

УЧЕТ, АНАЛИЗ, АУДИТ

ACCOUNTING, ANALYSIS, AUDIT

УДК 657
ББК 65.052.2
А72

Н.А. Антонова

Аспирант кафедры бухгалтерского учета, аудита и автоматизированной обработки данных Кубанского государственного университета, эксперт отдела аудиторских услуг компании ООО «Ernst&Young», г. Краснодар. Тел.: (861)219-95-01 доб. 201, e-mail: nadezhda.antonova@ru.ey.com

DUE DILIGENCE В УСЛОВИЯХ АКТУАРНОГО УЧЕТА: МЕТОДИКА ПРОЦЕДУРЫ

(Рецензирована)

Аннотация. В статье раскрываются общие принципы методика набирающей в России популярность в настоящее время профессиональной услуги due diligence; подробно описываются направления проведения экспертизы чистоты сделки. В статье представляются иллюстрации для обеспечения общего понимания элементов due diligence, а также таблицы, детально описывающие каждое направление процедуры. Отражается современный авторский подход к описанию этапов проведения экспертизы чистоты сделки с капиталом. Актуальность рассматриваемой в статье темы определяется необходимостью разработки для российской профессиональной практики (в области бухгалтерского учета, аудита, налогообложения, финансов и права) методического обеспечения сделок с капиталом в рамках реализации принципов актуарной учетной концепции.

Ключевые слова: бухгалтерский учет, актуарный учет, due diligence, методика due diligence, капитал, слияния и поглощения, риски, инвестирование.

N.A. Antonova

Post-Graduate Student of Accounting, Auditing and Automated Data Processing Department, Kuban State University, an Expert of the Audit Services of the Company «Ernst & Young», Krasnodar. Ph.: (861)219-95-01 ext. 201, e-mail: nadezhda.antonova@ru.ey.com

DUE DILIGENCE IN TERMS OF ACTUARIAL ACCOUNTING: PROCEDURE METHOD

Abstract. The paper describes the general methodology principles of a professional service due diligence gaining popularity in Russia now. It gives the details of transaction expertise application. The scientific article represents illustrations to provide a common understanding of the elements due diligence, as well as tables detailing the procedures for each direction. The author reveals his own approach to the description of the stages of deal and capital examination. He determines the need to develop methodological support of capital transactions for the Russian professional practice (in the field of accounting, auditing, taxation, finance and law) as part of the actuarial principles of accounting concepts.

Keywords: accounting, actuarial accounting, due diligence, a due diligence technique, capital, mergers and acquisitions, risks, investment.

В работе [1] были рассмотрены предпосылки возникновения и этапы развития набирающей в настоящее время популярность экспертизы чистоты сделки с капиталом. Также была затронута тема повышения качества оказания профессиональных услуг в области аудита, бухгалтерского учета, налогообложения путем совершенствования методических основ проведения различных аналитических процедур в условиях современной экономики. Изучение современных технологий, обмен международным профессиональным опытом, улучшение существующих методик проведения аудита, а также создание новых процедур и способов их реализации, безусловно, окажут положительный эффект на активизацию бизнес-процессов на отечественном рынке капитала. Среди таких процедур в настоящее время получает популярность *due diligence*. Это комплексная проверка чистоты сделки с капиталом, проводимая по нескольким направлениям. Данная аналитическая процедура позволяет предугадать последствия экономических процессов, получить уверенность в достоверности экономической и правовой информации, снизить существующие риски до разумного минимума, принять правильное решение об эффективном вложении капитала.

Таким образом, действующим и потенциальным инвесторам (как иностранным, так и российским) в условиях реализации принципов актуарной учетной концепции будет обеспечена качественная и действенная поддержка со стороны квалифицированных специалистов, что в дальнейшем благоприятно скажется на развитии инвестиционного климата в РФ.

В рамках данной статьи представляется важным рассмотреть методiku *due diligence* в условиях реализации принципов актуарной концепции учета.

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть методические аспекты проведения *due diligence*;
- наглядно продемонстрировать составляющие элементы экспертизы;

- представить подробную характеристику этапов реализации процедуры;
- проиллюстрировать схематично проведение *due diligence*.

Рассмотрим и наглядно проиллюстрируем ключевые направления процедуры *due diligence*.

Due diligence осуществляется по следующим направлениям:

- *accounting due diligence* (бухгалтерская экспертиза);
- *financial due diligence* (финансовая экспертиза);
- *legal due diligence* (правовая экспертиза);
- *management due diligence* (организационная экспертиза);
- *tax due diligence* (налоговая экспертиза).

