



4. Рудницький В.С. Судово-бухгалтерська експертиза економічних правопорушень (опорний конспект). Навчальний посібник/ В.С. Рудницький, Р.Ф. Бруханський, П.Я. Хомин // - К: ВД "Професіонал", 2004. – 304 с.

5. Шарманська В.М. Бухгалтерський облік та судово-бухгалтерська експертиза. – Навч.-метод. посіб / В.М. Шарманська // . – К.: Знання-Прес, 2006. – 254 с.

**ЗАХАРУК В.В.**  
ст. групи ОЕЕзм-21

## **ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ПРОЕКТ, ЯК ОБ'ЄКТ ЕКОНОМІЧНОЇ ЕКСПЕРТИЗИ**

В умовах сучасного бізнесу велика увага приділяється питанням економічної експертизи інвестиційних проектів. Метою такої експертизи є дослідження інформації про об'єкт інвестиційного планування, з метою оцінки її відповідності визначеній інвестиційній політиці, встановлення імовірних інвестиційних ризиків та надання компетентного висновку зацікавленим користувачам.

Економічна експертиза інвестиційного проекту дозволяє дослідити питання стратегічного плану проекту про прийнятний для підприємства мінімальний розмір витрат і оптимальний дохід на вкладений капітал від проекту; максимально допустимий обсяг інвестицій; оптимальні строки реалізації інвестиційного проекту; зміну іміджу підприємства від впровадження конкретного проекту; ризик від реалізації проекту; проекти якого типу і масштабу відповідають організаційним і фінансовим можливостям підприємства.

Теоретичні засади і практику інвестиційної діяльності активно вивчають як зарубіжні, так і вітчизняні вчені. Актуальним питанням побудови раціональної системи управління інвестиційними проектами, присвячено праці багатьох науковців, таких, як Г.О. Бардиш, І.О. Бланк, В.В. Бочаров, О.Л. Ворсовський, В.М. Гриньова, Б.А. Колтинюк, А.А. Пересада, В.Г. Федоренко, Б.М. Щукін та інших. Однак, є питання, які вимагають подальшого дослідження, зокрема



наукового обґрунтування економічного змісту поняття «інвестиційний проект», його характеристики.

Метою даного дослідження є теоретичне обґрунтування визначення сутності інвестиційного проекту, як об'єкту економічної експертизи.

Окремі автори обґрунтовують, що розробка інвестиційного проекту є основою передінвестиційної стадії циклу реального інвестування. А.І. Зімін вважає, що інвестиційний проект є програмою реалізації інвестицій, яка пов'язана з обґрунтуванням економічної доцільності, обсягом та термінами реалізації вкладень, у тому числі із складанням усієї необхідної проектно-кошторисної документації та описанням конкретних практичних дій щодо бізнес-планування [1, с. 158]. В.В. Бочаров трактує поняття «інвестиційний проект», як основний документ, в якому викладають основні характеристики проекту та фінансові показники пов'язані з його реалізацією і який визначає необхідність здійснення реального інвестування [2, с.52].

Інші науковці розглядають інвестиційний проект, як об'єкт фінансової операції. З погляду Н.М. Гайдиса інвестиційний проект як об'єкт фінансової операції, яка пов'язана з розподіленими в часі фінансовими надходженнями та витратами грошових коштів [3, с. 59]. Вважаємо таке тлумачення не цілком вірним, тому що рух грошових потоків характерний не лише для інвестиційної діяльності.

В.А. Верба, вважає, що інвестиційний проект - це одноразовий комплекс взаємопов'язаних заходів, які націлені на досягнення конкретних результатів за умов обмеженості ресурсів та чітко визначених термінів. Ця точка зору заслуговує на увагу, оскільки підкреслюється унікальність проекту та його нециклічний характер. Як комплексний, одноразовий, обмежений в часі та ресурсах захід, який повинен відповідати вимогам інвесторів розглядають інвестиційний проект зарубіжні вчені Ф. Грей Кліффорд та У. Ларсон Ерік [4, с. 37].

Заслуговує на увагу визначення В.П. Попова та В.П. Семенова, які вважають що інвестиційний проект є комплексом взаємопов'язаних заходів для вкладання капіталу протягом обмеженого періоду часу з метою отримання доходів в майбутньому [5, с. 39].

Отже, під інвестиційним проектом розуміють сукупність намірів, обґрунтувань та практичних дій щодо реалізації інвестиційного процесу, які забезпечують визначені інвестором конкретні фінансово-економічні та соціальні результати інвестиційної діяльності.



При проведенні експертного дослідження інвестиційний проект визначають як діяльність, при якій матеріальні, фінансові та трудові ресурси організовані новаторським способом для виконання унікального завдання в умовах визначеного бюджету та строків з метою досягнення позитивних змін, які відповідають визначеним кількісним та якісним параметрам. За змістом інвестиційний проект вважають сукупністю унікальних, неповторних заходів, які мають такі ознаки:

- наявність чітко визначеної мети проекту, яка є бажаним результатом, який планують досягти у рамках заданого терміну та визначених умов реалізації;
- результати реалізації проекту можна кількісно оцінити;
- проект необхідно структурувати за цілями. Мета проекту повинна мати свою структуру, визначену в вигляді ієрархії цілей, яка починається з стратегічних та закінчуючи конкретизованими тактичними завданнями;
- можливість зміни стану проекту для досягнення поставленої мети, тому що реалізація інвестиційного проекту пов'язана із змінами у відповідній системі та перетворенням теперішнього стану у бажаний;
- обмеженість ресурсів, яка свідчить про те, що кожен проект має свій обсяг матеріальних, людських і фінансових ресурсів;
- наявність часових меж в результаті чого проект має чітко визначений термін його початку та закінчення;
- унікальність, яка проявляється у відповідному рівні інновацій, комплектності та структурованості.

Тобто, інвестиційний проект слід розуміти і як намір здійснити практичну діяльність по вкладенню капіталу, і як сукупність документів, у яких планується та обґрунтовується ця діяльність, визначаються її результати.

#### Література

1. Бочаров, В. В. Инвестиции: учебн. для вузов (2-е изд.) /В. В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2009. – 384 с.
2. Гайдис Н.М. Инвестування: Навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. /Н.М.Гайдис. – Львів:Нац. банк України. банк. ін-т. – Л., 2002. – 271 с.
3. Зимин А.И. Инвестиции: вопросы и ответы /А.И.Зимин - М.: ИД «Юрис- прудениция», 2006. – 256 с.