



ПЛАНИРОВАНИЕ АУДИТОРСКОЙ УСЛУГИ ДЬЮ-ДИЛИДЖЕНС



Кутер М. И.,

доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой бухгалтерского учета, аудита и автоматизированной обработки данных Кубанского государственного университета, г. Краснодар

Антонова Н. А.,

преподаватель кафедры бухгалтерского учета, аудита и автоматизированной обработки данных Кубанского государственного университета, г. Краснодар

- A** В настоящее время аудиторские компании внедряют новые профессиональные услуги. Среди таких аудиторских услуг – дью-дилидженс. Исследование поднимаемой проблемы представляет интерес, так как способствует выявлению новых проблем и тенденций на рынке аудиторских услуг. Цель исследования – на основе изучения работ зарубежных и российских ученых разработать для аудиторской практики основанную на риск-ориентированном подходе методику проведения услуги дью-дилидженс, оказываемой при сопровождении инвестиционных сделок наравне с аудитом и другими профессиональными услугами. По результатам исследования представлена схема проведения дью-дилидженс, описаны этапы выполнения аудиторской услуги. Раскрыт алгоритм риск-ориентированного планирования дью-дилидженс. Ввиду отсутствия специальных стандартов аудиторской деятельности по планированию согласованных процедур, в том числе по дью-дилидженс, предложены схема и алгоритм дью-дилидженс, которые позволяют получить понимание процесса выполнения экспертизы предполагаемой сделки с капиталом, а также особенностей предпроевочной работы.
- B** Аудиторские услуги, дью-дилидженс, инвестирование, риски, риск-ориентированный подход, слияния и поглощения.

ПЛАНУВАННЯ АУДИТОРСЬКОЇ ПОСЛУГИ ДЬЮ-ДІЛІДЖЕНС

Кутер М. И.,

доктор економічних наук, професор, завідувач кафедру бухгалтерського обліку, аудиту й автоматизованої обробки даних Кубанського державного університету, м. Краснодар

Антонова Н. О.,

викладач кафедри бухгалтерського обліку, аудиту й автоматизованої обробки даних Кубанського державного університету, м. Краснодар

- A** Сьогодні аудиторські компанії впроваджують нові професійні послуги. Серед таких аудиторських послуг – дью-ділідженс. Дослідження цієї проблеми має інтерес, оскільки сприяє виявленню нових проблем і тенденцій на ринку аудиторських послуг. Мета дослідження – на основі вивчення робіт зарубіжних і російських учених розробити для аудиторської практики засновану на ризик-орієнтованому підході методику проведення послуги дью-ділідженс, наданої під час супроводу інвестиційних угод разом з аудитом та іншими професійними послугами. За результатами дослідження представлена схема проведення дью-ділідженс, описані етапи надання аудиторської послуги. Розкрито алгоритм ризик-орієнтованого планування дью-ділідженс. Зважаючи на відсутність спеціальних стандартів аудиторської діяльності з планування узгоджених процедур, в тому числі щодо дью-ділідженс, запропоновані схема й алгоритм дью-ділідженс, які дозволяють отримати розуміння процесу виконання експертизи передбачуваної операції з капіталом, а також особливостей передперевірочної роботи.
- B** Аудиторські послуги, дью-ділідженс, інвестування, ризики, ризик-орієнтований підхід, злиття і поглинання.

DEVELOPMENT OF INDICATORS OF THE LEVEL OF THE FINANCIAL COMPONENT OF THE BANK'S ECONOMIC SECURITY AND STRATEGIES FOR ITS IMPROVEMENT

Kuter M. I.,

Doctor of Economics, Professor, Head of the Accounting, Audit and Automated Data Processing Department of Kuban State University, Krasnodar

Antonova N. A.,

Accounting, Audit and Automated Data Processing Department of Kuban State University, Krasnodar

- A** Nowadays, audit companies are introducing new professional services. There is due diligence among such audit services. The study of the problem is of interest because it helps to identify new problems and trends in the market of audit services. The study objective is to develop the risk-oriented approach methodology for conducting due diligence, provided with the support of investment transactions on an equal basis with audit and other professional services, by studying the work of foreign and russian scientists. Based on the results of the study, the scheme for performing due diligence is presented. All stages of performing due diligence are described. The algorithm of risk-oriented planning of due diligence is disclosed. Due to the absence of special audit standards for planning agreed-upon procedures, including due diligence, the scheme and the due diligence algorithm are proposed that provide an understanding of the process of conducting an expertise of the proposed transaction with capital, as well as the features of the pre-due diligence planning.
- B** Audit services, due diligence, investment, risk, risk-based approach, mergers and acquisitions.

Анализ последних исследований и публикаций. Изучению вопросов теории и практики дью-дилидженс посвящены труды зарубежных авторов, в частности: Р. Белла [18], Г. Бинга [19], Д. Денисона [21], В. Голя [22], Д. Камминга [20], Дж. МакДжи [23], М. Рамсингхани [24], А. Рид Лажу [25], А. Сачек [26], Р. Шейна [27], А. Шермана [28]. Исследованиями в области дью-дилидженс также занимаются украинские ученые: В. Бондар [1], Д.В. Кондратенко [7], И.М. Назаренко [10], В.В. Шкиренко [17]. За последние 10 лет по исследуемой тематике появились работы и российских ученых: А.В. Герасимовой [2], Ю.Н. Гузов [3,4], Д.Ю. Захматова [5], В.В. Керимова [6], А.В. Панченко [13], А.И. Пискунова [14], Н.Д. Савенковой [3, 4], И.В. Стяжкиной [15], Ю.Р. Туйкиной [5], Д.А. Шаркова [16].

