

УДК 657.631

***DUE DILIGENCE КАК КОМПЛЕКСНАЯ ПРОВЕРКА ОБЪЕКТА
ИНВЕСТИРОВАНИЯ***

Асланова Л.О.

доцент,

*Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова,
Нальчик, Россия*

Даова М.Х.

студентка 2 курса,

*Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова,
Нальчик, Россия*

Аннотация

В статье рассматриваются понятие и основные положения процедуры независимой оценки планируемой сделки Due diligence, ее отличие от финансового аудита. В ходе исследования выделены проблемы внедрения процедуры Due diligence в РФ и возможные способы их разрешения. В качестве выводов определены перспективы развития Due diligence в РФ и благоприятные последствия реформирования данной процедуры.

Ключевые слова: Due diligence, инвестиционный рынок, финансовый аудит, объект инвестирования

***DUE DILIGENCE AS A COMPREHENSIVE CHECK OF THE
INVESTMENT OBJECT***

Aslanova L.O.

docent,

*Kabardino-Balkarian State University named after H.M. Berbekova
Nalchik, Russia*

Daova M.H.

2nd year student

*Kabardino-Balkarian State University named after H.M. Berbekova
Nalchik, Russia*

Abstract

The article discusses the concept and main provisions of the procedure of independent evaluation of the planned transaction Due diligence, its difference from the financial audit. In the course of the study, the problems of implementing the Due diligence procedure in the Russian Federation and possible ways to resolve them are highlighted. As conclusions, the prospects for the development of Due diligence in the Russian Federation and the favorable consequences of reforming this procedure are determined.

Keywords: Due diligence, investment market, financial audit, investment object.

В современных условиях существования рынка для поддержания конкурентоспособности предприятий требуется проведение грамотной инвестиционной политики. Участники инвестиционного рынка нередко сталкиваются с необходимостью минимизации коммерческих рисков и усовершенствования управления финансовыми потоками. А залогом успешной деятельности компании является уверенность в надежности и прибыльности планируемой сделки. В этой связи особую актуальность приобретает проведение независимой профессиональной комплексной проверки предприятия, в мировой практике получившей название «Due diligence».

Due diligence (в переводе с англ. – обеспечение должной добросовестности) – процедура составления объективного представления об объекте инвестирования, представляющая собой всесторонний аудит деятельности компании, комплексную проверку законности ее деятельности, финансового состояния, положения на рынке, и налоговую политику [2]. В западной традиции данное понятие трактуется как масштабная проверка бизнес-партнера перед слиянием или заключением иной значимой сделки.

Цель Due diligence заключается в подтверждении экономической оправданности принятого субъектом инвестиционного решения. Инициатором проведения экспертизы по проверке чистоты сделки может выступать как продавец, так и покупатель, что в некоторых странах регулируется законодательно.

Выделяют следующие виды проверки планируемой сделки:

- финансовая и налоговая экспертиза, представляющая собой анализ финансового состояния предприятия, систем финансового и налогового учета;
- экологический DD – изучение возможности влияния объекта инвестирования на окружающую среду, анализ документации организации относительно природопользования;
- юридическая проверка, заключающаяся в оценке правовых основ создания предприятия, выявлении соответствия осуществляемой деятельности требованиям законодательства;
- операционная экспертиза – изучение исторического развития компании, организационной структуры; оценка персонала, выявление сильных и слабых сторон предприятия;
- маркетинговый Due diligence, предполагающий оценку рыночной конъюнктуры, конкурентоспособности выпускаемой продукции, положения на рынке;
- техническая проверка – анализ технического состояния объекта инвестирования.

Как показывает практика, большинство компаний, предоставляющих услугу Due diligence, реализуют ее по трем направлениям: юридический, финансовый, налоговый DD [1]. Очевидно, что именно указанные виды Due diligence пользуются наибольшим спросом на рынке аудиторских и консалтинговых услуг.

Due diligence следует отличать от финансового аудита. Аудит – это выражение мнения относительно финансовой отчетности в соответствии с определенными стандартами. Он основан на детальных процедурах, в т.ч. проводимых на выборочной основе относительно операций и статей отчетности [3]. Т.е., объектом финансового аудита является бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятий, в то время как объектом Due diligence является финансовая и иная информация организаций, необходимая для инвестиционного исследования. Объем и характер проведения аудита, сроки и ограничения, а также форма отчета (заключения) устанавливаются национальными стандартами, что не является характерным признаком Due diligence. Кроме того, при выполнении Due diligence не требуется жесткого соблюдения принципа независимости, в отличие от аудита, для которого независимость признается ключевым условием.

