

УЧЕТ, АНАЛИЗ, АУДИТ

ACCOUNTING, ANALYSIS, AUDIT

УДК 657.631

ББК 65.052

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.

ДЬЮ ДИЛИДЖЕНС В УСЛОВИЯХ АКТУАРНОГО УЧЕТА: СУЩНОСТЬ, ЦЕЛЬ, ФУНКЦИИ

(Рецензирована)

Аннотация. В статье определяется сущность и цель набирающей в России популярность в настоящее время профессиональной услуги дью дилидженс; описывается авторский подход к определению функций экспертизы чистоты сделки с капиталом; анализируются существующие дефиниции и предлагается авторское определение. 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, дью дилидженс, аудит, капитал, 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: ITS NATURE, PURPOSE AND FUNCTION

Abstract. The paper defines the essence and purpose of a professional due diligence services gaining popularity in Russia nowadays. It describes the author's approach to the definition of expertise functions with capital transactions cleanliness. The scientific article analyzes the existing definition and offers the author's definition. The author determines the need for the development of Russian professional practice (in the field of accounting, auditing, taxation, finance and law) with methodological support of capital transactions within the framework of the principles of actuarial accounting concept.

Keywords: accounting, actuarial accounting, due diligence, audit, capital, risks, investment.

Процесс инвестирования всегда сопровождается рисками, поэтому, принимая решения о вложении капитала, необходимо опираться на объективные экономические обоснования. В настоящее время подтвердить достоверность данных бухгалтерской отчетности любой организации возможно с помощью процедур аудита. Однако на основе аудиторского заключения инвестор может получить

лишь разумную уверенность в области бухгалтерского учета. Иными словами, информации для принятия решения о капиталовложении будет недостаточно. Помочь инвестору независимо и в комплексе оценить предполагаемую цель и связанные с ней риски возможно с помощью дью дилидженс — процедуры, набирающей популярность в условиях реализации принципов актуарного учета.

В рамках данной статьи представляется важным рассмотреть сущность и цель дью дилидженс в рамках актуарной учетной концепции.

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- определить сущность и цель исследуемой процедуры;
- предложить классификацию и характеристику функции дью дилидженс;
- проанализировать существующие трактовки процедуры;
- предложить актуальное авторское определение.

Отметим, что в зарубежных научных периодических изданиях количество публикаций по тематике корпоративного управления, реализации стратегий по слиянию и поглощению компаний, определения процедуры дью дилидженс как эффективного инструмента инвестирования представлены шире, чем в трудах и исследованиях российских экономистов.

В России понятие «дью дилидженс» появилось сравнительно недавно, что во многом объясняется активизацией процессов инвестирования на глобальном уровне, усилением интеграции в мировое экономическое пространство. Интерес к возникающим современным проблемам экономики обуславливает поиск новых решений, создает условия для формирования новых знаний и их обмена.

В отечественной практике дью дилидженс изначально рассматривалась как юридическая процедура, или правовой аудит. В рамках указанной процедуры, как правило, осуществляется детальная проверка юридического статуса компании, проверка соответствия осуществляемой деятельности требованиям законодательства РФ.

Профессор Трунцевский Ю.В. представляет определение процедуры с юридической точки зрения: «дью дилидженс —

это экспертиза финансовой и хозяйственной деятельности предприятия, его положения на рынке, по результатам которой можно оценить юридические риски, а также инвестиционную привлекательность и надежность предприятия» [1].

Важно понять, как определяют указанную выше процедуру компании, оказывающие профессиональные услуги в области бухгалтерского учета, анализа, аудита, консалтинга, налогообложения. С этой целью была изучена информация, размещенная на официальных сайтах десяти крупных аудиторских и консалтинговых компаний, как зарубежных, так и российских. В таблице 1 представлены переводы определений дью дилидженс с английского языка, взятые из официальных источников профессиональных иностранных организаций, а также трактовка процедуры, представляемая российскими профессионалами.

Проанализировав представленные в таблице 1 определения, можно сделать вывод о том, что перечисленные значения, предлагаемые иностранными компаниями, раскрывают сущность исследуемой процедуры, однако, достаточно сложно происходит описание. Определения российских организаций слишком узкие, отражают лишь один из аспектов специализированной проверки, не позволяют сразу понять цель дью дилидженс.