Кроме того, следует отметить, что в международных мультидисциплинарных библиографических и реферативных базах данных представлено очень много материалов по тематике дью-дилидженс, например, в электронной библиотеке Science direct представлено около 18750 статей, в Wiley online library – около 21780 статей. В то время как в национальной библиографической базе данных научного цитирования «РИНЦ» представлено около 200 работ российских ученых и практиков. Это почти в 100 раз меньше по сравнению с количеством иностранных публикаций. Поэтому проведение исследований по теме дью-дилидженс представляется целесообразным с той точки зрения, что это позволяет расширять знания об исследуемой процедуре, выявлять новые закономерности и тенденции на рынке аудиторских услуг, обеспечивает лучшее понимание существующих проблем в области дью-дилидженс, создает условия для реализации новых идей по совершенствованию теории и практики аудиторской деятельности в данной области.

Не решенные ранее части общей проблемы.

На сегодняшний день для исследователей, изучающих проблемы в области бухгалтерского учета, анализа и аудита, и практиков аудиторской деятельности дискуссионными остаются вопросы классификации дью-дилидженс в системе аудиторских услуг, вопросы разработки понятной и применимой методики планирования дью-дилидженс, вопросы разработки специального стандарта аудиторской деятельности по планированию дью-дилидженс и поиску новых методов выполнения процедуры, в частности, идентификации, анализа и оценки рисков в целях обеспечения

профессионального сопровождения реализации инвестиционных проектов.

Цель статьи. Оказание услуги в форме дью-дилидженс – менее стандартизированная форма аудиторской деятельности. Специальные положения, инструкции и руководства, разработанные методологами аудиторских компаний по оказанию услуги в форме дью-дилидженс, не раскрываются широкому кругу лиц. Итоговые отчеты дью-дилидженс также носят конфиденциальный характер. Поэтому существуют трудности в понимании самого процесса проведения исследуемой процедуры, а также в понимании того, каким образом осуществляется организация планирования дью-дилидженс. В связи с этим цель настоящего исследования – раскрыть особенности процесса выполнения аудиторской услуги дью-дилидженс и предложить алгоритм ее планирования с применением риск-ориентированного подхода.

Материалы исследования. Аудиторские компании, осуществляя свою профессиональную деятельность, руководствуются требованиями специальных стандартов. В Российской Федерации с 01.01.2018 прекратили действие российские стандарты аудиторской деятельности. Таким образом, начиная с 2018 года, аудиторы при оказании услуг должны применять международные стандарты аудиторской деятельности.

Стоит отметить, что для российской аудиторской практики дью-дилидженс – сравнительно молодое направление профессиональной деятельности. Вместе с тем нормативно-правовые основы проведения дью-дилидженс в законодательстве РФ четко не закреплены. Кроме того, мнения ученых о классификации дью-дилидженс в системе аудиторских услуг расходятся. Например, В.В. Керимов рассуждает о сущности дью-дилидженс и приходит к выводу, что исследуемая «услуга носит комплексный смешанный характер: с одной стороны, она частично относится к аудиторским услугам, так как при ее проведении применяются процедуры аудита..., а с другой – относится к прочим связанным с аудиторской деятельностью услугам, так как при ее применении используется комплекс услуг, не относящихся непосредственно к аудиторской деятельности» [6]. Другие российские ученые, Ю.Н. Гузов и Н.Д. Савенкова [3], подробно проанализировали отдельные критерии и отнесли исследуемую услугу к согласованным процедурам, приняв во внимание следующие ключевые признаки:

конфиденциальность (непубличность отчета по результатам проведения дью-дилидженса), пользователи отчета (ограниченный круг лиц, определяемые договором), уверенность (дью-дилидженс не аудит и не обеспечивает уверенности по предпосылкам достоверности, получатель отчета дью-дилидженс должен сделать свои собственные выводы в целях принятия решения по вложению капитала). Следует отметить, что в соответствии с п. 7 ст. 1 Федерального закона от 30.12.2008 №307-ФЗ «Об аудиторской деятельности» определен открытый перечень прочих аудиторских услуг [11]. Поэтому в рамках настоящего исследования нам представляется правомерным относить дью-дилидженс не к прочим связанным с аудиторской деятельностью услугам, а к сопутствующим аудиту услугам. В дополнение к вышеизложенному, в соответствии с Приказом Минфина России от 09.03.2017 №33н «Об определении видов аудиторских услуг, в том числе перечня сопутствующих аудиту услуг», список аудиторских услуг претерпел изменения [12]. Если раньше среди сопутствующих аудиту услуг выделяли обзорную проверку, компиляцию отчетности и согласованные процедуры, то со вступлением в силу указанного выше приказа к сопутствующим услугам относят группы услуг: услуги, обеспечивающие разумную уверенность; услуги, обеспечивающие ограниченную уверенность; услуги, не обеспечивающие уверенность. В группу услуг, не обеспечивающих уверенность, относят компиляцию информации и исследования предмета задания заказчика посредством выполнения согласованных с ним процедур. В.В. Шкиренко в своей статье обращает внимание, что процедура дью-дилидженс регламентируется международным стандартом сопутствующих аудиту услуг 4400 «Задания по выполнению согласованных процедур в отношении финансовой информации» (далее – МССУ 4400) [9]. Нам близка точка зрения В.В. Шкиренко По результатам сравнительного анализа аудита и дью-дилидженс, М.И. Кутер и Н.А. Антонова [8] пришли к выводу, что существуют сходства (методы, информационная основа, измерители, субъекты), но вместе с тем отличий намного больше, поэтому процедуру дью-дилидженс не следует приравнивать к аудиту. Также считаем, что с учетом ввода в действие на территории РФ международных стандартов при выполнении согласованных процедур следует руководствоваться МССУ 4400 [9]. При анализе указанного нормативного документа установлено, что при проведении согласованных процедур уверенность не выражается.

