Методические основы аудиторской услуги по комплексной экспертизе объекта инвестирования "Due Diligence"

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Челышев, Дмитрий Александрович

**Год:**

2009

**Автор научной работы:**

Челышев, Дмитрий Александрович

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

173

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Челышев, Дмитрий Александрович

Введение.

Глава 1. Теоретико-методологические основы аудиторской услуги Due Diligence.

1.1. Классификация и содержание аудиторских услуг.

1.2. Сущность и содержание комплексной экспертизы объекта инвестирования Due Diligence.

1.3. Основные элементы, составляющие комплексную экспертизу объекта инвестирования.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Методические основы аудиторской услуги по комплексной экспертизе объекта инвестирования "Due Diligence""

В условиях конкурентной борьбы, понимая необходимость укрупнения и роста своего бизнеса, предприниматели стремятся расширить сферу своего влияния, выйти на новые рынки сбыта продукции путем географической экспансии, вертикальной интеграции. Для этого используются различные средства - открытие представительств, филиалов. Однако одним из наиболее эффективных способов увеличения доходов является приобретение организации, занимающей аналогичную нишу на рынке. Но, прежде чем покупать новый бизнес, необходимо точно оценить его реальную стоимость и проверить наличие у него активов и обязательств.

Однако приобретение бизнеса отличается от приобретения товара. Покупатель товара защищен от риска покупки некачественного товара службой контроля качества производителя и продавца, законом «О защите прав потребителей». Покупатель бизнеса находится в иной ситуации, поэтому на каждом этапе сделки ему необходимо придерживаться определенной технологии проведения подобных сделок, которые известным во всем мире как сделки М&А1, учитывать российскую действительность и быть очень внимательным. В противном случае он рискует потерять средства, потраченные на приобретение бизнеса.

Процедура сделки по слиянию и поглощению состоит из следующих этапов: разработка концепции сделки; поиск и отбор привлекательных вариантов, проведение переговоров; заключение предварительного соглашения; проведение финансовой и юридической проверки бизнеса (Due Diligence); заключение договора о сделке [ 83 ].

Если в организации - покупателя работают профессионалы в части таких сделок, то на аутсорсинг чаще всего отдается процедура проверки бизнеса - due diligence, поскольку это обеспечивает экономию времени, независимость оценки и качество результата, в противном случае, для

1 М&А (mergers and acquisitions)(aHra.) - слияния и поглощения. проведения всей сделки от начала до конца привлекаются консультанты, чтобы избежать впоследствии дорогостоящих ошибок.

С развитием рынка занятие бизнесом становится делом интересным, но и более рискованным. Привлекательная на первый взгляд покупка бизнеса может на деле привести к отрицательному эффекту. Уже купив организацию, можно потерять часть активов из-за того, что в свое время они были неправильно оформлены юридически, столкнуться с проблемами налоговых обязательств и пр. Самым надежным способомминимизации рисков при крупных сделках инвестиционного характера на сегодняшний день является процедура Due Diligence. Деловые круги постоянно сталкиваются с необходимостью получения реальной информации об имеющихся и будущих партнерах, их финансовом состоянии, кредитоспособности, надежности и других проблемах.

Due Diligence, как комплексная экспертиза объекта инвестирования, набирает обороты и в России, чему способствует, в первую очередь, выход отечественных предприятий на международные рынки капитала, а также усиливающиеся требования инвесторов к раскрытию информации об объекте финансирования.

По оценкам экспертов, уже в ближайшие 5-10 лет процедура Due Diligence станет в России столь же распространенной, как и в развитых странах Запада [ 127 ].

Первоначально термин Due Diligence пришел в консалтинговый бизнес из банковской практики и в целом означал систему сбора и анализа информации о, потенциальных или существенных клиентах и партнерах, собираемой банками в целях защиты собственности от возможного ущерба. Сегодня процедура Due Diligence означает проведение анализа деятельности предприятия с точки, зрения финансовыханалитиков, аудиторов и юристов. Каждая группа специалистов готовит для заказчика подробный отчет о состоянии предприятия.

Процедура Due Diligence - процедура формирования объективного представления об объекте инвестирования путем проведения системы мероприятий, направленных на всестороннюю проверку законности и коммерческой привлекательности планируемой сделки, инвестиционного проекта — по утверждению экспертов аудиторской организации «Департамент оценки» [134].