Термин «Due diligence» был внедрен в практику в результате выхода закона, регулирующего приобретение и продажу ценных бумаг (SEC) в 1931 году в США. Современные стандарты Due Diligence были выработаны в Швейцарии в 1977 году. Швейцарские банки подписали соглашение, устанавливающее единый подход к сбору информации о своих клиентах. В Российской Федерации экспертиза Due diligence находится на стадии развития. Несмотря на растущий спрос на данную процедуру, обусловленный выходом отечественных компаний на международные рынки капитала и учащающихся сделок по слияниям и поглощениям компаний, Due diligence в РФ характеризуется наличием определенных проблем.

Стоит отметить, что одним из факторов, породившим развитие данной процедуры в РФ стало принятие Федерального закона «Об аудиторской деятельности» № 307-ФЗ от 30.12.2008 г. Чаще всего, процедура Due Diligence в РФ рассматривается как составляющая аудита, что подтверждает определенное воздействие принятого закона на формирование ее методологии. Вместе с тем, данный закон не регламентирует комплексную

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

экспертизу объекта инвестирования Due Diligence как вида услуг, не закрепляет механизм и порядок ее проведения. Несмотря на общепринятые мировые принципы и экспертизы, в нашей стране отсутствуют необходимые стандарты оказания услуги Due Diligence, не имеется и научной литературы по этому вопросу [4]. Данная проблема может быть разрешена посредством разработки законодательной базы, которая включала бы общую характеристику процедуры, особенности ее оказания, требования к порядку осуществления, а также к документальному оформлению процесса и результатов проведения комплексной экспертизы объекта инвестирования и другие элементы.

Следующей немаловажной проблемой проведения комплексной проверки является возможный отказ компании в предоставлении запрашиваемой документации, что говорит о низком уровне прозрачности отечественного бизнеса. Такой отказ может быть детерминирован разными факторами: психологическими; вследствие опасения негативных последствий при ведении предприятием своей коммерческой деятельности на рынке; вследствие опасения предоставить информацию, которая может нанести вред репутации в будущем и тд [5]. Одним из способов решения данной проблемы может выступать формирование подробной договоренности между продавцом и инвестором об условиях и регламенте проведения процедуры Due Diligence, включая соглашение о конфиденциальности.

Невзирая на существующие препоны, перспективы развития Due Diligence в РФ многообещающие в связи с возрастающей заинтересованностью предприятий в проведении комплексной проверки. Это обуславливается желанием продавца получить как можно больше информации об объекте инвестирования, о его реальном финансовом положении, потенциальных рисках, выявить все преимущества и недостатки планируемой сделки. В особенности Due Diligence приобретает актуальность при организации и проведении сделок слияния и поглощения; организации

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

профессиональной коммерческой деятельности за границей; получении банковской ссуды; заключении соглашения о создании совместного предприятия, новой компании. В целом, учитывая вышесказанное, можно определить Due Diligence как развивающуюся услугу, нуждающуюся в дальнейшем конструктивном реформировании. В частности, для последующего активного использования экспертизы по проверке чистоты сделки в деятельности участников российского инвестиционного рынка необходимы ее законодательная регламентация и совершенствование методологической базы проведения, детальная формализация данной процедуры и ее стандартизация. Это позволит обеспечить высококачественное оказание данной услуги в РФ, повышение активности на отечественном инвестиционном рынке и как следствие, улучшение инвестиционного климата в РФ.

Библиографический список:

1. Антонова Н.А. Due Diligence в условиях актуарного учета: методика и процедура // Вестник АГУ. – 2014. - № 3. – С.144-150.
2. Гузов Ю.Н. Дью дилидженс: вопросы теории и практики / Н.Д. Савенкова // Аудиторские ведомости. – 2015. - №7. – С.56–69.
3. Подольский В.И. Аудит / В.И. Подольский, А.А. Савин. – М.: ИД Юрайт, 2013. – 587 с.
4. Редькин И.А. Основные проблемы проведения процедуры due diligence как одного из аспектов минимизации рисков // Lex Russica (научные труды МГЮА). – 2010. - № 5. – С.83-89.
5. Стяжкина И.В. Особенности проведения процедуры Дью Дилидженс в России // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2016. - №4. С.105-111.

Оригинальность 96%