

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2023, Том 15, № s1 / 2023, Vol. 15, Iss. s1 <https://esj.today/issue-s1-2023.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/64FAVN123.pdf>

Ссылка для цитирования этой статьи:

Егорин, Н. О. Разработка методологии применения процедуры «Due Diligence» в хозяйствующем субъекте / Н. О. Егорин // Вестник евразийской науки. — 2023. — Т. 15. — № s1. — URL: <https://esj.today/PDF/64FAVN123.pdf>

For citation:

Egorin N.O. Development of a methodology for applying the «Due Diligence» procedure in an economic entity. *The Eurasian Scientific Journal*. 2023; 15(s1): 64FAVN123. Available at: <https://esj.today/PDF/64FAVN123.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

УДК 338

Егорин Никита Олегович

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Факультет «Информационных технологий и анализа больших данных»
E-mail: nik.egorin.2001@mail.ru

Научный руководитель: **Прасолов Валерий Иванович**

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Доцент Департамента экономической безопасности и управления рисками
Кандидат политических наук
E-mail: VIPrasolov@fa.ru

Разработка методологии применения процедуры «Due Diligence» в хозяйствующем субъекте

Аннотация. В данной статье рассматривается методология применения процедуры Дью Дилидженс на примере конкретного хозяйствующего субъекта. В качестве изучаемой организации определена компания ООО «Современные технологии». Автором выделяются слабые стороны компании и обосновываются причины, по которым компания нуждается в проведении процедуры Дью Дилидженс. Одной из причин, по которой компания заинтересована в осуществлении данной процедуры, является возможность проведения сделки слияния и поглощения, для которой необходима оценка компании ООО «Современные технологии». Также автором предоставляется информация о деловой активности компании, рассматриваются особенности её деятельности, выявляются риски организации. Определение специфических особенностей деятельности компании позволяет сформировать фундамент для определения ключевых направлений её деятельности, включая методологию подготовки проведения процедуры Дью Дилидженс и её элементов. Автором приводится план проведения процедуры Дью Дилидженс для организации ООО «Современные технологии», в котором подробно раскрывается каждый этап данной процедуры. С целью обоснования целесообразности осуществления Дью Дилидженса в данной организации необходимо рассчитать её экономическую эффективность. Для эффективного использования средств и минимизации расходов автором было отмечено, что лучшим способом проведения процедуры Дью Дилидженс будет привлечение экспертов консалтинговой компании. Автором исследования проводится расчёт окупаемости процедуры Дью Дилидженс. Результаты проведенного анализа позволяют сделать выводы, представляющие экономическую целесообразность проведения процедуры Дью Дилидженс в компании ООО «Современные технологии». Таким образом, на примере определенного хозяйствующего субъекта были рассмотрены практические аспекты проведения процедуры Дью Дилидженс и сделаны выводы

о том, что в современных условиях ведения бизнеса данная процедура экономически целесообразна и может принести выгоду компании.

Ключевые слова: Дью Дилидженс; экономика хозяйствующего субъекта; разработка методологии; экономическая безопасность; оценка бизнеса; экономическая эффективность; слияния и поглощения; расчёт окупаемости; финансовые коэффициенты

Введение

Дью Дилидженс является одной из популярных процедур для бизнеса. Предназначение процедуры Дью Дилидженс заключается в формировании независимого и всеобъемлющего знания о хозяйствующем субъекте, которое включает в себя анализ деятельности, финансового состояния и положения на рынке. Проведение данной процедуры влечёт положительные аспекты как для самой компании, так и лиц, заинтересованных в ведении деятельности с ней, поскольку обе стороны минимизируют возможные риски благодаря полноте получаемой о субъекте информации.

