції, супутні інвестиції, інвестування виконання НДР, державні джерела фінансування, лізинг, іпотека, вартість капіталу підприємства, метод аналогії, позички з фіксованою відсотковою ставкою, кредитування, загальний обсяг інвестицій, акціонерне інвестування.

Навчитися давати характеристику інвестиційним потребам проекту, а саме при здійсненні прямих інвестицій, супутніх інвестицій, інвестицій у наукові та конструкторські розробки.

Розглянувши рекомендовану літературу, вивчити класифікацію і засвоїти характеристику джерел фінансування проекту. Дослідити методику аналізу джерел фінансування проекту.

Також слід приділити значну увагу проведенню оцінки вартості капіталу інвестиційного проекту, оцінки ризику та ефективності використання альтернативних джерел фінансування проекту та визначенню методики оптимізації структури капіталу інвестиційного проекту.

#### ***Рекомендовані джерела:***

***Основні:*** 2, 5, 6.

***Додаткові:*** 7, 14, 16.

***Інтернет-ресурси:*** 22, 23, 26.

### Питання до самостійного вивчення

1. Поняття інвестиційних ресурсів, їх види класифікація.
2. Джерела фінансування інвестицій.
3. Інвестиційний цикл, його складові елементи.

### Перелік індивідуальних завдань

#### ***Завдання 1***

Розглядається проект організації виставки-продажу товарів народного споживання. Необхідно визначити:

– Які прямі та супутні інвестиції можуть бути залучені для реалізації даного проекту.

– Охарактеризувати типи джерел фінансування, які можуть бути використані в процесі реалізації проекту.

### ***Завдання 2***

Пропонується провести реконструкцію машинобудівного підприємства.

Необхідно визначити:

- Які прямі та супутні інвестиції можуть бути залучені для реалізації даного проекту.
- Охарактеризувати типи джерел фінансування, які можуть бути використані в процесі реалізації проекту.

### ***Завдання 3***

Розглядається проект будівництва лікарні.

Необхідно визначити:

- Які прямі та супутні інвестиції можуть бути залучені для реалізації даного проекту.
- Охарактеризувати типи джерел фінансування, які можуть бути використані в процесі реалізації проекту.

### ***Завдання 4***

Розглядається проект розвитку хімічної галузі.

Необхідно визначити:

- Які прямі та супутні інвестиції можуть бути залучені для реалізації даного проекту.
- Охарактеризувати типи джерел фінансування, які можуть бути використані в процесі реалізації проекту.

### ***Завдання 5***

Розглядається проект будівництва об'їзної шосейної дороги. Необхідно визначити:

- Які прямі та супутні інвестиції можуть бути залучені для реалізації даного проекту.
- Охарактеризувати типи джерел фінансування, які можуть бути використані в процесі реалізації проекту.

## **Питання для самоконтролю**

1. Сутність та види проектного аудиту.
2. Що таке загальний обсяг інвестицій та їх характеристика?
3. Як може здійснюватись державне фінансування аудиту проектів?
4. Сутність лізингу, його об'єкт і суб'єкт.
5. Сутність та сфера застосування «Вартості капіталу».
6. Які використовують методи для аналізу ризику аудиту проектів та їх характеристика?
7. Що являє собою акціонерне інвестування?

## **ТЕМА 6. АНАЛІЗ ТА АУДИТ ГРОШОВИХ ПОТОКІВ. ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ**

### **Методичні рекомендації до вивчення теми**

Після вивчення даної теми здобувач вищої освіти має знати визначення таких понять як: інвестиційний проект, аналіз реальних інвестиційних проектів, оцінка грошових потоків, ефективність інвестиційних проектів, інвестиційний портфель, часова оптимізація інвестиційних проектів.

У темі розглядаються наступні питання – кількісна оцінка грошових потоків реального інвестування в умовах інфляції і ризику, аналіз та оцінка ефективності інвестиційних проектів, аналіз комбінацій інвестиційних проектів різної тривалості, порівняльний аналіз проектів різної тривалості. Для більш детального вивчення поставлених питань і проблем необхідно дослідити основну та додаткову літературу з даної теми.