Многие воспринимают процедуру Due diligence как обременительную необходимость, которая обусловлена «правилами игры». Между тем на российском рынке, который сейчас все еще довольно агрессивен, большое значение играет фактор времени. Решения нужно принимать очень быстро. Покупатель почти всегда заинтересован в прозрачности приобретаемого имущества и неминуемо потребует провести Due diligence. Но проверка будет идти не менее 3 месяцев, и за это время он может много раз передумать. А если продаваемый объект проверен заранее, то помимо времени продавец может выиграть еще и в деньгах. Due diligence — это самая тщательнейшая экспертиза все аспектов проекта и сделок, которые его сопровождают. В этом отношении отличаются институциональные инвесторы, у которых процесс проверки идет месяцами. Особенным доверием на рынке пользуются отчеты авторитетных международных юридических фирм. Но, к сожалению, в России для них очень мало работы по сравнению с тем, что они делают в других странах, а оказываемые ими услуги являются весьма дорогостоящими, - считает один из самых крупных специалистов в области консалтинга Дэвид О'Хара2.

Однако интерес к процедурам Due Diligence в России растет с каждым годом и все большее число отечественных аудиторских и аудиторско-консалтинговых организаций предлагают свои услуги по проведению'этих процедур. Для обеспечения высокого качества услуг по проведению\* Due Diligence необходимо изучение опыта зарубежных специалистов в этой области, учет специфики отечественного рынка сделок «слияний и

2 w\vw.sib-gud.ru/gradoforum/GZ-experts/ohara-d.html. поглощений», а также разработка внутренних стандартов проведения Дью Дилидженс теми аудиторскими организациями, которые специализируются на их проведении.

Цель диссертации состоит в разработке научно-методических основ организации и оказания аудиторских услуг по предпродажному обследованию организаций, известной в международной практике как Дью Дилидженс. Применение предлагаемых научно-методических подходов позволит аудиторским организациям создать систему внутренних стандартов их профессиональной деятельности, отвечающих требованиям международных стандартов аудита и сложившейся международной практике осуществления процедур Дью Дилидженс.

Для реализации основной цели были поставлены и решены следующие научные и практические задачи:

- исследовать и обобщить подходы к классификации аудиторских услуг с целью разработки внутренних стандартов аудиторских организаций;

- определить сущность и содержание аудиторской услуги -комплексной экспертизы объекта инвестирования Due Diligence;

- выявить основные элементы, составляющие аудиторскую услугу по комплексной экспертизе объекта инвестирования Due Diligence;

- исследовать и обобщить особенности составления предварительного запроса и формирования технического задания для проведения комплексной экспертизы объекта инвестирования Due Diligence с целью учета в нем цели, задач, потребителей и сроков процедур, которые входят в данную услугу;

- систематизировать требования федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности и обобщить практику представления отчетных документов по результатам комплексной экспертизы объекта инвестирования Due Diligence;

- создать методику и внутренние стандарты, аудиторской организации проведения операционного, правового, финансового и налогового направлений экспертизы объекта инвестирования Due Diligence.

Исследование соответствует п. 2.1 «Методология и технология аудита» специальности: 08.00.12 - «Бухгалтерский учет, статистика» Паспорта научных специальностей ВАК Министерства образования и науки России.

Предметом исследования являются теоретические и организационно-методические аспекты аудиторской процедуры Due Diligence, состоящей в сборе и анализе информации об организации, включая информацию об имеющихся у нее активах, ее финансовом состоянии, репутации и положении на рынке, потенциальных рисках, непосредственно связанных с деятельностью организации, которая позволяет принять наиболее взвешенное решение о целесообразности покупки данной организации и уменьшает вероятность появления рисков, связанных с владением этой организаций. Объектом исследования избрана деятельность аудиторских организаций, являющихся лидерами в области консалтинга и оказывающим услуги Дью Дилидженс.

Теоретической основой исследования послужили научные труды ведущих отечественных и зарубежных ученых и специалистов, раскрывающие методологические аспекты аудиторской деятельности, состоящей в проведении аудиторских проверок и оказании сопутствующих аудиту и прочих аудиторских услуг.