Актуальность данной работы обусловлена выявлением целесообразности и эффективности проведения процедуры Дью Дилидженс на примере реального хозяйствующего субъекта. Особое значение в условиях функционирования современного рынка приобретает разработка методологии путей проведения процедур для бизнеса, благодаря которым появляется возможность минимизировать риски взаимодействия с контрагентами и повысить эффективность функционирования бизнеса. При принятии решения о проведении процедуры Дью Дилидженс важно выявить её целесообразность для оцениваемой компании при помощи оценки экономической эффективности данного решения.

Целью исследования данной научной работы является разработка методологии проведения процедуры Дью Дилидженс на примере компании ООО «Современные технологии».

Объектом исследования в данной работе выступает компания ООО «Современные технологии».

Предметом исследования являются экономические показатели компании ООО «Современные технологии».

1. Методы и материалы

При написании публикации использовались следующие методы исследования: анализ, синтез, обобщение, системный, математический и статистический анализы, табличный и графический приемы визуализации данных.

Для достижения цели данной научной работы были поставлены следующие задачи:

- Выявление этапов и элементов проведения процедуры Дью Дилидженс.
- Расчет экономической эффективности проведения процедуры Дью Дилидженс.
- Формирование выводов о целесообразности проведения процедуры Дью Дилидженс для конкретного хозяйствующего субъекта.

Теоретическую основу научной публикации составляют труды отечественных авторов в области научной литературы. Теоретические аспекты процедуры Дью Дилидженс описаны в научных работах авторов Александровой В.Д. [1], Бакулиной А.А. [2], Кутера М.И. [3], Якубовой А.А. [4], Корсакова М.Н. [5], Григоренко О.В. [6]. Методы оценки бизнеса и

проверки контрагента при помощи процедуры Дью Дилидженс раскрыты в работах Бычковой С.М. [7], Терёшиной Н.В. [8], Сафиной А.Д. [9].

Правовые аспекты функционирования процедуры Дью Дилидженс освещены авторами Нечухаевой О.В. [10], Талейкиным В.М. [11]. В работах Ахмедовой З.М. [12] и Лебедевой А.Д. [13] раскрыты понятия показателей деловой активности и их расчёты.

2. Результаты и обсуждение

Методология проведения процедуры Due Diligence позволяет оценить риски и проблемы, связанные с ведением бизнеса и предотвратить возможные неприятности в будущем. Система Due Diligence является важным инструментом для принятия решений в процессе слияний и поглощений, а также инвестиционных проектов.

Методика проверки контрагентов включает в себя следующие этапы:

1. Определение целей и задач процедуры Due Diligence в контексте конкретного проекта или сделки.
2. Составление списка вопросов и критериев, которые необходимо рассмотреть в ходе процедуры.
3. Оценка рисков и проблем, выявленных в результате процедуры, и разработка плана действий для их устранения.
4. Проведение анализа финансовых отчетов и документов, связанных с бизнесом.
5. Изучение правовых аспектов, таких как существующие контракты, лицензии, соглашения и другие документы.
6. Анализ операционных процессов, включая системы управления, производственные процессы и технологии.
7. Оценка рыночных факторов, включая конкурентную среду, потенциальных клиентов и т. д.
8. Разработка отчета, который будет содержать результаты процедуры и рекомендации по дальнейшим действиям.

Правильно разработанная методология позволяет провести процедуру Due Diligence максимально эффективно и получить максимальную выгоду от инвестиций. Результаты процедуры позволят выявить недостатки в обеспечении экономической безопасности ООО «Современные технологии», области уязвимости компании, а также процедура способна выступить привлекательным фактором для инвесторов, кредиторов и партнеров. К тому же компания ООО «Современные технологии» имеет возможности к росту и развитию, что позволяет задуматься о сделке M&A, где процедура Дью Дилидженс в роли проверки компании-цели необходима. Также, в условиях существования тенденции к объединению капитала компания ООО «Современные технологии» может быть продана или поглощена другим юридическим лицом.