Необхідно навчитися проводити аналіз та оцінку ефективності інвестиційних проектів за показниками рентабельності, внутрішньої норми доходу (внутрішньої норми прибутку), терміну окупності та розраховувати загальну оцінку ефективності проекту, інтегральні коефіцієнти ефективності проекту та методи їх розрахунку.

Вивчення цієї теми покликане на здобуття здобувачами вищої освіти навиків з порівняльного аналізу альтернативних проектів: вивчення методики, системи показників, критеріїв оцінки, методів узагальнення показників ефективності та рейтингової оцінки проекту, а також порівняльного аналізу проектів різної тривалості – методики аналізу, системи показників, критеріїв оцінки.

Необхідно ознайомитися з методикою коригування елементів грошових потоків в умовах інфляції, розглянути показники такого коригування. Також ознайомитися з такими поняттями як необхідний приріст капіталу, індекс інфляції, аудит проектів в умовах ризику та засвоїти визначення ризику інвестиційної діяльності, чутливості чистого приведенного доходу від інвестицій до зміни дисконтної ставки як міри ризикованості проекту.

#### ***Рекомендовані джерела:***

***Основні:*** 3, 4.

***Додаткові:*** 9, 10, 13, 15.

***Інтернет-ресурси:*** 20, 23, 24.

#### **Питання до самостійного вивчення:**

1. Оцінка інвестиційних ризиків.
2. Показники ефективності інвестицій. Підходи до розрахунку дохідності інвестиційних проектів.
3. Методика коригування елементів грошових потоків в умовах інфляції.



## Перелік індивідуальних завдань

### Завдання 1

За даними бізнес-плану визначити показники ефективності проекту. Зробити висновки про можливість його реалізації.

Вихідні дані: сума інвестицій – 6000 грн.; термін експлуатації проекту – 3 роки; ставка інвестування – 15%.

ГП, усього, у т.ч. по роках (грн.):	9000
1-й рік	2000
2-й рік	3000
3-й рік	4000

### Завдання 2

Обчислити внутрішню норму прибутку інвестиційного проекту вартістю 750 тис. грн., за яким планується одержувати грошові потоки упродовж трьох років, а саме: 1-й рік – 350 тис. грн; 2-й рік – 400 тис. грн; 3-й рік – 420 тис. грн, за середньоринкової ставки дохідності 25 %.

### Завдання 3

За даними бізнес-плану визначити показники ефективності проекту (грн.):сума інвестицій – 10 000 грн., період експлуатації – 4 роки, ставка інвестування – 16%. Зробити висновки про можливість його реалізації.

ГП, усього, у т.ч. по роках (грн.):	14 000
1-й рік	3000
2-й рік	5000
3-й рік	5000
4-й рік	1000

### Завдання 4

Графічним і аналітичним методом визначити внутрішню норму прибутковості проекту за таких умов: сума інвестиційних коштів на проект – 100 тис. грн., період експлуатації проекту – 5 років, величина рівномірного грошового потоку за весь період – 280 тис. грн.

Визначити за графіком, при якій ставці відсотка на капітал величина ЧПД (NPV) складе 10 тис. грн.

### Завдання 5

Підприємству необхідно проаналізувати доцільність вкладення капіталу у проект вартістю 750 тис. грн, за яким планується одержувати грошові потоки упродовж трьох років, а саме: 1-й рік – 350 тис. грн; 2-й рік – 400 тис. грн; 3-й рік – 420 тис. грн. Оцінити прийнятність проекту:

- 1) за середньоринкової ставки дохідності 25 %;

2) за умови, що середньоринкова ставка дохідності змінюється упродовж періоду експлуатації проекту і становитиме щороку:

25 %, 30 %, 23 % відповідно.

### **Завдання 6**

Графічним і аналітичним методом визначити внутрішню норму прибутковості проекту за таких умов: сума інвестиційних коштів на проект – 110 тис. грн.; період експлуатації проекту – 5 років; величина рівномірного грошового потоку за весь період – 220 тис. грн.