По результатам дью-дилидженс инвестор ожидает получение отчета о выявленных рисках предполагаемой сделки с капиталом для выработки дальнейших действий, а не составление финансовой отчетности или выполнение проверки промежуточной финансовой информации. Кроме того, обращено внимание на пункт 13 МССУ 4400, посвященный вопросу планирования согласованных процедур. В пункте 13 МССУ 4400 отражено только одно предложение: «Аудитор должен планировать работу так, чтобы задание достигло своей цели». Вместе с тем конкретные действия аудиторов при планировании и проведении согласованных процедур, к которым относится дью-дилидженс, не определены и подробно не описаны. М. Рамсингхани сделано интересное замечание: в настоящее время проведение дью-дилидженс редко осуществляется по конкретному алгоритму, процедура, как правило, проводится в свободной форме [24]. А от планирования зависит качество оказываемых профессиональных услуг и, соответственно, успешность планируемой сделки с капиталом. Цель дью-дилидженс заключается в том, чтобы помочь инвестору сформировать обоснованное представление о рисках предполагаемой сделки с капиталом путем их анализа и оценки. По мнению Г. Бинга, комплексное проведение дью-дилидженс позволяет получить информацию и сформировать позицию с целью избежать дорогостоящих, а иногда и губительных последствий для сделок с капиталом [19]. Интересно также отметить мнение А. Шермана. Автор считает, что дью-дилидженс требует более творческого и стратегического подхода, необходимо более глубокое изучение компании, в отношении которой предполагается совершить сделку с капиталом, изучение миссии, ценностей, культуры и других аспектов компании-цели, а не простое выполнение формального обзора ключевых договоров и других корпоративных документов [28]. Д. Дэнисон и И. Ко отметили, что проведение дью-дилидженс не должно включать в себя традиционные подходы [21]. Таким образом, выявлена целесообразность разработки методики планирования процедуры дью-дилидженс на основе риск-ориентированного подхода. Применение подхода, ориентированного на риски, позволяет экспертам рабочей группы концентрировать свое внимание на областях деятельности целевой компании, наиболее подверженных рискам, устанавливая, анализировать, оценивать риски, способные повлиять на реализацию сделки с капиталом.

В настоящем исследовании предложена схема выполнения дью-дилидженс, которая имеет

особенности. Интерпретация общего процесса в виде предложенной схемы соединяет в себе как план, так и стратегию выполнения процедуры. План дью-дидлидженс раскрывается через описание последовательности выполняемых экспертами операций и действий. Поэтому с помощью схемы с легкостью можно определить, какие этапы эксперты должны пройти за время проверки и, следовательно, какие задачи выполнить. В свою очередь, стратегия определяет направление достижения цели дью-дидлидженс через выбор процедур, позволяющих выявить и оценить риски инвестиционного проекта. Стратегия определяется, как и при проведении аудиторских проверок, на этапе планирования, ведь существуют определенные ограничения, например, временные рамки проекта, объемы проверяемой информации и другое. Схему проведения дью-дидлидженс иллюстрирует **рис. 1**. Таким образом, можно получить понимание процесса выполнения дью-дидлидженс от начала до конца.

Как видно из **рис. 1**, процесс выполнения дью-дидлидженс предполагает реализацию нескольких этапов:

- 1) подготовительный этап,
- 2) определение общей стратегии и процедур,

- 3) реализация запланированных процедур,
- 4) заключительного этапа.

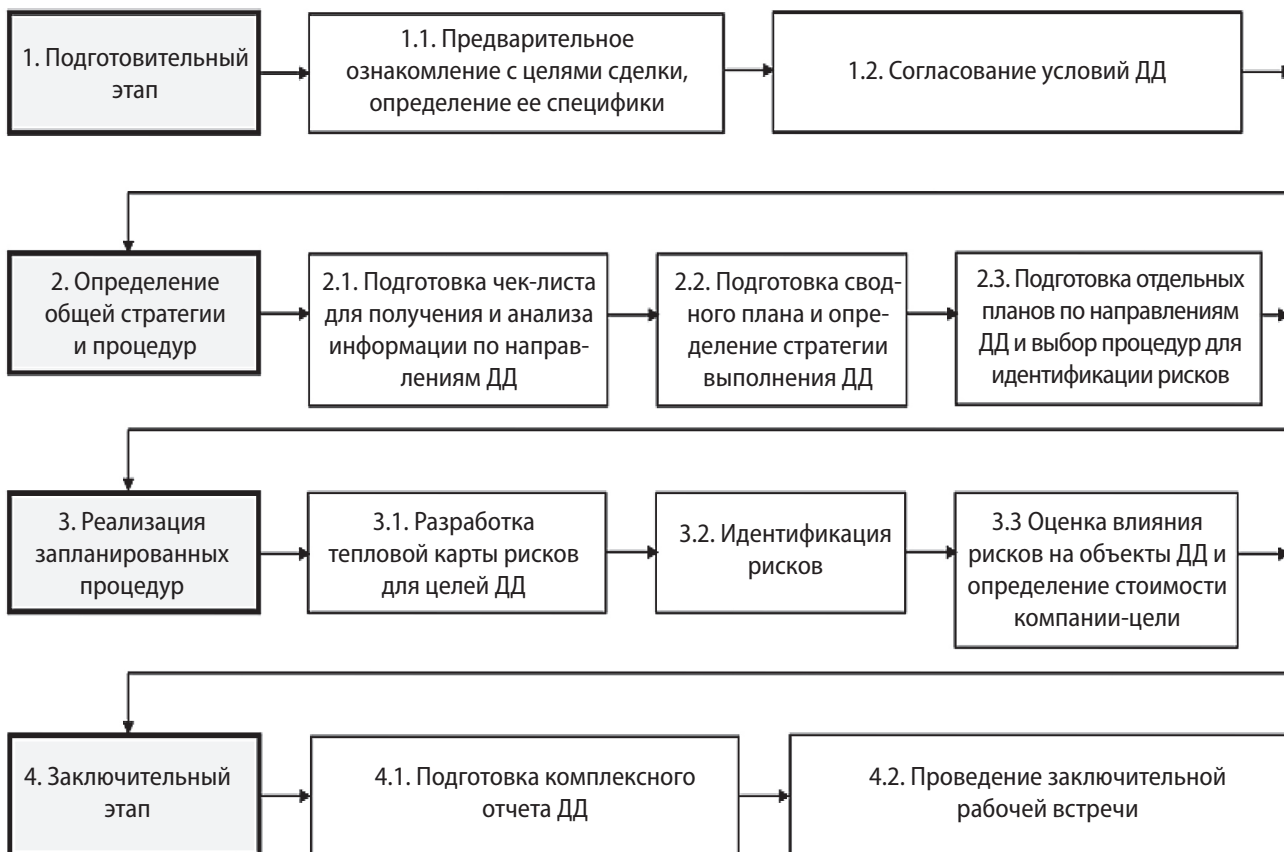
Кроме того, если посмотреть на схему дью-дидлидженс, то условно можно выделить такие подпроцессы, как планирование (1 и 2 этапы) и реализация процедур (3 и 4 этапы). Каждый этап включает в себя стадии, подробное описание которых представлено далее. В рамках настоящего исследования особое внимание уделяется подпроцессу подготовки к проведению дью-дидлидженс. В связи с чем разработан и предложен алгоритм риск-ориентированного планирования дью-дидлидженс, который подробно описывает действия, позволяющие экспертам рабочей группы подготовиться к проведению проверки.