Компания ООО «Современные технологии» предоставляет услуги по проектированию, установке и обслуживанию упаковочного оборудования. Зачастую проекты по проектированию линий занимают до года времени, т.е. компании, приобретающие оборудование у ООО «Современные технологии», подвергаются группе рисков: невыполнение проекта в сроки, некачественное выполнение услуг и невыполнение обязательств в принципе. Также, как показывает практика, компании стремятся сотрудничать с ООО «Современные технологии» в

последующих проектах. Таким образом, анализируемая компания может стать объектом проведения Дью Дилидженс.

Продукция компании капиталоемкая и дорогостоящая. Для ее покупки или внедрения новых моделей может потребоваться банковский кредит на большую сумму. Для предоставления достоверной информации о себе, как о заемщике, в целях получения кредита Дью Дилидженс также целесообразен [14].

Предлагается следующая методология проведения Дью Дилидженс. Процедура будет включать три главных этапа, подразделяющихся на подэтапы (табл. 1).

Таблица 1

Элементы первого этапа проведения Дью Дилидженс — Подготовка

| Подэтап | Ответственное лицо |
|---|---|
| Составление договора и технического задания Дью Дилидженс. Определяются задачи, области исследования, перечень необходимой документации | Руководитель компании и руководитель рабочей группы |
| Формирование исполнительской группы из инженера, технолога, аудитора (на подряд), юриста, налогового консультанта, оценщика, экономист | Руководитель рабочей группы |
| Составление плана-графика процедуры и временной регламент | Руководитель рабочей группы |
| Заключение соглашений о конфиденциальной информации | Весь состав рабочей группы |
| Составление «due diligence checklists», содержащие направления исследования и анализа по составляющим экспертизы и рискам: | Руководитель рабочей группы и ее состав |
| Правовой Дью Дилидженс | Юрист |
| Операционный | Кадровик |
| Налоговый | Налоговый консультант |
| Технический | Инженер и экономист |
| Бухгалтерский | Аудитор |
| Финансовый учет | Аудитор, экономист, оценщик |

[15]

Как видно, до начала сбора документации между участниками рабочей группы заключаются соглашения о неразглашении конфиденциальной информации. Сведения, к которым предоставлен доступ, в ООО «Современные технологии» может предоставить директор и главный бухгалтер.

Временной регламент процедуры в ООО «Современные технологии» составляет 2 недели, так как компания малая, не проводит частых операций и не имеет дочерних компаний¹ Это способствует обеспечению финансовой составляющей экономической безопасности компании, так как цена за проведение Дью Дилидженс зависит от времени его проведения. В итоге стоимость составит 170 000 рублей в консалтинговой компании ООО «РосКо». Это 2,1 % от чистой прибыли за 2020 год.

Исполнение. На данном этапе происходит непосредственная инвентаризация, инкорпорация, анализ финансов и обязательств².

Заключение. Подготавливается отчет об этапах проведения проверки, пошаговых действиях, используемых ресурсах. А также приложение к отчету, где описано общее состояние хозяйствующего субъекта, риски, перспективы и рекомендации.

¹ Правовое Бюро "Юристократ". [Электронный ресурс]. URL: <http://ukrat.ru/index.php?/due-diligence-provedenie-due-diligence-dyu-dilidzhens-kompanii-yuridicheskij-korporativnyj-nalogovyy-finansovyj.html> (дата обращения: 03.03.2023).

² Prime Legal LLC: Проведение Дью Дилидженс. [Электронный ресурс]. URL: <https://primelegal.ru/uslugi/korporativnoe-pravo/provedenie-protsedury-due-diligence/> (дата обращения: 03.03.2023).

Таким образом, экспертиза Дью Дилидженс представляет сложный многоступенчатый процесс, требующий высокой квалификации исполнительской группы, времени на проведение, готовности объекта исследования предоставить информацию, а также финансовых затрат. Поэтому следует остановиться на возможностях ООО «Современные технологии» в применении Дью Дилидженс в плане проведения оценки самой себя.

