

4.Гура Н. Трансформация отношений собственности в жилищном секторе // Экономика Украины. – 2006. – №2. – С.50-67.

Отримано 12.04.2007

УДК 657.635

В.В.ДЫМЧЕНКО, канд. экон. наук

Харьковская национальная академия городского хозяйства

ОЦЕНКА АУДИТОРСКОГО РИСКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Рассматриваются степень оценки и виды аудиторских рисков при проверке аудитором отчетности предприятия, анализ рисков инвестиционных проектов, использование экспертных систем.

Аудиторская деятельность требует самостоятельности аудитора в обосновании и принятии решений. При проверке отчетности предприятия аудитор оценивает выявленные, которые по своей сути и содержанию бывают существенными и несущественными. Кроме того, аудитор дает оценку степени риска своей деятельности, определяет информационную базу для проведения аудита.

Следует различать аудиторский риск и риск бизнеса.

Под аудиторским понимают риск, который берет на себя аудитор, давая заключение о полной достоверности данных внешней отчетности, в то время как там возможны ошибки и пропуски, не попавшие в поле зрения аудитора.

Аудиторский риск может быть представлен следующей факторной моделью:

$$AP = HP \times KP \times DP,$$

где AP – аудиторский риск; HP – «наследственный» (присущий риск); KP – риск контроля; DP – детекционный риск.

Аудиторский риск проявляется в связи с тем, что действия аудитора относительно проверки отчетности субъективны. Между желаемым аудиторским риском и планируемой информационной базой для проведения аудита существует обратная зависимость: чем меньше аудиторский риск, тем большее количество информации необходимо привлечь для тестирования [1].

Под «наследственным» риском понимают степень восприимчивости отчетности к материальным ошибкам в результате влияния ряда субъективных и объективных факторов. К этим факторам относятся: сущность и содержание бизнеса аудируемой компании; компетентность, профессионализм и честность аппарата управления; система

стимулирования труда работников; результаты предыдущих аудитов; наличие необычных и редких хозяйственных операций; величина и состав репрезентативных выборок и изучаемой совокупности данных, используемых при тестировании, другие факторы.

Риск контроля представляет собой оценку аудитором структуры внутрихозяйственного контроля клиента с целью определения ее эффективности при предотвращении или исправлении ошибок в учете и отчетности. Между риском контроля и информационной базой аудита существует прямая зависимость. Если внутрихозяйственный контроль клиента признан аудитором эффективным, то объемы информации для тестирования могут быть уменьшены.

Детекционный риск – это риск, который аудитор желает определить на случай, если он не сумеет найти материальные ошибки и пропуски в отчетности при проведении им аудита. При этом предполагается, что структура внутреннего контроля не смогла выявить и исправить эти ошибки. Между детекционным риском и информационной базой аудита существует обратная зависимость: уменьшение детекционного риска ведет к необходимости увеличения объемов данных для тестирования [2].

Под риском бизнеса понимают влияние не зависящих от аудитора обстоятельств деловой активности клиента на ухудшение его финансовых позиций, в то время как аудитор подтвердил их устойчивость.

Так аудит капитальных инвестиций предполагает оценку приемлемости проекта в условиях меняющейся среды (как внутренней, так и внешней). Возможные последствия этих изменений обязательно должны находить отражение в результатах проводимой экспертизы проекта. Для этого разработан специальный инструментарий под общим названием «Анализ рисков». Инвестиции всегда сопряжены с риском – ведь планируемый проект может завершиться неудачей, то есть оказаться нереализованным, неэффективным или менее эффективным, чем ожидалось. Риск связан с тем, что как возможный доход, так и величина возможных убытков в момент принятия решений об инвестировании неизвестны. Поэтому при анализе инвестиционного проекта следует учесть факторы риска и минимизировать общий риск проекта.

Следует отметить, что существует два основных подхода к анализу рисков: качественный и количественный. Если в ходе качественного (описательного) анализа определяются основные возможные риски проекта, описываются возможные последствия их реализации и намечаются пути минимизации с указанием примерной стоимости, то в ходе количественного анализа изучают изменения эффективности про-

екта в результате предполагаемых изменений ряда факторов (показателей, переменных), проверяемых на рискованность.

Качественный анализ рисков может проводиться по следующим основным направлениям [3]: финансовые риски, маркетинговые риски, технические риски, риски участников проекта, политические риски, экологические риски, юридические риски, строительные риски, специфические риски, обстоятельства непреодолимой силы (форс-мажор).