Стадия 1.1. Аудиторско-консалтинговая компания, группа экспертов которой будет выполнять дью-дидлидженс предполагаемой сделки, проводит переговоры с инвестором.

В процессе переговоров определяются цели заказчика (инвестора), а также его предварительные действия в рамках дальнейших переговоров с компанией-целью по вопросам выполнения в отношении предполагаемой сделки дью-дидлидженс. Заказчик также проводит переговоры с высшим руководством компании, в отношении которой планируется экспертиза чистоты

СХЕМА ПРОЦЕССА ВЫПОЛНЕНИЯ ПРОЦЕДУРЫ ДЬЮ-ДИЛИДЖЕНС

РИСУНОК 1



предполагаемой сделки. Итогом переговоров между инвестором и компанией-целью должно стать соглашение о намерениях. Важно уделить внимание сотрудничеству по вопросам получения рабочей группой экспертов необходимой для проведения процедур дью-дилиденс информации, которая может составлять коммерческую тайну. На данном этапе эксперты рабочей группы исходя из поставленных инвестором задач проводят предварительный анализ доступной нефинансовой и финансовой информации о целевой компании, получают комплексное представление о возможности проведения дью-дилиденс, определяют форму окончательного отчета и круг пользователей, кому адресован данный отчет, предварительно рассчитывают и обсуждают стоимость проведения дью-дилиденс.

Стадия 1.2. Эксперты проводят переговоры с заказчиком и представителями целевой компании, в отношении которой будет проводиться дью-дилиденс. В рамках переговоров эксперты обсуждают дополнительно возникшие по результатам предварительного анализа вопросы, определяют порядок участия сторон в процессе выполнения дью-дилиденс, уточняют условия ранее

составленного и заключенного соглашения о дью-дилиденс для получения понимания сторонами условий в целях подготовки конечного договора. Результат всех переговоров – согласование всех существенных условий предстоящей экспертизы сделки. Заключение договора означает согласие сторон на проведение дью-дилиденс.

Стадия 2.1. Эксперты рабочей группы подготавливают специальный опросник (чек-лист), содержащий вопросы по каждому направлению дью-дилиденс. Сформированный исходя из специфики предполагаемой сделки с капиталом чек-лист направляют компании-цели для получения запрашиваемой информации (финансовой и нефинансовой), необходимой рабочей группе экспертов для проведения специальных детализированных процедур и установления наиболее рискованных зон, характерных для предполагаемой сделки.

Стадия 2.2. В рамках этапа необходимо определить состав группы экспертов, привлекаемых к проведению инвестиционного исследования, определить бюджет времени и установить сроки выполнения работ исходя из специфики предполагаемой сделки, обозначить направления дью-дилиденс, по которым будут реализованы

АВТОРСКОЕ ВИДЕНИЕ ВОЗМОЖНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ЗОН ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ДЬЮ-ДИЛИДЖЕНС