Попытаемся представить определение исследуемой процедуры в условиях актуарной учетной концепции.

М.И. Кутер [12, с. 120] приводит уникальную таблицу «Стратегия, тактика и принципы бухгалтерского учета», в которой рассматривается движение капитала в рамках разных концепций бухгалтерского учета. Сохранение и преумножение капитала, бесспорно, ключевая задача на каждом этапе развития бухгалтерской мысли.

М.И. Кутер указывает, что в актуарной учетной концепции первичны интересы «потенциальных и настоящих инвесторов», а цель учета сводится к «привлечению новых капиталов» [12, с. 121].

Кроме того, в работе [12, с. 120] обращается внимание на принцип этичности — один из главных принципов актуарного учета. Отмечается, что «подготавливаемая в актуарном учете информация, не-

Таблица 1

Актуальные определения процедуры дью дилидженс, представленные на официальных сайтах крупных аудиторских и консалтинговых компаний

Наименование аудиторской компании	Как процедура дью дилидженс определяется компанией
EY	«Профессиональный дью дилидженс позволяет анализировать внутреннюю документацию и другие отчеты компании для определения финансовых тенденций. В рамках дью дилидженс глубоко исследуются качество и устойчивость доходов путем изучения основных рисков и предыдущих финансовых показателей, чтобы определить, разумно ли ожидать продолжения деятельности, и понять, как меняющиеся обстоятельства и тенденции могут повлиять на будущее компании» [2].
PwC	«Дью дилидженс может проводиться для идентификации срывов сделки, для получения лучшего анализа финансовой состояния, для установления рамок ведения переговоров в процессе сделки, для оценки синергетического эффекта, ожиданий и рисков» [3].
KPMG	«Цель дью дилидженс состоит в оценке ключевых проблем, возникающих у компании, которую намереваются приобрести, и подтвердить правильное понимание инвестором осуществляемого компанией бизнеса» [4].
Deloitte	«Обращение внимания на актуальную информацию о стоимости и потенциальных рисках компании-цели может повысить шансы на успешную сделку. Таким образом, дью дилидженс очень важен в оценке рисков и вопросах соблюдения законодательства, а также ведения налогового и финансового планирования, определения будущих денежных потоков, выявления скрытых затрат» [5].
Grant Thornton	«Дью дилидженс позволяет предоставить информацию и интересные мысли о: — деятельности целевой компании; — уместности учетной политики, принятой в целевой компании; — ключевых финансовых и бизнес-рисках в рамках проводимой сделки; — гарантии и возмещения, которые могут быть получены» [6].
BakerTilly	«Дью дилидженс — это ключевой аспект в комплексном исследовании целевой компании» [7]. «В любом случае, отчет о проведенном дью дилидженс включает сводную информацию о ключевых вопросах, возникающих в процессе выявления рисков и факторов, влияющих на свершение сделки» [7].
BDO	«Практика дью дилидженс компании BDO помогает клиентам принимать обоснованные бизнес-решения. Наши специалисты выполняют комплексные дью дилидженс исследования по физическим и юридическим лицам для того, чтобы предупредить клиентов о возможных рисках, о вопросах раскрытия информации и потенциальных преимуществах в процессе переговоров» [8].
Финэкспертиза	«Главная цель проведения «DueDiligence» — это формирование полного представления о реальном финансовом состоянии предприятия и обо всех рисках, которые могут значительно ухудшить финансовое состояние предприятия» [9].
ФБК	«Дью дилидженс — предынвестиционное исследование» [10].
Росэкспертиза	«Дью дилидженс — предынвестиционное обследование компаний» [11].

обходимая потенциальным и существующим инвесторам и кредиторам для оценки финансового будущего организации при принятии решения о вложении капитала,

не всегда может быть в достаточной степени проверяемой, документально обоснованной и объективной» [12, с. 120]. Таким образом, в условиях актуарной учетной концепции существует объективная необходимость в оказании дью дилидженс инвесторам.

Предлагаем определение исследуемой процедуры исходя из бухгалтерского подхода: дью дилидженс — это комплексная экспертиза чистоты предполагаемой сделки в рамках процесса принятия решения об эффективном и менее рисковом инвестировании капитала с целью его сохранения и приумножения в будущем [13, с. 58].