Кроме того, в иностранных источниках встречаются такие понятия, как *IT due diligence* (проверка информационной среды компании), *environmental due diligence* (проверка на соответствие требованиям соблюдения законодательства в области охраны окружающей среды), *marketing due diligence* (проверка позиции компании на рынке).

На рис. 1 схематично изображены основные направления реализации процедуры *due diligence*. Также представим подробную характеристику основных направлений процедуры.

В иностранных источниках [2, 3] *financial due diligence* подразумевает проведение проверки по всем экономическим аспектам. Иными словами, при проведении финансовой экспертизы рассматриваются вопросы и бухгалтерского учета, и налогообложения, и вопросы в области финансов.

По нашему мнению, следует отличать *financial due diligence* от *accounting* и *tax due diligence*, прежде всего, по такому критерию, как аспект деятельности организации.

Бухгалтерские данные, формируемые в учетных регистрах, на основе которых составляется отчетность, представляют собой ключевую базовую информацию для компании любого уровня, характеризуют имущественное положение, демонстрируют результаты

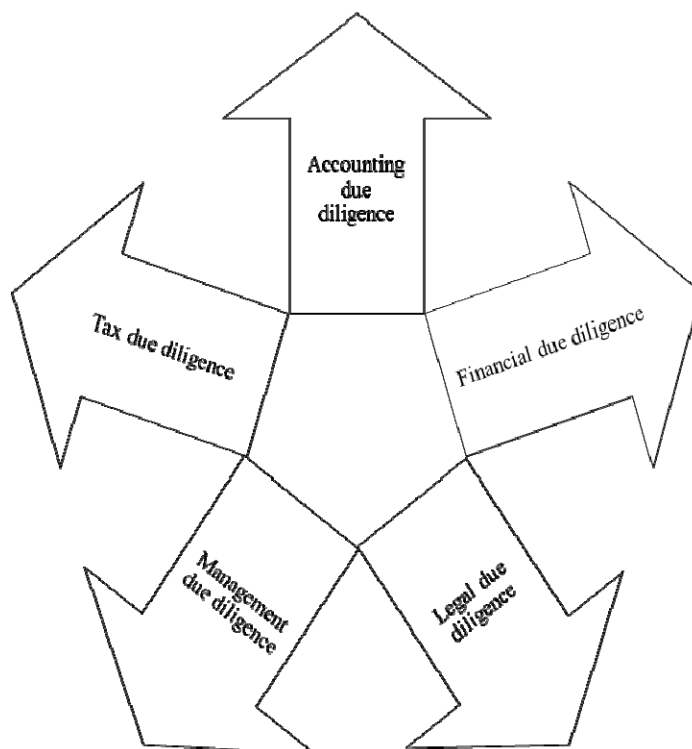


Рисунок 1. Основные направления процедуры due diligence

деятельности и отражают движение денежных средств.

На основе бухгалтерских данных, сформированных в учетных регистрах, налогоплательщики определяют налоговую базу по итогам налоговых периодов. Представляя в кредитные институты бухгалтерскую отчетность, компании получают возможность привлечь финансирование для реализации целей финансовой стратегии. Важно понимать разницу между бухгалтерской и финансовой информацией [4, 5].

Финансовая информация, главным образом, описывает состояние именно финансовой активности компании как одного из аспектов ее деятельности, которая может и не осуществляться активно. Можно также сказать, что финансовая информация основывается на данных учетной информации.

При проведении *financial due diligence* специалисты экспертной группы нацелены:

- изучить процесс планирования и прогнозирования финансовой деятельности компании;

- оценить эффективность процесса управления ресурсами исследуемой компании;

- проанализировать выполнение разработанных бюджетов (план-факт анализ);

- оценить эффективность процесса управления различными формами собственности;

- определить структуру привлекаемых средств;

- рассмотреть существующие способы инвестирования;

- убедиться в выполнении условий банков (проверка ковенант);

- оценить позицию исследуемой компании на финансовом рынке по привлечению дополнительного капитала;

- проанализировать проведение прошлых крупных операций с капиталом;

- проверить операции по реализации собственных акций.

Таким образом, *financial due diligence* представляет обзор финансовой деятельности компании.

Accounting due diligence — процедура, предполагающая обзор системы бухгалтерского учета, формирования данных в регистрах и процесса составления отчетности.