Проведение экспертизы будет связано с группой особенностей. Во-первых, это специфика деятельности, с чем связана проблема профессионального состава рабочей группы. При диагностике ООО «Современные технологии» через Дью Дилидженс должны быть привлечены особые специалисты: инженеры, технологи, которые могут быть из штата самой компании. Также потребуется привлечение внешних специалистов: аудитора, юриста, налогового консультанта, оценщика, которых нет в штате компании. Возможно привлечение специалиста по пожарной безопасности, эколога, кадровика, маркетолога. Поиск, отбор данных людей, их ознакомление с положением о конфиденциальной информации, обеспечение их погружения в процесс Дью Дилидженс требует больших финансовых и временных затрат.

С учетом вышесказанного самостоятельный найм персонала обойдется в 249 500–297 000 руб. Таким образом, менее затратным вариантом будет обращение в консалтинговую компанию в ООО «Роско» за 170 000 руб.

Таким образом, процедура Дью Дилидженс способна стать эффективным методом повышения экономической безопасности субъекта хозяйствования, повысить инвестиционную привлекательность и удовлетворить экономическим интересам в той или иной ситуации.

При анализе эффективности предлагаемой методики обеспечения экономической безопасности предприятия ООО «Современные технологии» был использован сравнительный метод исследования.

Как было сказано ранее, целью проведения Дью Дилидженса может выступать получение более выгодного кредита. В результате анализа было выяснено, что ООО «Современные технологии» находится в неустойчивом финансовом положении, т. е. есть риск не погасить текущие обязательства. Получение кредита с высокой процентной ставкой поставит под угрозу экономическую безопасность компании. Таким образом, проведем сравнительно исследование двух возможных вариантов:

1. Получение кредита на сумму 6 000 000 руб. на срок в 36 месяцев под 14,25 % в АО КБ «Росэнергобанк»³. При наличии Дью Дилидженса, в результате проведения которого будет установлено, что компания обладает достаточными активами и имуществом, чтобы погасить кредит, банк может предоставить более выгодные условия кредита — 12 % на 48 месяцев.

Проведем анализ приемлемости заимствований для компании в обоих случаях. Эффект финансового рычага в случае предоставления банком более низкой ставки выше, значит, способность заемного капитала генерировать дополнительную прибыль от вложений собственного капитала благодаря использованию кредита — выше.

Следующим вариантом проверки эффективности Дью Дилидженс в получении кредита может служить сравнительный метод. Рассчитаем основные показатели выплаты кредита в таблице 2.

³ АО КБ «Росэнергобанк»: кредиты малому бизнесу. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.rosenergobank.ru/about/requisites/> (дата обращения: 06.03.2023).

Таблица 2

Расчет показателей кредита

| Показатель | № 1 (руб.) | № 2 (руб.) |
|----------------------|------------|------------|
| Ежемесячный платеж | 205 795 | 199 286 |
| Переплата по кредиту | 1 410 300 | 1 175 622 |
| Выплаты за весь срок | 7 410 300 | 7 175 622 |
| Эффект (4): | 234 678 | |

Стоимость проведения экспертизы составляет 170 000 руб. Таким образом, экономическая выгода компании составит 64 678 руб. Следовательно, проведение Дью Дилидженса окажется целесообразным.

Окупаемость оценим по формуле:

$$\text{Окупаемость} = \frac{\text{Затраты}}{\text{Эффект}} = \frac{170\,000}{234\,678} = 0,7.$$

Таким образом, затраты окупятся примерно за 0.7 года, т. е. 8,5 месяцев.

2. При заключении договоров с контрагентами. Соблюдение должной осмотрительности позволит сократить количество недобросовестных контрагентов, а также компаний-партнеров, обладающих низкой степенью платежеспособности. В соответствии с договором на поставку оборудования. погашение дебиторской задолженности происходит в компании в течение 60 календарных дней.

Спрогнозируем, что должная осмотрительность сократит объем дебиторской задолженности в части неплатежеспособных покупателей на 5%. Прогноз составит 7 970,5 тыс. руб.