Визначити за графіком, при якій ставці відсотка на капітал величина ЧПД (*NPV*) складе 12 тис. грн.

### **Завдання 7**

Фірма планує інвестувати в основні фонди 72 млн.грн.; ціна джерел фінансування складає 10%. Розглядаються чотири інвестиційні проекти із наступними потоками платежів (млн.грн.):

проект А– 42; 13,2; 19,2; 21,6; 20,4;

проект Б – 30; 10,8; 15,6; 20,4; 12;

проект В – 54; 20,4; 24; 24; 24;

проект Г – 24; 10,8; 12; 13,2; 13,2.

Необхідно скласти оптимальний план розміщення інвестицій.

### **Питання для самоконтролю**

1. Що таке інвестиційний проект?
2. Які є основні стадії розробки та аналізу реальних інвестиційних проектів?
3. Як можна отримати загальну суму чистого грошового потоку у приведеній вартості?
4. Які є основні принципи ефективності інвестиційних проектів?
5. Які ви знаєте статистичні методи оцінки ефективності інвестиційних проектів?
6. Які ви знаєте динамічні методи оцінки ефективності інвестиційних проектів?
7. Що є основним в інвестиційній діяльності?
8. Що таке грошові потоки?
9. Які типи інвестиційних портфелів виділяють за кількістю стратегічних цілей формування?
10. Які є основні варіанти комбінованих типів інвестиційних портфелів?

## ТЕМА 7. УЗАГАЛЬНЕННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ АУДИТУ ПРОЕКТІВ

### Методичні рекомендації до вивчення теми

Після вивчення цієї теми здобувачу вищої освіти необхідно вміти характеризувати наступні терміни: проект, інвестиційний проект, аудит проектів, узагальнення результатів аудиту проектів, проектна документація, технічна документація, технологічна документація, робоча документація, підсумкова документація, аудиторський висновок, безумовно позитивний висновок, умовно-позитивний висновок, негативний висновок.

За рекомендованою літературою слід навести структуру і зміст аудиторського висновку, охарактеризувати його види. Під час вивчення теми необхідно ознайомитися з міжнародними стандартами, які стосуються правил складання аудиторського висновку та спеціальною літературою, яка містить тлумачення окремих постулатів стандартів та певні рекомендації стосовно вибору виду аудиторського висновку.

**Рекомендовані джерела:**

**Основні:** 1, 6.

**Додаткові:** 9, 12, 16, 17.

**Інтернет-ресурси:** 21, 22, 24.

### Питання до самостійного вивчення

1. Аудиторський висновок: зміст його елементів.
2. Види аудиторських висновків.
3. Форма і зміст аудиторського звіту при висловленні модифікованої думки аудитором, вимоги до їх складання.

### Перелік індивідуальних завдань

#### **Завдання 1**

Визначити, який звітний документ повинен скласти внутрішній аудитор у наведеній ситуації.

*Матеріал для виконання:*

Під час перевірки службою внутрішнього аудиту компанії «АВС» системи бухгалтерського обліку у відокремленій філії, було виявлено наступні порушення та недоліки:

- в деяких випадках мала місце видача авансу під звіт особам, що заборгували підприємству за попередньо виданими сумами;
  - працівникам підприємства було надано у звітному періоді безвідсоткові позики на індивідуальне житлове будівництво на суму 1,5 млн. грн.;
  - за звітний період підприємство заборгувало Пенсійному фондові 30 тис.грн.
- Інших порушень не виявлено.

## **Завдання 2**

12 травня 2017 р. для проведення аудиту в компанії ABC були призначені аудитори фірми KPMG. Ви є менеджером аудиторської фірми, відповідальним за проведення аудиту за рік, який закінчується 31 березня 2017 р.

Компанія, звітність якої має бути перевірена, переробляє металобрухт. У наданій звітності компанії зазначається обсяг продажу на суму 1,1 млн. дол., чистого прибутку – 56 тис. дол. та чистих активів – 260 тис. дол.