Специалисты при проведении учетной экспертизы планируют:

— провести наблюдения за персоналом исследуемой компании и убедиться, что сотрудники правильно выполняют свои функции в учетной системе;

— установить точность формирования регистров бухгалтерского учета;

— провести сверку регистров с бухгалтерской отчетностью и соответствующими раскрытиями;

— провести анализ бухгалтерской отчетности.

Таким образом, *accounting due diligence* — это независимая экспертиза, связанная с изучением учетной информации, анализом текущего положения и возможных перспектив компании.

Legal due diligence включает в себя анализ юридического статуса и активности компании. Группа экспертов в рамках правовой экспертизы планирует:

— проверить внутренние организационные (учредительные) документы;

— проверить существование у компании обязательств на конкретную дату;

— проверить участие компании в спорах и разногласиях с третьими лицами;

— проверить участие в судебных процессах;

— проверить наличие прав на имущество;

— подтвердить существование лицензий и разрешений;

— проверить соблюдение законодательства о труде.

По результатам *legal due diligence* эксперты должны представить отчет с общей оценкой правового статуса и деятельности компании.

Management due diligence предполагает проведение оценки эффективности работы сотрудников административного блока компании, занимающихся непосредственным руководством всех бизнес-процессов, а также рядовых сотрудников.

Кроме того, эксперты анализируют корпоративную культуру компании, существующие программы повышения квалификации персонала, программы по развитию внутри организации (табл. 1).

Таблица 1

Сводная характеристика основных направлений комплексной проверки *Due diligence*

Направление <i>Due diligence</i>	Определение	Процедуры
Accounting	изучение системы бухгалтерского учета, выявление рисков в процессе формирования учетных данных в регистрах, в процессе составления отчетности	проверка эффективности системы учета; проверка правильности составления отчетности
Financial	исследование процессов планирования и прогнозирования финансовой деятельности, оценка рисков управления финансовыми ресурсами компании	проверка финансового состояния компании; проверка соблюдения ковенант; проверка правильности расчета процентов к уплате; проверка обоснованности соотношения собственного и заемного капиталов
Tax	выявления налоговых рисков, связанных с существующими или возможными налоговыми обязательствами	проверка правильности расчетов налоговых платежей; проверка правильности заполнения налоговых деклараций
Management	оценка эффективности работы сотрудников компании, выявление потенциальных рисков, связанных с вложением в человеческий капитал	проверка эффективности работы совета директоров; проверка эффективности категорий персонала; проверка соблюдения корпоративной культуры и этики; проверка наличия коллективных договоров; проверка реализации программ по вложениям в человеческий капитал

Направление Due diligence	Определение	Процедуры
Legal	анализ юридического статуса и легитимности хозяйственной деятельности компании	проверка учредительных документов; проверка устава; проверка лицензий; проверка контрактов, договоров, соглашений; проверка прав собственности

Наличие таких программ свидетельствует об активном инвестировании в человеческий капитал, что позволяет повышать мотивацию и эффективность работы руководителей компании, специалистов и других категорий сотрудников. Планирование в сфере управления человеческим капиталом — одним из важных ресур-

сов в современных экономических условиях — позволяет повысить конкурентные преимущества организации, улучшить ее деловую репутацию, что впоследствии может повысить возможную цену продажи бизнеса при проведении сделки с капиталом в процессе слияния и поглощения (табл. 2).

Таблица 2

Сводная характеристика дополнительных направлений комплексной проверки Due diligence

Направление Due diligence	Определение	Процедуры
IT	тестирование различных информационных систем на предмет точности и эффективности их функционирования для осуществления поддержки бизнеса	проверка эффективности действующих информационных систем; проверка систем охраны и безопасности
Environmental	оценка рисков, связанных с реализацией программ по охране окружающей среды, решением вопросов в области здравоохранения и экологической безопасности	проверка соблюдения экологического законодательства
Marketing	выявление рисков, связанных с занимаемой позицией компании на различных рынках, анализ конкурентных преимуществ	маркетинговые исследования в зависимости от целей проверки

Tax due diligence проводится с целью выявления налоговых рисков, связанных с существующими или возможными (в будущем) налоговыми обязательствами. Специалисты экспертной группы рассматривают все документы, имеющие отношение к любому виду налоговых обязательств. Запрашиваются и анализируются налоговые декларации, финансовые отчеты, аудиторские заключения, отчеты по результатам прошлых налоговых проверок. После рассмотрения всех необходимых документов на предмет соответствия требованиям налогового законодательства эксперты представляют отчет, который содержит профессиональное мнение обо всех налоговых рисках и возможных последствиях. Налоговые последствия

могут оказать негативный эффект на сделку с капиталом. Любая сделка требует существенного расследования, учитывающего различные уровни возникновения налоговых обязательств, такие, как национальный, региональный и местный. Если компании находятся в разных странах, то налоговая экспертиза становится сложнее. Tax due diligence для транснациональных корпораций включает в себя профессиональную оценку и согласование различных стандартов бухгалтерского и налогового учета, оценку критериев признания доходов и расходов, оценку составления и представления налоговых деклараций.