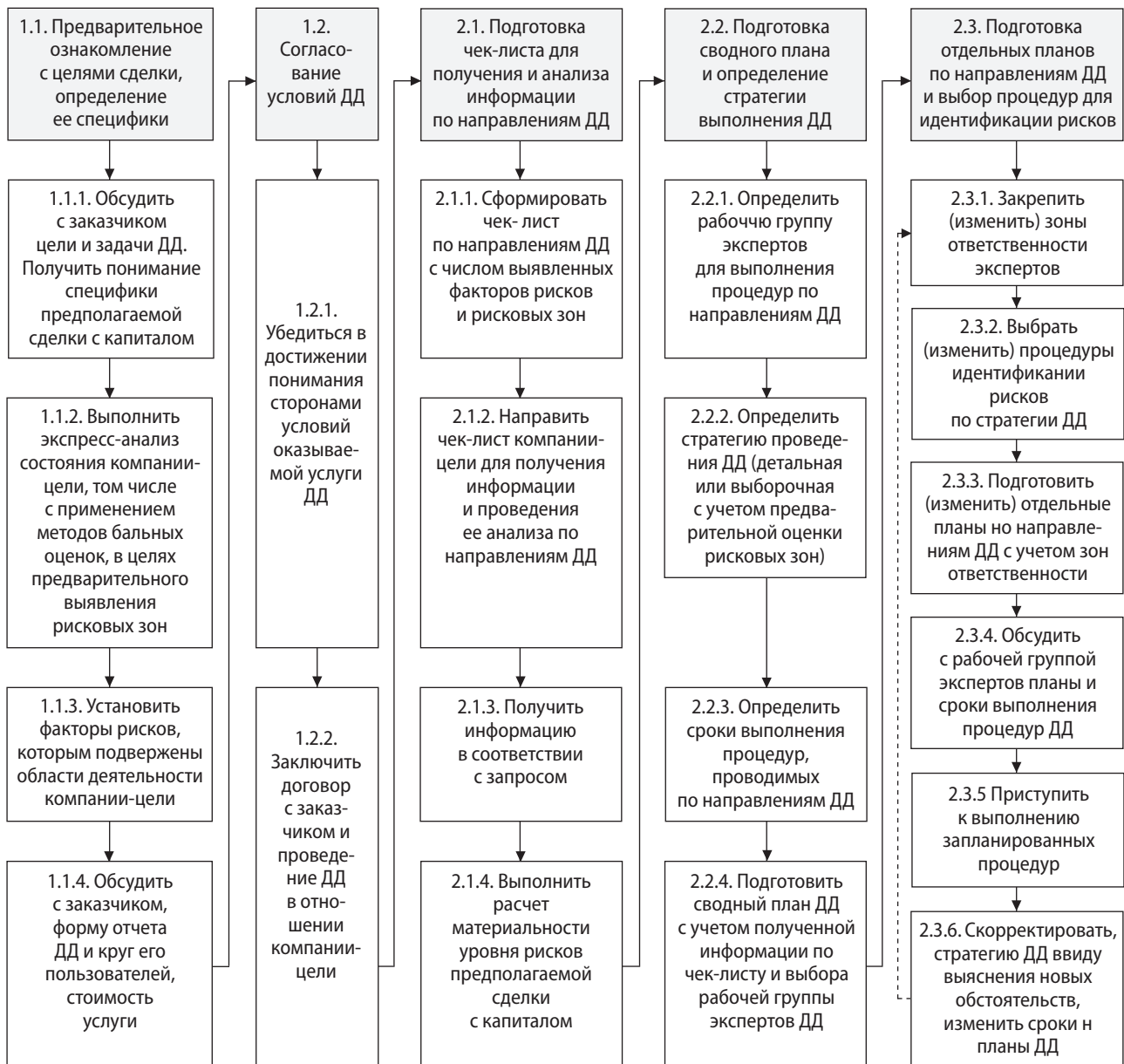
РИСУНОК 2

Специалист \ Направление дью-дилиденс	Аудитор	Финансовый аналитик	Оценщик	Налоговый консультант	Юрист	Маркетолог	Специалист в области информатизации	Другой специалист
Бухгалтерский дью-дилиденс	●	●	●	●				○
Финансовый дью-дилиденс	●	●	●					○
Налоговый дью-дилиденс				●				○
Правовой дью-дилиденс					●			○
Управленческий дью-дилиденс	●				●			○
Маркетинговый дью-дилиденс		●				●		○
Информационный дью-дилиденс							●	○
Экологический дью-дилиденс					●			○

● основной специалист ● второстепенный специалист ○ дополнительный специалист

АВТОРСКОЕ ВИДЕНИЕ ВОЗМОЖНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ЗОН ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ДЬЮ-ДИЛИДЖЕНС

РИСУНОК 2



специальные процедуры, установить ограничения и трудности, с которыми могут столкнуться эксперты рабочей группы при выполнении дью-диллидженс. Рассуждая об экспертах, которые должны выполнить дью-диллидженс, В. Голь придерживается мнения, что команда дью-диллидженс должна состоять из специалистов, на каждого из которых возложена ответственность изучения бизнеса с точки зрения их области деятельности или функционала [22]. Поэтому результатом этапа должен стать сводный план дью-диллидженс, разработанный с учетом состава трудовых и объема временных ресурсов, а также качества и количества полученной финансовой и нефинансовой информации по чек-листу от компании-цели. На рис. 2 изображен вариант распределения

зон ответственности между группой экспертов, проводящих дью-диллидженс.

Также В. Голь отмечает, что все специалисты, проводящие дью-диллидженс, смотрят на компанию-цель через призму их индивидуального профессионального опыта. Получаемые результаты в ходе проведения инвестиционного исследования по направлениям имеют решающее значение для эффективного дью-диллидженс. Тем не менее, в отдельности эти результаты не обеспечивают достаточное понимание происходящего. Поэтому для проведения эффективного дью-диллидженс необходимо выполнять кросс-функциональный анализ, то есть проводить все проверочные процедуры во взаимосвязи в целях обеспечения комплексного подхода [22].

Стадия 2.3. На данном этапе закрепляются зоны ответственности членов рабочей группы. Далее, исходя из сводного плана, выбранными экспертами подготавливаются детализированные планы проведения дью-дилиденс по направлениям. Такие планы позволяют конкретизировать круг возможных процедур и сфокусировать внимание на необходимых для идентификации рисков

с учетом специфики предполагаемой сделки. При установлении в деятельности компании-цели новых обстоятельств, влияющих на ход выполнения дью-дилиденс, обсуждается необходимость корректировки стратегии выполнения экспертизы (на *рис. 3* отмечено штриховой линией), осуществляется корректировка зон ответственности, перераспределяются объемы работ.