Цель количественного анализа рисков – изучение и расчет изменений критериев проекта, например чистой текущей стоимости, в зависимости от изменения выбранных показателей (факторов).

Наиболее распространенными методами анализа рисков являются анализ чувствительности (уязвимости), анализ сценариев и моделирование рисков по методу Монте-Карло.

Анализ чувствительности (уязвимости). При таком анализе сначала рассчитывают базисный вариант, когда все переменные получают свои предполагаемые значения. Затем только одна из переменных, проверяемых на риск, меняет свое значение (например, на 10%), на основе чего пересчитывают новое значение используемого критерия (например чистая текущая стоимость (NPV) или внутренняя норма рентабельности (IRR)). Затем оценивают процентное изменение критерия по отношению к базисному варианту и исчисляют показатель чувствительности, представляющий собой отношение процентного изменения критерия к изменению значения переменной на 1% (эластичность изменения критерия по данному фактору). Таким же образом исчисляются показатели чувствительности по каждой из остальных переменных. Далее на основании этих расчетов проводят экспертное ранжирование переменных по степени важности (например, очень высокая, средняя, невысокая) и экспертную оценку прогнозируемости (предсказуемости) значений переменных (например, высокая, средняя, низкая). Затем эксперт может построить матрицу чувствительности, позволяющую выделить наименее и наиболее рискованные для проекта факторы (показатели).

Анализ сценариев представляет собой развитие методики анализа чувствительности проекта в том смысле, что одновременному непротиворечивому (реалистическому) изменению подвергается вся группа факторов (переменных). Рассчитывают пессимистический вариант (сценарий) возможного изменения переменных, наиболее вероятный и оптимистический варианты. В соответствии с этими расчетами определяют новые значения критериев NPV и IRR. Эти показатели сравнивают с базисными значениями и дают необходимые рекомендации. В основе рекомендаций лежит определенное правило: даже в оптими-

стическом варианте нет возможности оставить проект для дальнейшего рассмотрения, если NPV такого проекта отрицательна и наоборот, пессимистический сценарий в случае получения положительного значения NPV позволяет эксперту судить о приемлемости данного проекта несмотря на наихудшие ожидания [4].

Сценарный анализ можно сочетать с другими методами количественного анализа рисков [5].

Метод Монте-Карло воссоединяет методы анализа чувствительности и анализа сценариев на базе вероятностного подхода. Он достаточно сложен, его реализация возможна только при помощи компьютера. Итог такого анализа – распределение вероятностей возможных результатов проекта (например, вероятность получения $NPV < 0$), на основании чего принимают решение о степени рискованности данного проекта.

Экспертные системы представляют собой компьютерные программы, использующие уникальные методы программирования с целью предоставления информации пользователю. Они используются при планировании аудита, аудиторских проверках и выпусках финансовой отчетности. Указанные системы используются ЭВМ с пакетами прикладных программ ФОРМУЛА ВРЕМЕН, ГАЛАКТИКА, SCALA [6, 7] и др.

Экспертная система решает один из следующих типов задач: интерпретация, оценка ситуации, прогнозирование, выдача инструкций, контроль и наблюдение, планирование.

Данные критерии позволяют аудитору оценить степень риска своей деятельности, выразить свое профессиональное мнение об объективности и точности отчетных и других данных предприятия. Эффективным приемом для получения аудиторских свидетельств, оценки риска аудита может быть использование экспертных систем.

1. Андреев В.Д. Практический аудит (справочное пособие). – М.: Экономика, 1994. – 366 с.

2. Аудит і ревізія підприємницької діяльності / За ред. Ф.Ф.Бутинця та ін. – Житомир: ПП «Рута», 2001. – 416 с.

3. Управленческий учет / Под ред. А. Д. Шемета. – М.: ФБК-ПРЕСС, 1999. – 512 с.

4. Кириллов С. Риск – анализ инвестиционного проекта методом сценариев // На логи и бухгалтерский учет. – 2002. – №2. – С.51.

5. Борщ Л. Внешние и внутренние источники инвестиций в национальной экономике // Вестник Украинской академии государственного управления. – 2002. – № 3. – С.75.

6. Івахненко С.В. Інформаційні технології в організації бухгалтерського обліку і аудиту. – К.: Знання, 2006. – 305 с.

7. Бутинець Ф.Ф. Аудит. – Житомир: ПП «Рута», 2005. – 512 с.

Получено 10.04.2007