В статье дается общее представление методики проведения процедуры

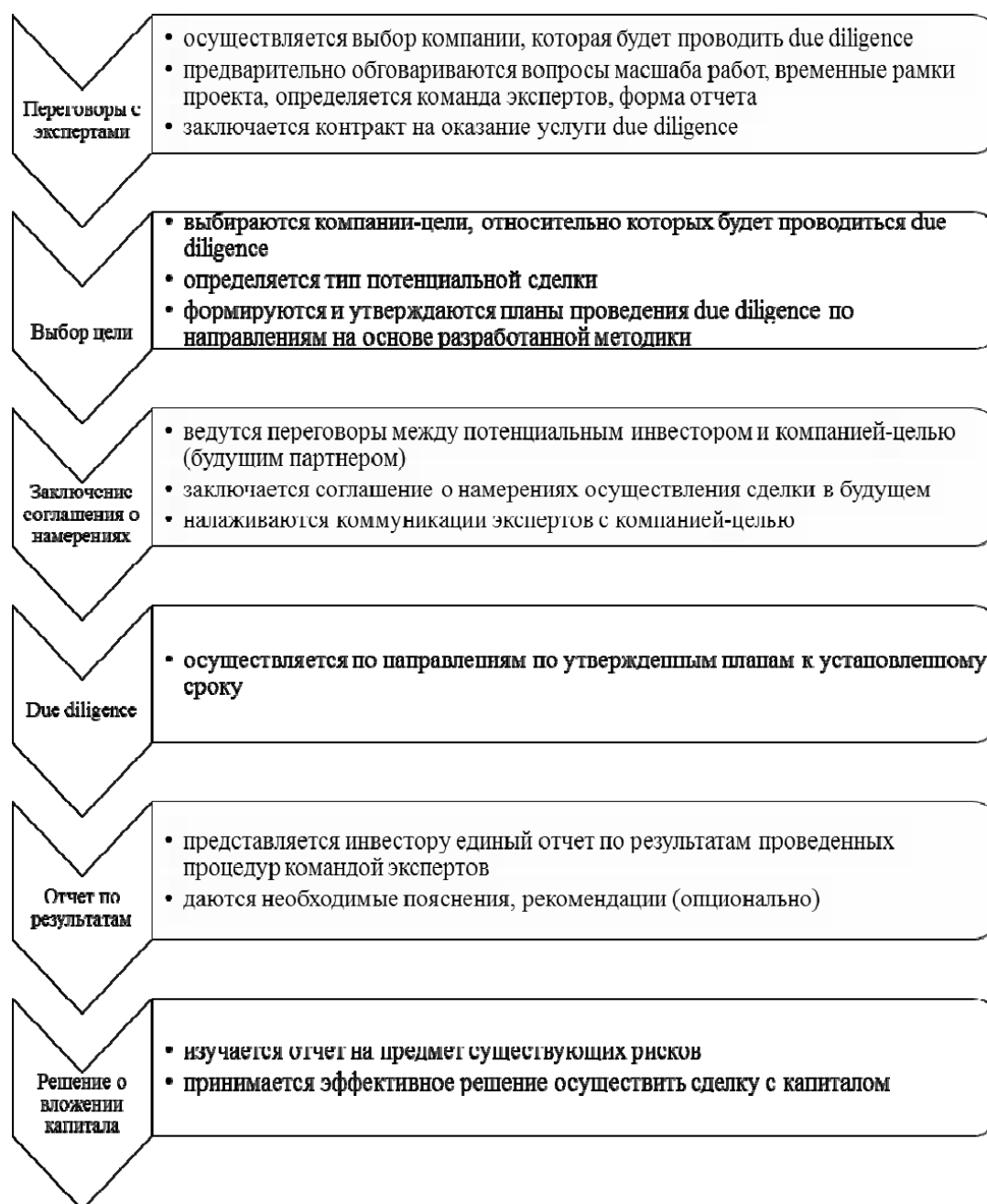


Рисунок 2. Due diligence — ключевая процедура в рамках осуществления сделок с капиталом

due diligence в современных экономических условиях. Представляется важным осуществить поиск применяемых методик экспертизы чистоты сделки с капиталом, изучить и проанализировать их ключевые элементы, сравнить подходы к реализации исследуемой процедуры, предложить авторскую методику.