Важным представляется определить, для чего следует проводить процедуру дью дилидженс. А. Рид подчеркивает, что «в конечном счете, цель дью дилидженс состоит в минимизации рисков» [14]. Поясним, что в данном случае речь идет о минимизации рисков в рамках крупных сделок при принятии решения об инвестировании капитала.

Задачи дью дилидженс можно определить как подцели, а именно действия, которые позволят реализовать цель:

- получить необходимый свободный доступ к информационным базам и документам исследуемой компании;
- получить возможность общения с ключевыми лицами;
- определить вид и масштаб предполагаемой сделки;
- определить команду экспертов для проведения ключевых этапов дью дилидженс;
- установить временные рамки проведения дью дилидженс;
- осуществить исследования по направлениям дью дилидженс;
- представить единый аналитический отчет по результатам проверки;
- дать необходимые рекомендации;
- при необходимости провести дополнительные консультации.

Сущность любого понятия раскрывается через его функции. В российских научных публикациях в области бухгалтерского учета, анализа, аудита, экономики и финансов о функциях дью дилидженс информации очень мало. К примеру, в статье [15] описываются четыре функции дью дилидженс: информационная, ана-

литическая, оценочная и страховая. Первая «дает важную для принятия решения информацию и обеспечивает уменьшение информационной асимметричности между покупателем и продавцом» [15]. Вторая «проверяет предоставленную информацию в соответствии с различными аналитическими целями покупателя» [15]. В рамках третьей функции «проверяется точность данных о ценности продаваемого объекта и собирается информация для его последующей оценки и определения цены покупки. Четвертая «служит также для подстраховки менеджеров, принимающих решение о покупке в части ответственности перед акционерами или пайщиками» [15]. Исследуемая процедура «необходима в этом случае для того, чтобы при неудаче можно было доказать добросовестность действий менеджеров» [15].

В рамках проводимого исследования предлагаем следующую авторскую классификацию и соответствующую характеристику функций процедуры дью дилидженс: системная, информационная, комплексно-аналитическая, исследовательская, инновационная, оценочная, предупредительная (минимизации рисков).

Попытаемся представить характеристику каждой функции экспертизы чистоты сделки с капиталом.

Системная функция предполагает грамотную работу экспертов с различными ИТ-системами и базами данных, характеризующими существующую систему внутреннего контроля проверяемого экономического субъекта в качестве объекта инвестирования.

Информационная функция реализуется через поиск и сбор большого объема документов, содержащих сведения, необходимые для планируемой специализированной проверки.

Комплексно-аналитическая функции проявляется в экспертной обработке необходимых данных, получаемых по разным направлениям проверки, в определении достоверности полученных сведений, в аналитической группировке, в выполнении дополнительных расчетов и проведении пересчетов, необходимых для создания комплексного аналитического отчета для инвестора, на основе которого будут приняты управленческие решения об инвестировании капитала.

Реализация исследовательской функции заключается в выявление экспертами (в рамках проведения дью дилидженс по направлениям) новых тенденций, закономерностей, новых экономических процессов и явлений. Принимая во внимание необычные факты и сведения, специалисты разрабатывают новые процедуры, совершенствуют существующие методики проведения различных профессиональных услуг.

Инновационная функция во многом связана с исследовательской, так как осуществляется через внедрение и активное применение самых последних достижений научно-технического прогресса при проведении экспертизы чистоты сделки.

Оценочная функция проявляется на заключительном этапе проверки и состоит в представлении инвестору комплексного аналитического отчета, содержащего обобщенные результаты по направлениям дью дилидженс в виде аргументированных выводов членов экспертной группы о чистоте предполагаемой сделки с капиталом.

Самой основной функцией следует считать предупредительную, или функцию минимизации рисков. Ее реализация состоит в оценке потенциальных рисков инвестора в предполагаемой сделке, связанной с инвестированием капитала, путем изучения всех существенных аспектов прошлого, настоящего и обозримого будущего финансового-хозяйственной

деятельности экономического субъекта, рассматриваемого как объект инвестирования. Можно коротко сказать, что дью дилидженс — это такая комплексная процедура, которая предполагает изучение разных аспектов деятельности потенциальной приобретаемой компании, характеристик инвестиционного актива, правового статуса бизнес-партнера и т.п.).