МОДУЛИ РИСК-ОРИЕНТИРОВАННОГО ПЛАНИРОВАНИЯ ДЬЮ-ДИЛИДЖЕНС

ТАБЛИЦА 1

№ П/П	НАЗВАНИЕ МОДУЛЯ ДЬЮ-ДИЛИДЖЕНС	ПРОЦЕДУРЫ ДЬЮ-ДИЛИДЖЕНС
1	Бухгалтерский дью-дилиденс	<ul style="list-style-type: none"> • анализ системы бухгалтерского учета; • анализ бухгалтерской отчетности; • анализ аудиторских заключений; • ...
2	Финансовый дью-дилиденс	<ul style="list-style-type: none"> • анализ финансового состояния; • анализ обоснованности соотношения собственного и заемного капитала; • проверка расчетов процентов к уплате; • проверка соблюдения ковенант; • страхование имущества и деятельности; • ...
3	Налоговый дью-дилиденс	<ul style="list-style-type: none"> • анализ системы налогового учета; • проверка расчетов налоговых платежей; • проверка налоговых деклараций; • анализ результатов налоговых проверок; • ...
4	Правовой дью-дилиденс	<ul style="list-style-type: none"> • проверка устава и других учредительных документов; • проверка договоров и соглашений к ним; • проверка лицензий и разрешений; • анализ информации о судебных разбирательствах; • ...
5	Управленческий дью-дилиденс	<ul style="list-style-type: none"> • оценка эффективности руководства компании; • оценка эффективности других категорий работников компании; • проверка соблюдения условий коллективного договора; • проверка реализации программ по вложениям в человеческий капитал; • ...
6	Маркетинговый дью-дилиденс	<ul style="list-style-type: none"> • анализ конкурентоспособности на рынке; • анализ выпускаемой продукции; • анализ покупателей; • анализ поставщиков; • ...
7	Информационный дью-дилиденс	<ul style="list-style-type: none"> • проверка работоспособности действующих информационных систем; • проверка действующих систем и каналов связи; • проверка периодического технического обслуживания систем; • проверка обеспечения поддержания уровня квалификации работников для работы с информационными системами; • ...
8	Экологический дью-дилиденс	<ul style="list-style-type: none"> • проверка соблюдения требований в области охраны окружающей среды; • проверка правильности начисления и уплаты экологических налогов; • ...

Стадия 3.1. После получения необходимых сведений по чек-листу эксперты рабочей группы проводят анализ полученных данных. На их основе выполняются специальные расчеты коэффициентов. С учетом полученных значений строится карта рисков предполагаемой сделки с линией толерантности и зонами, отражающими уровень рисков и их влияние на объекты дью-дилидженс. Карта рисков позволит экспертам соотнести после проведения процедуры оценки все идентификации риски и наглядно продемонстрировать инвестору существующие угрозы с учетом их последствий.

Стадия 3.2. По каждому направлению (модулю) дью-дилидженс экспертами рабочей группы проводятся конкретные процедуры (*табл. 1*). По результатам выполнения процедур выявляются зоны, требующие особого внимания, и идентифицируются риски, влияющие на определение стоимости предполагаемой инвестиционной сделки. Таким образом осуществляется реализация риск-ориентированного подхода к проведению дью-дилидженс. По результатам выявления рисков зон предполагаемой сделки рабочая группа экспертов сравнивает обнаруженные риски с типовыми, определяют виды, составляют профиль рисков. На основе идентификации в дальнейшем эксперты рабочей группы предлагают рекомендательные меры по предотвращению и минимизации выявленных рисков, раскрывают рекомендации инвестору для принятия управленческого решения.

Стадия 3.3. После идентификации рабочая группа экспертов проводит анализ и оценку влияния выявленных рисков на объекты дью-дилидженс. С помощью анализа устанавливаются риск-факторы, или причины рисков, и их ожидаемые последствия. На стадии оценки рисков эксперты должны понять, как сильно конкретные риски, в частности, их финансовые последствия, влияют на объекты дью-дилидженс и почему они могут быть опасны для потенциальной сделки с капиталом.

Стадия 4.1. После проведения запланированных процедур, направленных на идентификацию рисков, и выполнения оценки рисков по каждому направлению дью-дилидженс составляются индивидуальные отчеты. На основе указанных отчетов экспертов формируется комплексный отчет. Главный элемент комплексного отчета –

тепловая карта рисков, на которую нанесены выявленные риски с учетом их влияния на объекты дью-дилидженс.

Стадия 4.2. По итогам дью-дилидженс организуется заключительная рабочая встреча. На проводимой встрече обсуждаются результаты оценки влияния идентифицированных рисков на объекты дью-дилидженс и выводы, к которым пришли участники рабочей группы на основе анализа информации (финансовой и нефинансовой). Инвестор получает все необходимые пояснения и рекомендации, ответы на возникающие вопросы. Но стоит помнить, что инвестору как заказчику дью-дилидженс не следует с полной уверенностью полагаться на полученные экспертами рабочей группы выводы. Инвестору нужно самостоятельно принять взвешенное управленческое решение по реализации инвестиционного проекта, в отношении которого проведена процедура дью-дилидженс.

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Дью-дилидженс – менее стандартизированная форма аудиторской деятельности (специальные профессиональные стандарты по планированию исследуемой услуги отсутствуют). Поэтому в настоящем исследовании предложена интерпретация выполнения процедуры дью-дилидженс. Наглядно представлена схема проведения дью-дилидженс. Подробно описан каждый этап выполнения исследуемой процедуры. Раскрыт алгоритм риск-ориентированного планирования дью-дилидженс. Схема выполнения и алгоритм планирования дью-дилидженс, разработанные в рамках исследования, позволяют получить общее представление о процессе выполнения экспертизы предполагаемой сделки с капиталом и понять специфику проводимой аудиторами и другими экспертами рабочей группы подготовительной работы.