С уверенностью можно сказать, что Российская Федерация вовлечена в важные мировые экономические

процессы. Современная политическая ситуация усугубляет положение РФ на мировой арене. Это проявляется в экономических санкциях со стороны других государств по отношению к нашей стране. Санкции, в свою очередь, оказывают серьезное влияние на налаженную систему экономических связей и условий, на создание которых у России ушло почти два десятилетия. В особенности последствия вводимых экономических мер против РФ

отражаются на инвестиционном климате. Сегодня мы наблюдаем отток иностранных инвестиций, осложнение условий работы с иностранными партнерами, опасение и снижение уровня доверия со стороны потенциальных инвесторов, признаваемых нерезидентами. В связи с этим главной задачей становится разработка эффективных мер улучшения внутренних и внешних экономических условий РФ. Для реализации указанных выше мероприятий привлекаются ученые и специалисты в области экономики, которые составляют аналитические обзоры, формируют бюджеты и планы на ближайшие годы, разрабатывают проекты новых законов, правовых актов, методик и рекомендаций. Здесь есть важный момент — применение накопленных знаний и обмен международным опытом. Это позволяет находить новые решения для существующих экономических проблем, а совершенствование профессиональной практики российских специалистов в области бухгалтерского учета, анализа, аудита, налогообложения, фи-

нансов обеспечивает соответствие (в отношении качества специальных услуг) ожиданиям владельцев высоколиквидных активов, принимающих решения по инвестированию.

По нашему мнению, существует необходимость в разработке методического обеспечения сделок с капиталом в рамках реализации принципов актуарной учетной концепции в России. *Во-первых*, это позволит совершенствовать уровень оказываемых профессиональных услуг, обеспечит гармонизацию с международным опытом. *Во-вторых*, позволит российским инвесторам совершать справедливые крупные сделки внутри страны без дополнительных затрат, например, при реорганизации крупных компаний. *В-третьих*, способствует внешнему улучшению привлекательности инвестиционного климата России, так как предполагаемые новые методики и рекомендации обеспечат условия повышения прозрачности, надежности и достоверности для эффективного инвестирования капитала, принадлежащего нерезидентам РФ.

Примечания:

1. Антонова Н.А. Due diligence в условиях актуарного учета: исторический аспект // Вестник Адыгейского государственного университета. Сер. Экономика. 2014. Вып. 2(141). С. 83—91.
2. Types of due diligence. URL: <http://www.icaew.com/en/members/business-resources/business-management-and-strategy/m-and-a/types-of-due-diligence>.
3. Due diligence in growth strategy. URL: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-Due-diligence-in-growth-strategy/\\$FILE/EY-Due-diligence-in-growth-strategy.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-Due-diligence-in-growth-strategy/$FILE/EY-Due-diligence-in-growth-strategy.pdf).
4. Кутер М.И. Бухгалтерский учет: основы теории: учеб. пособие. М.: Экспертное бюро, 1997. 496 с.
5. Кутер М.И. Введение в бухгалтерский учет: учебник. Краснодар: Просвещение-Юг, 2013. 512 с.

References:

1. Antonova N.A. Due diligence in conditions of actuarial accounting: historical aspects: //The Bulletin of the Adyghe State University. Ser. «Economy». 2014. Vol. 2 (141). Pp. 83—91.
2. Types of due diligence. URL: <http://www.icaew.com/en/members/business-resources/business-management-and-strategy/m-and-a/types-of-due-diligence>. Title from the screen.
3. Due diligence in growth strategy. URL: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-Due-diligence-in-growth-strategy/\\$FILE/EY-Due-diligence-in-growth-strategy.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-Due-diligence-in-growth-strategy/$FILE/EY-Due-diligence-in-growth-strategy.pdf). Title from the screen.
4. Kuter M.I. Accounting: fundamentals of the theory: a textbook. M.: Expert Bureau, 1997. 496 pp.
5. Kuter M.I. Introduction to Accounting: a textbook. Krasnodar: Prosvetshenie-Yug, 2013. 512 pp.