А. Рид [14] рассматривает возможность проведения эффективного дью дилидженс в условиях ограничения времени и финансирования. Кроме того, А. Рид в статье «Дью дилидженс при слияниях и поглощениях на новом этапе корпоративного управления» обращает внимание на потенциальные для любой компании риски и подчеркивает необходимость проведения обзоров и экспертиз по наиболее значимым аспектам деятельности, как то: обзор бухгалтерского учета и отчетности компании, обзор осуществления корпоративного управления, обзор правового статуса и соответствия осуществляемой деятельности требованиям законодательства, обзор системы документального оборота, обзор операционной деятельности на предмет оформления договоров при сопровождении сделок.

На рисунке 1 продемонстрировано образное представление процедуры экспертизы чистоты сделки с позиции бухгалтерского учета. Пирамида состоит из трех элементов.



Рисунок 1. Представление процедуры дью дилидженс в рамках актуарной учетной концепции

Основа фигуры — это принципы, которыми руководствуются эксперты, осуществляя исследования компании. Ключевыми принципами в условиях актуарного учета считаются принцип этичности и ориентации на будущее.

О принципе этичности было сказано ранее, второй же принцип заключается в «подготовке информации для финансового будущего организации, будущих денежных потоков и перспектив роста экономической стоимости» [12, с. 121].

Здесь также уместно вспомнить Концептуальные основы финансовой отчетности, которые не являются МСФО, но определяют общие принципы ведения учета и составления отчетности, а также определяющие подход при решении проблем в случае отсутствия готового вари-

анта, прописанного в стандартах. Вторым элементом — это непосредственно сама процедура дью дилидженс, проводимая по направлениям, позволяющая всесторонне изучить и проанализировать аспекты объекта инвестирования. Третий элемент — вершина — это цель проводимой процедуры, состоящая в минимизации рисков при принятии решения о вложении капитала.

Итак, мы выполнили задачи, поставленные в начале работы: рассмотрели дью дилидженс с бухгалтерской точки зрения, опередили сущность, объяснили цель проведения, выявили и дали характеристику ее функциям. На рисунке 2 наглядно представлена квинтэссенция исследуемой процедуры в условиях актуарной учетной концепции.

ДЬЮ ДИЛИДЖЕНС (DUE DILIGENCE)						
<i>Сущность: экспертиза чистоты предполагаемой сделки в рамках процесса принятия решения об эффективном и менее рисковом инвестировании капитала с целью его сохранения и приумножения в будущем</i>						
<i>Цель: минимизация рисков инвестирования</i>						
Функции:						
системная	информационная	комплексно-аналитическая	исследовательская	инновационная	оценочная	предупредительная (минимизации рисков)

Рисунок 2. Дью дилидженс в условиях актуарного учета: сущность, цель и функции

Активизация процессов инвестирования на глобальном уровне обуславливает объективную необходимость для российской профессиональной практики разработать методическое обеспечение сделок с капиталом в рамках реализации принципов актуарной учетной концепции. В качестве такового следует рассматривать методику дью дилидженс-процедуры, которая была разработана экспертами в области бухгалтерского учета, анализа, аудита, финансов, налогообложения, права сравнительно недавно и начала набирать популярность во всем мире, в том числе и в России.

В статье дается общее представление сущности и цели проведения процедуры дью дилидженс в современных экономических условиях; раскрывается авторский подход к определению видов функций дью дилидженс и их характеристик.

В рамках дальнейшего исследования представляется важным осуществить поиск авторских методик проведения экспертизы чистоты сделки с капиталом, изучить их ключевые элементы, проанализировать и сравнить подходы к реализации исследуемой процедуры.