Научные основы, на которые опирался автор в исследовании организации, методов и средств разработки внутренних стандартов аудиторских услуг, отражены в трудах ведущих отечественных и зарубежных ученых, внесших значительный вклад в формирование методологии аудиторской деятельности: Р. Адамса, Э.А. Аренса, В.Д.Андреева, М. Бениса, С.М. Бычковой, Е.М. Гутцайта, Ю.А. Данилевского, Ф. Дефлиза, Г.Р. Дженика, Р. Доджа, В.Б. Ивашкевича, Д.Р. Кармайкла, Н.П. Кондракова, А.В.Крикунова, Н.Т.Лабынцева, Д.К. Лоббека, Л.Е. Макаровой, М.В. Мельник, Е.А. Мизиковского, Р. Монтгомери, Б. Нидлза, М.Ф. Овсийчук, О.М. Островского, В.Ф. Палия, В.И. Подольского, Н.А.Ремизова, Дж. Рисса, Дж. Робертсона, А.Н. Романова, А.А.Савина, В.В. Скобары, Л.В. Сотниковой,

В.П. Суйца, А.Е.Суглобова, А.А.Терехова, М.Б. Хирша, С.М. Шапигузова, А.Д.Шеремета, JI.3. Шнейдмана Р. Энтони и др.

Диссертационная работа базируется на основных положениях законодательных актов Российской Федерации и нормативно-правовых документах Правительства Российской Федерации, Министерства финансов России, других министерств и ведомств, международных и национальных стандартов аудита.

Методологической базой диссертационного исследования стали общенаучные принципы и методы исследования, предполагающие изучение экономических отношений и явлений в их развитии и взаимосвязи - анализ и синтез, индукция и дедукция, логический и комплексный подходы к оценке экономических явлений.

Научная новизна исследования состоит в постановке и разработке теоретико-методических положений по созданию внутреннего стандарта аудиторской организации по проведению аудиторской услуги Due Diligence.

На основе проведенного исследования получены следующие результаты, содержащие научную новизну:

• выявлены современные тенденции систематизации и классификации аудиторских услуг и направления стандартизации аудиторской деятельности в Российской Федерации;

• предложены подходы к определению сущности и содержания одной из аудиторских услуг - комплексной экспертизы объекта инвестирования (Due Diligence) на основе обобщения опыта оказания данной услуги отечественными аудиторскими организациями - лидерами рынка консультационных услуг;

• обоснованы основные элементы, составляющие содержание аудиторской услуги Due Diligence;

• доказана необходимость предварительного согласования с заказчиком Due Diligence в зависимости от ряда параметров: цели, задач, выявленных рисков, планируемой заказчиком сделки и проч.;

• установлена взаимосвязь между параметрами сделки слияния и поглощения М&А, составлением технического задания на выполнение процедур Due Diligence и качеством их реализации;

• систематизированы основные требования международных и федеральных стандартов аудиторской деятельности к целевой аудитории и содержанию отчета о выполнении основных этапов, составляющих процедуру Due Diligence;

• разработана методика выполнения процедур операционного, правового, финансового и налогового Due Diligence, включая перечень источников информации, рекомендации по порядку проведения и отчетные формы.

Практическая значимость исследования определяется возможностью использования разработанных методик Due Diligence и рекомендаций по их практической реализации.

Внедрение результатов исследования в практику деятельности отечественных аудиторских организаций позволяет: повысить надежность и качество аудиторских услуг; создать дополнительный уровень гарантий результатов выполнения Due Diligence для пользователей, заинтересованных в них.

К числу главных результатов, имеющих самостоятельное практическое значение, относятся разработанные внутренние стандарты выполнения отдельных процедур операционного, правового, финансового и налогового направлений комплексной экспертизы объекта инвестирования Due Diligence и правила формирования отчетов на заключительной стадии оказания услуги.

Результаты выполненного исследования могут быть использованы в системе обучения, аттестации и повышения квалификации аудиторов, а также в процессе преподавания дисциплин «Аудит», «Внутрифирменные стандарты аудита» в высших учебных заведениях.

Основные положения диссертационной работьъ докладывались на научно-практических конференциях, организованных Всероссийским заочным финансово-экономическим институтом (2006, 2007, 2008 гг.).

Полученные результаты исследования переданы и внедрены в практику деятельности аудиторской организации - ООО «Райтон. Аудит Сервис», ЗАО «Центр делового консультирования и экспертных оценок», другим аудиторским организациям и служат базой для адекватного проведения комплексной экспертизы объектов инвестирования, включения в комплекс внутренних стандартов аудиторской организации. Практическое использование результатов подтверждено справками и актами о внедрении.

Основные результаты исследования опубликованы в 5 печатных работах общим объемом 3 п.л., в том числе две из них - в изданиях, рекомендованных ВАК.

Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, выводов и предложений по главам, заключения, списка использованной литературы, включающего 136 наименований, и 11 приложений. Работа содержит 5 рисунков и 25 таблиц. Общий объем работы — 173 страницы. Основной текст диссертации изложен на 127 страницах.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Челышев, Дмитрий Александрович

Выводы и предложения

1. В процессе специального исследования системы управления предприятием при проведении операционного Due Diligence должно быть установлено, насколько цели приобретаемой организации удовлетворяют SMART-принципу, т.е. являются конкретными, измеримыми, согласованными между собой, достижимыми, определенными во времени; насколько принятые стратегии соответствуют текущему уровню компании (организационной структуре, финансовому положению, потенциалу, пр.); какие заинтересованные лица и группы лиц оказывают влияние на разработку стратегии.

2. При проведении операционного Due Diligence изучается состав основных бизнес-процессов; как осуществляются основные бизнес-процессы и чем они регламентированы, а также- соответствие бизнес-процессов «как есть» существующим' в организации регламентам, преимущества и недостатки организации бизнес-процессов. Перечень анализируемых бизнеспроцессов может меняться в зависимости от целей анализа, но как правило, анализируются следующие бизнес-процессы: маркетинг; продажи; производство; снабжение и управление запасами; инженерно-техническое обеспечение; обеспечение производственно-хозяйственной деятельности; управление финансами и экономикой, в т.ч. планирование, учет, контроль и анализ исполнения планов, управление финансовыми потоками; управление инвестиционной деятельностью; управление качеством.

3. В результате проведения операционного Due Diligence компания получает: заключение о соответствии фактической практики управления приобретаемой организацией правилам, установленным в нормативной документации (как внешней, так и внутренней); заключение консультантов о соответствии фактической практики управления приобретаемой организацией лучшим образцам (для отрасли, для аналогичных масштабов бизнеса); описание ключевых бизнес-процессов с указанием их потенциально проблемных мест; рекомендации и укрупненный план мероприятий по совершенствованию управления компанией;

4. В рамках налогового due diligence, в отличие от прочих направлений комплексной экспертизы объекта инвестирования, может быть точно период изучения деятельности организации - в рамках выездной проверки налоговые органы вправе проверять финансово-хозяйственную деятельность компании за последние три года (п. 4 ст. 89 РЖ РФ), а налогоплательщики (налоговые агенты) обязаны обеспечивать сохранность документов в течение четырех лет;

5. По каждому налогу в процессе налогового Due Diligence должны быть выполнены две процедуры: экспертиза и альтернативные расчеты. Внутренним стандартом аудиторской- организации1 оформляется последовательность, проведения, и форма представления итоговых данных экспертизы по каждому налогу; последовательность и формулы-альтернативных налоговых расчетов;

6. Дальнейшее развитие стандартизации и регулирования деятельности аудиторских организаций при оказании сопутствующих аудиту и прочих аудиторских услуг будет состоять в разработке аудиторскими организациями внутренних стандартов оказания различных видов услуг, в том числе процедур комплексной экспертизы объектов инвестирования. Разработанные стандарты должны быть рассмотренысаморегулируемыми организациями аудиторов, членами которых являются аудиторские организации, разработавшие внутренние стандарты оказания аудиторских услуг. По результатам рассмотрения должны быть выработаны рекомендации о целесообразности (нецелесообразности) их применения; необходимости доработки.

Заключение

Тенденция к легализации бизнеса в Российской Федерации дала развитие юридическому и налоговому консалтингу. Потребность в защите интересов в официальных инстанциях, снижении налоговых рисков неуклонно растет. Увеличился объем работ у аудиторских организаций по постановке налогового учета, защите интересов налогоплательщиков в судебных инстанциях. Тенденции рынка по купле-продаже бизнеса, активизация инвестиционных проектов, реализация государственных программ по объединению предприятий, относящихся к одной и (или) нескольким отраслям в крупные корпорации способствовали значительному увеличению заказов на дорогостоящую услугу по комплексной экспертизе объекта инвестирования - due diligence.

Актуальность исследований какого-либо экономического явления во многом определяется ролью данного явления в развитии экономики в целом, оценкой его значимости не только на сегодняшний день, но и в обозримой перспективе. Аналитические отчеты ведущих аудиторско-консалтинговых и исследовательских компаний: PricewaterhouseCoopers (PWC) [137], Emst&Young [138], KPMG [139], Dealogic [140] в области исследования специфики развития слияний и поглощений в России показывают высокую и неуклонную динамику развития рынка М&А [93].