Рассчитаем коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности по 2015 году и прогнозу.

$$RT_{2015} = \frac{146892}{\frac{8390+10228}{2}} = 15,8;$$

$$RT_{\text{прогноз}} = \frac{146892}{\frac{8390+7970,5}{2}} = 18.$$

Коэффициент увеличился, что подтверждает эффективность должной осмотрительности при выборе контрагентов. Использование финансовых ресурсов компании улучшилось.

Далее приведем расчет срока оборачиваемости дебиторской задолженности.

$$K_{\text{ОЗД}_{2015}} = \frac{60}{15,8} = 3,8;$$

$$K_{\text{ОЗД}_{\text{прогноз}}} = \frac{60}{18} = 3,3.$$

Продолжительность погашения дебиторской задолженности сократилась, что говорит об уменьшении риска неуплаты обязательств дебиторами компании. Данное обстоятельство эффективно с точки зрения экономической безопасности компании, а также ее финансового благополучия.

Таким образом, можно подытожить, что соблюдение должной осмотрительности в процессе хозяйственной деятельности компании ООО «Современные технологии» целесообразно экономически и с позиции обеспечения ее экономической безопасности.

Заключение

Проведенное исследование процедуры Дью Дилидженс показало, что она является эффективным инструментом для решения различных задач в области финансового анализа и внутреннего аудита компании. Процедура позволяет выявлять слабые места в компании, что может быть полезно в различных сферах, включая бизнес и финансы.

Процедура Дью Дилидженс основывается на изучении различных показателей финансово-хозяйственной деятельности компании и выявлении их отклонений. Это позволяет более точно оценивать статистические данные и улучшать качество их анализа. Кроме того, данная процедура может быть использована для разработки бизнес-стратегий. В целом, изучение процедуры Дью Дилидженс является важным шагом для решения различных бизнес-задач, что делает ее универсальным инструментом для анализа данных.

В результате изучения темы практического применения процедуры Дью Дилидженс для конкретного хозяйствующего субъекта были достигнуты поставленные в исследовании задачи. Автором был предложен план проведения процедуры Дью Дилидженс в компании ООО «Современные технологии», рассмотрены этапы проведения процедуры и выявлены элементы, сопутствующие каждому подэтапу процедуры. С целью определения целесообразности проведения Дью Дилидженс в данной организации была рассчитана экономическая эффективность поставленной задачи, для чего была определена стоимость процедуры, а также целесообразность её внедрения. По итогам исследования были сформулированы выводы о том, что проведение процедуры Дью Дилидженс в компании ООО «Современные технологии» экономически обосновано и принесёт положительный результат для дальнейшей диверсификации направлений деятельности организации.

В заключении стоит отметить, что отечественная научная литература имеет различные подходы к понятию «Дью Дилидженс», однако, сравнение сектора реального бизнеса с опытом зарубежных стран показывает, что процедура Дью Дилидженс еще не получила достаточного распространения. Опираясь на данный факт, можно прийти к выводу о целесообразности продолжения изучения данной темы отечественными исследователями.

ЛИТЕРАТУРА

1. Александрова В.Д. Сравнение аудита и дью-дилидженса // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. — 2017. — № 12. — С. 194–197.
2. Бакулина А.А. Дью Дилидженс как инструмент благонадежности контрагента // Учет. Анализ. Аудит. — 2018. — Т. 5. — № 4. — С. 78–93.
3. Кутер М.И., Антонова Н.А. Концепция процедуры дью-дилидженс как современной аудиторско-консалтинговой услуги // Учет. Анализ. Аудит. — 2016. — № 6. — С. 51–65.
4. Якубова А.А. Основные направления Дью Дилидженс и источники необходимой информации для их проведения // Скиф. Вопросы студенческой науки. — 2019. — № 4(32). — С. 168–171.
5. Корсаков М.Н., МузOLEV И.В. Due Diligence: понятие, проблемы и перспективы развития в России // Вестник Таганрогского института управления и экономики. — 2018. — № 2(28). — С. 8–11.