Примечания:

1. Карпович О.Г., Трунцевский Ю.В. Due diligence — правовой аудит хозяйствующих субъектов // Безопасность бизнеса. 2013. №4. С. 22-25

2. Private Company Insights. Due diligence ingrowth 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)

3. Due Diligence. Uncovering black holes and hidden value. URL: <http://www.pwc.com/sg/en/advisory/duel-diligence.jhtml>
4. Transaction services. Due diligence. URL: <http://www.kpmg.com/nz/en/services/advisory/transactions-restructuring/transaction-services/acquisition-due-diligence/pages/default.aspx>
5. Transaction due diligence. URL: <http://www2.deloitte.com/us/en/pages/mergers-and-acquisitions/topics/transaction-due-diligence.html>
6. Transaction advisory. Due diligence. URL: <http://www.grantthornton.in/service-areas/corporate-finance-services/transaction-advisory/duel-diligence/>
7. Corporate finance. Due diligence. URL: <http://www.bakertilly.co.uk/services/finance/duel-diligence.aspx>
8. Investigative Due Diligence. Overview. URL: <https://www.bdo.com/services/consulting/investigative-due-diligence/overview>
9. Проведение комплексного обследования предприятия. URL: http://www.finexpertiza.ru/duel_diligence/
10. Проведение предынвестиционных исследований. URL: http://www.fbk.ru/services/consult_2/
11. Предынвестиционное обследование компаний. URL: [http://www.rosexpertiza.ru/ru/uslugi/nalogovoe-i-pravovoe-konsultirovanie/predynvesticionnoe-obsledovanie-kompanii-\(duel-diligence\)](http://www.rosexpertiza.ru/ru/uslugi/nalogovoe-i-pravovoe-konsultirovanie/predynvesticionnoe-obsledovanie-kompanii-(duel-diligence))
12. Кутер М.И. Введение в бухгалтерский учет: учебник. Краснодар: Просвещение-Юг. 2013. 512 с.
13. Кутер М.И., Уланова И.Н. Бухгалтерская финансовая отчетность: учеб. пособие. 2-е изд. перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2006. 256 с.
14. Reed A. M&A due diligence in the new age of corporate governance // Ivey Business Journal. Improving the Practice of Management. 2007. Vol. 71. Issue 3.
15. Таннебергер Т. Доверяй, но проверяй // Новое сельское хозяйство. 2009. №5. С. 40-43.

References:

1. Karpovich O.G., Truntsevskij Y.V. Due diligence — legal audit of economic subjects // Security of Business. 2013. №4. Pp. 22-25.
2. Private Company Insights. 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)
3. Due Diligence. Uncovering black holes and hidden value. URL: <http://www.pwc.com/sg/en/advisory/duel-diligence.jhtml>
4. Transaction services. Due diligence. URL: <http://www.kpmg.com/nz/en/services/advisory/transactions-restructuring/transaction-services/acquisition-due-diligence/pages/default.aspx>
5. Transaction due diligence. URL: <http://www2.deloitte.com/us/en/pages/mergers-and-acquisitions/topics/transaction-due-diligence.html>
6. Transaction advisory. Due diligence. URL: <http://www.grantthornton.in/service-areas/corporate-finance-services/transaction-advisory/duel-diligence/>
7. Corporate finance. Due diligence. URL: <http://www.bakertilly.co.uk/services/finance/duel-diligence.aspx>
8. Investigative Due Diligence. Overview. URL: <https://www.bdo.com/services/consulting/investigative-due-diligence/overview>
9. Complex examination of the enterprise. URL: http://www.finexpertiza.ru/duel_diligence/
10. Pre-investment studies. URL: http://www.fbk.ru/services/consult_2/
11. Pre-investment survey of companies. URL: [http://www.rosexpertiza.ru/ru/uslugi/nalogovoe-i-pravovoe-konsultirovanie/predynvesticionnoe-obsledovanie-kompanii-\(duel-diligence\)](http://www.rosexpertiza.ru/ru/uslugi/nalogovoe-i-pravovoe-konsultirovanie/predynvesticionnoe-obsledovanie-kompanii-(duel-diligence))
12. Kuter M.I. Introduction to Accounting: textbook. Krasnodar: Prosveshenie-Yug, 2013. 512 pp.
13. Kuter M.I., Ulanova I.N. Accounting financial reporting: a training manual. 2nd ed. revised and add. M.: Finance and statistika, 2006. 256 pp.
14. Reed A. M&A due diligence in the new age of corporate governance // Ivey Business Journal. Improving the Practice of Management. 2007. Vol. 71. Issue 3.
15. Tannenberger T. Trust but verify // New agriculture. 2009. №5. Pp. 40-43.