Выделяемые специалистами пять способов покупки бизнеса: (1) контрольный, при котором инвестор приобретает контрольный пакет ее долей или акций [99]; (2) объединяющий, при котором проводится реорганизации, компаний путем разделения, выделения, присоединения или слияния; (3) комплексный, при котором предприятие приобретается- как имущественный комплекс [108]; (4) договорный, при которомпокупатель заключают пакет договоров купли-продажи на все имущество компании; (5) смешанный, объединяющий элементы четырех основных способов [99, 101] имеют свои особенности в правовом, налоговом регулировании и отражении в бухгалтерском учете. Однако любые инвестиции создают благодатную почву если не для мошенничества, то для излишних рисков для участников сделки [112].

Цель диссертации состояла в разработке научно-методических основ организации и оказания аудиторских услуг по предпродажному обследованию организаций - Due Diligence.

Для реализации основной цели были поставлены и решены следующие научные и практические задачи:

• исследовать и обобщить подходы к классификации аудиторских услуг с целью разработки внутренних стандартов аудиторских организаций;

• определить сущность, содержание и основные элементы аудиторской услуги Due Diligence;

• исследовать и обобщить особенности составления предварительного запроса и формирования технического задания для проведения комплексной экспертизы объекта инвестирования с целью учета в нем цели, задач, потребителей и сроков процедур, которые входят в данную услугу;

• систематизировать требования федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности и обобщить практику представления отчетных документов по результатам комплексной экспертизы объекта инвестирования;

• создать внутренние стандарты проведения операционного, правового, финансового и налогового направлений комплексной экспертизы объекта инвестирования Due Diligence.

Применение предлагаемых научно-методических подходов позволит аудиторским1 организациям создать систему внутренних стандартов1 их профессиональной деятельности, отвечающих требованиям международных стандартов аудита и сложившейся международной практике осуществления процедур Due Diligence.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Челышев, Дмитрий Александрович, 2009 год

1. Законодательные и нормативные документы

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая). ФЗ № 51-ФЗ от 30.11.94.

3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая). ФЗ № 14-ФЗ от 26.01.96.

4. Налоговый кодекс Российской Федерации. ФЗ № 117-ФЗ от 05.08.2000.

5. Федеральный закон "Об аудиторской деятельности"№ 307-ФЭ от 30.12.2008

6. Федеральный закон "Об аудиторской деятельности"№ 119-ФЗ от 07 08.2001.

7. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" № 129-ФЗ от 21.11.1996.

8. Федеральный закон "Об акционерных обществах" № 208-ФЗ от 26.12.95.

9. Федеральный закон «О лицензировании отдельных видов деятельности» № 128-ФЗ от 8 августа 2001 года.

10. Федеральный закон РФ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях» № 161-ФЗ от 14 ноября 2002 года.

11. Федеральный закон «Об исполнительном производстве» № 119-ФЗ от 21.07.1997.

12. Указ Президента РФ от 22 декабря 1993 г. N 2263 "Об аудиторской деятельности в Российской Федерации"

13. Временные правила аудиторской деятельности. Утв. Указом Президента РФ от 22 декабря 1993 г. N 2263 "Об аудиторской деятельности в Российской Федерации"

14. Общероссийский классификатор видов экономической деятельности, продущии и услуг ОК 004-93 (ОКДП). Утв. постановлением Госстандарта РФ от 6 августа 1993 г. № 17.

15. Программа реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Утв. Постановлением Правительства Российской Федерации N 283 от 6 марта 1998.

16. Федеральные правила (стандарты) аудиторской деятельности. Утв. Постановлением Правительства РФ № 696 от 23.09.02 (в ред. Постановлений Правительства РФ от 04.07.2003 N 405, от 07.10.2004 N 532, от 16.04.2005 N 228, 25.08.2006 № 523, 22.07.2008 № 557)

17. Концепция развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу. Одобрена Приказом Минфина РФ № 180 от 01.07.2004.

18. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Утв. Приказом Минфина РФ № 34н от 29.08.98.

19. Правило (стандарт) аудиторской деятельности «Характеристика сопутствующих аудиту услуг и требования, предъявляемые к ним». Одобрено Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации 18 марта 1999 г. (протокол № 2).

20. Временное положение о системе аттестации, обучения и повышения квалификации аудиторов в Российской Федерации. Утв. приказом Минфина РФ № 93н от 12 сентября 2002.

21. Правило (стандарт) аудиторской деятельности "Требования, предъявляемые к внутренним стандартам аудиторских организаций" (одобрено Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте С35РФ 20 октября 1999 г., протокол N 6)

22. Правило (стандарт) аудиторской деятельности «Характеристика сопутствующих аудиту услуг и требования, предъявляемые к ним». Одобрено22