Під час аудиту виникають такі проблеми:

- 1) Встановлено, що не ведуться бухгалтерські записи операцій на дрібні суми. Загальна сума дрібних витрат у періоді, що перевіряється, дорівнює 2 756 дол.
- 2) Відсутні підтверджувальні документи на закупки за готівку на загальну суму 391 421 дол. Компанія ніколи не проводила фізичного обліку (інвентаризації) запасів та не веде відповідних бухгалтерських записів з обліку запасів. Вартість запасів, відображена по статті «Запаси», у балансі дорівнює 142 500 дол. (за 2016 р. – 130 000).

У результаті недоліків платіжної системи, колишній службовець компанії за платіжними відомостями розтратив 4431 дол. за останні два роки. Із цієї суми 1314 дол. стосуються періоду, який закінчився 31 березня 2017 р. Решта аспектів аудиту були виконані (оцінені) задовільно.

Необхідно пояснити, яким чином кожен із перелічених пунктів впливає на Ваш аудиторський звіт перед акціонерами компанії ABC.

## **Питання для самоконтролю**

1. Що являє собою інвестиційний проект?
2. Які важливі моменти становлять методичну основу проекту?
3. В чому полягає сутність аудиту проектів?
4. Яка послідовність дій при узагальненні результатів аудиту проектів?
5. В чому полягає значення результатів аудиту проектів?
6. Що таке проектна документація?
7. Назвіть та охарактеризуйте складові проекту?
8. Які ви знаєте документи інвестиційного проекту?
9. В чому полягає сутність робочої та підсумкової документації?

## **4. КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ**

**Якісними критеріями оцінювання виконання самостійних завдань студентами є:**

### **1. Повнота виконання завдання:**

- елементарна;
- фрагментарна;
- повна;
- неповна.

### **2. Рівень самостійності студента:**

- під керівництвом викладача;
- консультація викладача;
- самостійно.

**3. Сформованість навчально-інформаційних умінь** (роботи з підручником, володіння різними способами читання, складання плану, рецензій, конспекту, вміння користуватися бібліотекою, спостереження, експеримент тощо);

**4. Сформованість навчально-інтелектуальних умінь** (визначення понять, аналіз, синтез, порівняння, класифікація, систематизація, узагальнення, абстрагування, вміння відповідати на запитання, виконувати творчі завдання тощо);

**5. Рівень сформованості фахових методичних вмінь (вміння застосовувати на практиці набуті знання):**

- низький – володіння умінням здійснювати первинну обробку навчальної інформації без подальшого її аналізу;
- середній – уміння вибирати відомі способи дій для виконання фахових завдань;
- достатній – застосовує набуті знання у стандартних практичних ситуаціях;
- високий – володіння умінням творчо-пошукової діяльності.

Виконання завдань самостійної роботи дозволяє здобувачу вищої освіти набрати у сукупності 30 балів.

## СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНИХ ДЖЕРЕЛ

### ОСНОВНІ ДЖЕРЕЛА

1. Амеліна О. В. *Аудит проектів: навч. посібник* / О. В. Амеліна, О. А. Романенко ; за ред. Є. В. Мниха. – К. : КНТЕУ, 2010. – 348 с.
2. *Аудит проектів. Збірник тестових завдань: напр. підгот. 0501 "Економіка і підприємництво", спец. 8050106 "Облік і аудит", спеціаліз. 8.05010603 "Державний фінансовий контроль" / уклад. О. М. Кудирко. – Вінниця : Центр підготовки наукових та навчально-методичних видань ВТЕІ КНТЕУ, 2011. – 37 с.*
3. *Аудит проектів. Методичні рекомендації і завдання для самостійної роботи студентів: освіт.-кваліф. рівень "магістр," напр. підгот. 0501 "Економіка і підприємництво", спец. 8050106 "Облік і аудит", спеціаліз. 8.05010603 "Державний фінансовий контроль" / уклад. О. М. Кудирко. – Вінниця : Центр підготовки наукових та навчально-методичних видань ВТЕІ КНТЕУ, 2011. – 52 с.*
4. *Аудит проектів: опорний конспект лекцій / уклад. О. М. Кудирко. – Вінниця : Центр підготовки наукових та навчально-методичних видань ВТЕІ КНТЕУ, 2011. – 97 с.*
5. *Аудит проектів: практикум: освіт.-кваліф. рівень "магістр": напр. підготовки 0305 "Економіка і підприємництво": спец. 8.030309 "Облік і аудит": спеціаліз. "Державний фінансовий контроль", "Фінансовий аналіз і контроль" / авт. І. Г. Крупельницька. – Вінниця : Видавничо-редакційний відділ ВТЕІ КНТЕУ, 2015. – 58 с. + Електронна копія.*
6. *Аудит проектів: практикум [Електронний ресурс]: освіт.-кваліф. рівень "магістр": напр. підготовки 0305 "Економіка і підприємництво": спец. 8.030309 "Облік і аудит": спеціаліз. "Державний фінансовий контроль", "Фінансовий аналіз і контроль" / авт. І. Г. Крупельницька. – Електронні дані. – Вінниця : Видавничо-редакційний відділ ВТЕІ КНТЕУ, 2015. – Систем. вимоги: Acrobat Reader. – Режим доступу: [http://10.0.2.150/docs/1\\_2016/Audyt\\_proektiv.pdf](http://10.0.2.150/docs/1_2016/Audyt_proektiv.pdf).*

### ДОДАТКОВІ ДЖЕРЕЛА

7. Гаврилюк О. В. Інвестиційний імідж та інвестиційна привабливість України / О. В. Гаврилюк / *Фінанси України*. – 2008. – № 2 (147). – С.68–81.
8. Загородній А. Г. Менеджмент реальних інвестицій: Навч. посібник / А. Г. Загородній, Ю. І. Стадницький. – К.: Т-во "Знання", КОО, 2000.
9. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2000.
10. Ковалев В. В. Методы оценки инвестиционных проектов / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2000.

- 11.Кравченко Р. Г. Аудит інвестиційного проекту та його результат на господарську діяльність суб'єкта господарювання / Р. Г. Кравченко // Бухгалтерський облік та аудит. – 2008. – №5. – С.71-72.
- 12.Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник / Т. В. Майорова. – Київ: Центр навчальної літератури, 2004. – 376 с.
- 13.Матвійчук А. В. Аналіз і управління економічним ризиком: Навч. посібник / А. В. Матвійчук. – К.: центр навчальної літератури, 2005. – 224с.
- 14.Музиченко А. С. Інвестиційна діяльність в Україні: Навч. посібник / А. С. Музиченко. – К.: Кондор, 2005. – 406с.
- 15.Омельченко А. В. Інвестиційне право: Навч. посіб. / А. В. Омельченко. – К.: Атіка, 2004.
- 16.Паламарчук, О. В. Інвестиційний проект та його структура / О. В. Паламарчук // Фінанси України. – 2006. – №6. – С.108-110
- 17.Пчелинцев О. С. Экономическое обоснование размещения производства / О. С. Пчелинцев. – М.: Экономика, 2004.
- 18.Степаненко А. С. Іноземні інвестиції в Україну: фінансування та оцінка ефективності / А. С. Степаненко. – К.: ЗАТ “НІЧЛАВА”, 2000.

### **Інтернет-ресурси**

- 19.Аудиторська палата України – Режим доступу: <http://apu.com.ua>
- 20.Спілка аудиторів України – Режим доступу: <http://www.ktv-sau.com.ua>
- 21.Верховна Рада України – Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua>
- 22.Кабінет Міністрів України – Режим доступу : [www.kmu.gov.ua](http://www.kmu.gov.ua)
- 23.Державна податкова служба України – Режим доступу [www.sta.gov.ua](http://www.sta.gov.ua)
- 24.Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку – Режим доступу: [www.ssmc.gov.ua](http://www.ssmc.gov.ua)
- 25.Національний банк України – Режим доступу: [www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua)
- 26.Інститут внутрішніх аудиторів України – Режим доступу <http://www.iaa.org.ua>