В качестве перспектив дальнейших исследований считаем целесообразным: проведение оценки состояния рынка аудиторской услуги дью-дилидженс в мире и в России; предложение новых специальных форм аудиторской документации для целей планирования дью-дилидженс; поиск новых методов и техник выполнения аудиторских процедур в рамках дью-дилидженс; разработку программных средств для проведения дью-дилидженс.

1. Бондар В. П. Методичні засади експертизи правового та фінансового становища компанії при складанні звіту Due Diligence / В.П. Бондар // Бухгалтерський облік та аудит. – 2010. – Вип. 8. – С. 23–28.
2. Герасимова А.В. Методика анализа и оценки рисков при проведении финансового due diligence // Международный научно-исследовательский журнал. – 2016. – №1. – С. 28–36.
3. Гузов Ю.Н., Савенкова Н.Д. Дью-диллидженс: вопросы теории и практики // Аудиторские ведомости. – 2015. – № 7. – С. 56–69.
4. Гузов Ю.Н., Савенкова Н.Д. Дью-диллидженс: выявление и оценка рисков, связанных с приобретением объекта инвестирования // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – №2. – С. 201–206.
5. Захматов Д.Ю., Туйкина Ю.Р. Роль оценщика в подготовке сделок покупки бизнеса и активов в рамках комплексной проверки (Due diligence) // Имущественные отношения в Российской Федерации. – 2015. – №9. – С. 46–51.
6. Керимов В.В. Дью-диллидженс как специальная процедура аудита интеллектуальной собственности и как объект интеллектуальной собственности // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2014. – №3 (27). – С. 47–51.
7. Кондратенко Д. В. Due diligence як комплексна система захисту від підприємницьких ризиків та побудови стратегії / Д.В. Кондратенко, В.В. Мужилівський // Вісник економіки транспорту і промисловості. – 2015. – Вип. 52. – С. 37–45.
8. Кутер М.И., Антонова Н.А. Сравнительный анализ дью-диллидженса и аудита // Аудиторские ведомости. – 2016. – № 4. – С. 3–16.
9. Международный стандарт сопутствующих услуг 4400 (ранее МСА 920) «Задания по выполнению согласованных процедур в отношении финансовой информации». Приложение №29 к приказу Минфина России от 24.10.2016 №192н [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_206956/.
10. Назаренко І.М. «Дью-ділідженс»: сутність, призначення та послідовність проведення / І.М. Назаренко, А.І. Орехова // Наукові праці Кіровоградського національного технічного університету. Економічні науки: зб. наук. пр. – 2011. – Вип. 20, ч. 1. – С. 360–366.
11. Об аудиторской деятельности: Федеральный закон от 30.12.2008 г. №307-ФЗ (ред. от 23.04.2018) [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=296551&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.5237555122962558#07335436743968375/>.
12. Об определении видов аудиторских услуг, в том числе перечня сопутствующих аудиту услуг Приказ Минфина России от 09.03.2017 № 33н [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_216523/.
13. Панченко А.В. Особенности проведения due diligence инновационных инвестиционных проектов // Вестник КрасГАУ. – 2014. – №10. – С. 9–13.
14. Пискунов А.И. Проведение процедуры «due diligence» в сделках слияний и поглощений компаний // Актуальные вопросы экономических наук. – 2010. – № 11–1. – С. 130–133.
15. Стяжкина И.В. Процедура дью-диллидженс в системе финансового управления предприятий // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2016. – № 3 (99). – С. 146–149.
16. Шарков Д. А. «Дью-диллидженс»: фундаментальная процедура для структурирования сделок по слиянию и поглощению компаний / Д. А. Шарков // Проблемы современной экономики. – 2015. – № 1 (53). – С. 123–125.
17. Шкиренко В.В. Аудиторская оценка рисков, связанных с реализацией инвестиционного проекта с использованием процедур due diligence // Незалежний аудитор. – 2017. – № 20(2). – С. 30 – 40.
18. Bell R. Basic Due-Diligence, Environmental Claims Journal. – vol. 13. – no. 2001, – pp. 123-140.
19. Bing G. Due Diligence Techniques and Analysis: Critical Questions for Business Decisions, 1996, Quorum Books, Westport, CT.
20. Cumming D., Zambelli S. Due Diligence and Investee Performance European Financial Management. – vol. 9999. – no. 9999. – 2016. – pp. 1–43.
21. Denison D., Ko I. Cultural Due Diligence in Mergers and Acquisitions, Advances in Mergers and Acquisitions. – 2016. – vol. 15. – pp. 53–72.
22. Gole W., Hilger P. Due Diligence: An M&A Value Creation Approach by William J. Gole and Paul J. Hilger, 2009, by John Wiley & Sons.
23. McGee J. A., Byington J. R. Due Diligence Issues in China, The Journal of Corporate Accounting and Finance. – 2009. – Jan/Feb. – pp. 25 – 30.
24. Ramsinghani M. The Business of Venture Capital: Insights from Leading Practitioners on the Art of Raising a Fund, Deal Structuring, Value Creation, and Exit Strategies, 2nd Edition, 2014, by John Wiley & Sons.
25. Reed A. M&A due diligence in the new age of corporate governance. Ivey Business Journal. Improving the Practice of Management. – Jan/Feb. – 2007. – vol. 71. – Issue 3.
26. Sacek A. Critical Factors of Pre-Acquisition Due Diligence in Cross-Border Acquisitions. Contemporary Studies in Economic and Financial Analysis. – 2016. – vol. 98. – pp. 111–134.
27. Shain R. Hedge Fund Due Diligence: Professional Tools to Investigate Hedge Fund Managers by Randy Shain, 2008, by John Wiley & Sons.
28. Sherman A. J., Welch J. E. Due Diligence in a New Era of Accountability, The Journal of Corporate Accounting and Finance. – 2009. – Sept/Oct. – pp. 65 – 70.