6. Григоренко О.В., Садовнича И.О. Специальная процедура комплексной проверки-Дью Дилидженс: актуальные вопросы теории и практики // Вестник евразийской науки. — 2017. — Т. 9. — № 4(41). — С. 21.
7. Бычкова С.М., Швец О.В. Цифровые технологии—новая реальность анализа благонадежности контрагента // Учет. Анализ. Аудит. — 2022. — Т. 9. — № 5. — С. 43–55.
8. Терёшина Н.В. Современные подходы к оценке стоимости бизнеса транспортной компании // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. — 2020. — № 4. — С. 144–149.
9. Сафина А.Д., Рафиков Р.И. Подходы и методы оценки стоимости бизнеса в современных условиях // Экономика и социум. — 2017. — № 4. — С. 1207–1212.
10. Нечухаева О.В. Исторические аспекты правовой реализации due diligence // Legal Bulletin. — 2021. — Т. 6. — № 3. — С. 41–46.
11. Талейкин В.М. Цели, принципы, нормативная база и этапы оценки стоимости предприятия // Экономика и социум. — 2020. — № 12–2(79). — С. 177–186.
12. Ахмедова З.М., Рабаданова Ж.Б. Анализ показателей деловой активности // Мировая наука. — 2021. — № 1. — С. 45–48.
13. Лебедева А.Д., Сальникова А.О. Оценка и пути повышения экономической эффективности использования оборотного капитала // Актуальные вопросы экономических наук. — 2014. — № 41–2. — С. 110–121.
14. Асеев Д.А. Актуальные вопросы применения системы проверки контрагентов Дью Дилидженс в хозяйствующем субъекте // Вестник евразийской науки. — 2022. — Т. 14. — № 5. — С. 41.
15. Francis G.E., Hurley P.J., Robinson R.M. Operations due diligence // Australian Journal of Multi-Disciplinary Engineering. — 2014. — Т. 11. — № 1. — С. 13–21.

Egorin Nikita Olegovich

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: nik.egorin.2001@mail.ru

Academic adviser: **Prasolov Valeriy Ivanovich**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: VIPrasolov@fa.ru

Development of a methodology for applying the «Due Diligence» procedure in an economic entity

Abstract. This article discusses the methodology for applying the Due Diligence procedure on the example of a particular business entity. The company «Modern Technologies» LLC is considered as the organization under study. The author highlights the weaknesses of the company and substantiates the reasons why the company needs to carry out the Due Diligence procedure. One of the reasons why the company is interested in implementing this procedure is the possibility of conducting an M&A transaction, which requires an assessment of Sovremennye Tekhnologii LLC. The author also provides information about the business activity of the company, discusses the features of its activities, identifies the risks of the organization. Determining the specific features of the company's activities allows you to form the foundation for determining the key areas of its activities, including the methodology for preparing the Due Diligence procedure and its elements. The author provides a plan for the Due Diligence procedure for the organization Modern Technologies LLC, which details each stage of this procedure. In order to justify the feasibility of implementing Due Diligence in a given organization, it is necessary to calculate its economic efficiency. For the efficient use of funds and minimization of costs, the author noted that the best way to conduct the Due Diligence procedure would be to involve experts from a consulting company. The author of the study calculates the payback of the Due Diligence procedure. The results of the analysis allow us to draw conclusions that represent the economic feasibility of conducting the Due Diligence procedure in the LLC «Modern Technologies» company. Thus, on the example of a certain business entity, the practical aspects of the Due Diligence procedure were considered, and conclusions were drawn that in the current business conditions this procedure is economically feasible and can bring benefits to the company.

Keywords: Due Diligence; economics of an economic entity; methodology development; economic security; business valuation; economic efficiency; mergers and acquisitions; payback calculation; financial ratios