1. Bondar, V.P. (2010), Methodological basis of expert examination of the legal and financial position of the company when drawing up the Due Diligence report, Accounting and Audit (Buchhelterskii oblik ta audyt), issue 8, pp. 23–38.
2. Gerasimova, A.V. (2016), Methods of analysis and risk assessment on financial due diligence, International Research Journal (Mezhdunarodnyi nauchno-issledovatel'skii zhurnal), no. 1, pp. 28 – 36.
3. Guзов, Iu.N., Savenkova, N.D. (2015), Due diligence: theory and practice, Audit Bulletin (Auditorskiiie viedomosti), no. 7, pp. 56 – 69.
4. Guзов, Iu.N., Savenkova, N.D. (2013), Due Diligence: identification and assessment of risks associated with the acquisition of an investment object, Audit and financial analysis (Audit i finansovyi analiz), no. 2, pp. 201–206
5. Zakhmatov, D.Iu., Tuikina, Iu.R. (2015), Role of the appraiser in preparing purchase the business and assets through comprehensive audits (due diligence), Property relations in the Russian Federation (Imushchestvennye otnosheniya v Rossijskoj Federacii), no.9, pp. 46 – 51.
6. Kerimov, V.V. (2014) «Due diligence» as a special audit procedure and intellectual property as an object of intellectual property, Economics and management: problems, solutions (Ekonomika i upravlenie: problemy, resheniya), no.3, pp. 47 – 51.
7. Kondratenko, D.V., Muzhylyivskiy, V.V. (2015). «Due diligence as a comprehensive system for protecting against business risks and building a strategy», Bulletin of economy of transport and industry (Visnyk ekonomiky transportu i promyslovosti), issue 52, pp. 37–45.
8. Kuter, M.I., Antonova, N.A. (2016), Benchmarking study of due diligence and audit, Audit Bulletin (Auditorskiiie viedomosti), no.4, pp. 3 – 16.
9. International standard on related services 4400 (previously ISA 920) (2016) “Engagements to perform agreed-upon procedures regarding financial information”, available at: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_206956/

10. Nazarenko, I.M., Oriekhova, A.I. (2011), Due Diligence: essence, purpose and sequence of conduct», Scientific works of Kirovohrad National Technical University. Economics: collection of science works (Naukovi praci Kirovohrads'koho natsionalnoho tekhnichnoho universytetu. Ekonomichni nauky: zbirnyk naukovykh prac). Kirovohrad, KNTU, issue 20, Part 1.
11. Federal law on auditing activities № 307-FZ (redaction from 23.04.2018), available at: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=296551&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.5237555122962558#07335436743968375/>
12. Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation on the definition of types of audit services (2017), including the list of audit-related services, available at: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_216523/.
13. Panchenko, A.V. (2014), The peculiarities of conducting the due diligence innovative investment projects, Bulletin of Krasnoyarsk state agrarian university (Vestnik KrasGAU), no. 10, pp. 9 – 13.
14. Piskunov, A.I. (2010), Conducting due diligence in mergers and acquisitions, Topical issues of economic sciences (Aktual'nye voprosy ehkonomicheskikh nauk), no. 11-1, pp. 130 – 133.
15. Stiazhkina, I.V. (2016), Due diligence procedure in the system of company's financial management, Bulletin of SPbSEU (Izvestiia SPbGEU), no. 3 (99), pp. 146–149.
16. Sharkov, D.A. (2015), «Due diligence»: a fundamental procedure for structuring mergers and acquisitions», Problems of Modern Economy (Problemy sovremennoi ekonomiki), no. 1 (53), pp. 123–125/
17. Shkirenko, V.V. (2017), Audit assessment of risks associated with the implementation of an investment project using due diligence procedures, Independent auditor (Nezalezhnij auditor), no.20 (2) , pp. 30 – 40.
18. Bell, R. (2001), Basic Due-Diligence, Environmental Claims Journal., vol.13, no. 2001, pp. 123-140.
19. Bing, G. (1996), Due Diligence Techniques and Analysis: Critical Questions for Business Decisions, Quorum Books, Westport, CT.
20. Cumming, D., Zambelli, S. (2016), Due Diligence and Investee Performance European Financial Management., vol. 9999, no. 9999, pp. 1–43.
21. Denison, D., Ko, I. (2016), Cultural Due Diligence in Mergers and Acquisitions, Advances in Mergers and Acquisitions., vol. 15., pp. 53–72.
22. Gole, W., Hilger, P. (2009), Due Diligence: An M&A Value Creation Approach by William J. Gole and Paul J. Hilger, by John Wiley & Sons.
23. McGee, J. A., Byington, J. R. (2009), Due Diligence Issues in China, The Journal of Corporate Accounting and Finance., Jan/Feb., pp. 25 – 30.
24. Ramsinghani, M. (2014), The Business of Venture Capital: Insights from Leading Practitioners on the Art of Raising a Fund, Deal Structuring, Value Creation, and Exit Strategies, 2nd Edition, by John Wiley & Sons.
25. Reed, A. (2007), M&A due diligence in the new age of corporate governance. Ivey Business Journal. Improving the Practice of Management., Jan/Feb., vol. 71., issue 3.
26. Sacek, A. (2016), Critical Factors of Pre-Acquisition Due Diligence in Cross-Border Acquisitions. Contemporary Studies in Economic and Financial Analysis, vol. 98., pp. 111–134.
27. Shain, R. (2008), Hedge Fund Due Diligence: Professional Tools to Investigate Hedge Fund Managers by Randy Shain, by John Wiley & Sons.
28. Sherman, A. J., Welch, J. E. (2009), Due Diligence in a New Era of Accountability, The Journal of Corporate Accounting and Finance. Sept/Oct., pp. 65 – 70.

Дата подання рукопису: 24.01.2018