

Интернет-журнал «Отходы и ресурсы» <https://resources.today>
Russian Journal of Resources, Conservation and Recycling

2023, Том 10, № 1 / 2023, Vol. 10, Iss. 1 <https://resources.today/issue-1-2023.html>

URL статьи: <https://resources.today/PDF/56ECOR123.pdf>

DOI: 10.15862/56ECOR123 (<https://doi.org/10.15862/56ECOR123>)

Ссылка для цитирования этой статьи:

Адилов, А. Н. Процедура дью дилидженс как инструмент комплексной проверки объекта инвестирования / А. Н. Адилов // Отходы и ресурсы. — 2023. — Т. 10. — № 1. — URL: <https://resources.today/PDF/56ECOR123.pdf> DOI: 10.15862/56ECOR123

For citation:

Adilov A.N. Due diligence procedure as a tool for comprehensive verification of an investment object. *Russian Journal of Resources, Conservation and Recycling*. 2023; 10(1): 56ECOR123. Available at: <https://resources.today/PDF/56ECOR123.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.) DOI: 10.15862/56ECOR123

УДК 338

Адилов Абдулманап Нухбекович

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Факультет «Налогов, аудита и бизнес анализа»
E-mail: manap.adilov2001@mail.ru

Научный руководитель: **Боташева Людмила Хасановна**

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

Процедура дью дилидженс как инструмент комплексной проверки объекта инвестирования

Аннотация. В рамках представленной работы автором исследуются особенности проведения процедуры дью дилидженс. Кроме того, в статье данная процедура рассматривается с точки зрения инструмента комплексной проверки объекта инвестирования. Автор отмечает, что несмотря на то, что за рубежом практика применения процедуры дью дилидженс осуществляется сравнительно давно, в России ее применение началось лишь в период восстановления экономики страны после мирового финансового кризиса. На сегодняшний день как в мировой, так и в российской учебно-методической и научной литературе не сформировалось единого подхода к сущности процедуры дью дилидженс. В связи с этим в статье изучены различные подходы отечественных авторов к определению процедуры дью дилидженс. Проведение того или иного анализа в рамках дью дилидженс будет зависеть от специфики деятельности компании и целей осуществления проверки. Однако, автор акцентирует внимание на том, что наибольший эффект достигается при комплексной процедуре. Своевременная и полная проверка делового партнера путем применения дью дилидженс помогает компании минимизировать риск неблагонадежности контрагента. Далее автор переходит к рассмотрению особенностей осуществления процедуры дью дилидженс на примере лесоперерабатывающей промышленности. Он утверждает, что лесоперерабатывающие предприятия сами несут ответственность в случае возникновения риска сотрудничества с неблагонадежным деловым партнером. В связи с тем, что лесоперерабатывающие компании имеют развитый экспортный потенциал, партнерство осуществляется не только на государственном, но и на международном уровне, а, следовательно, необходима проверка на благонадежность иностранных и отдельно российских

контрагентов. В заключительной части статьи автор формулирует вывод относительно роли дью дилидженс в обеспечении должного уровня экономической эффективности.

Ключевые слова: контрагенты; дью дилидженс; проверка благонадежности; лесоперерабатывающая отрасль; инвестирование; инвестиционная привлекательность; анализ деятельности компании; риски

Введение

В 1970-х годах в Швейцарии были выработаны «современные стандарты дью дилидженс в банковской сфере». Эти стандарты, созданные в то время, стали неотъемлемой частью работы банков и других финансовых учреждений по всему миру. Они были разработаны для того, чтобы упростить процесс сбора информации о клиентах при открытии счетов и в процессе их обслуживания. Однако, не менее важной целью было обеспечить безопасность и конфиденциальность информации клиентов, а также предотвращать мошенничество и другие противоправные действия.

Соглашение между швейцарскими банками (The Swiss Bank's Due diligence Agreement) позволило сформировать единый подход к сбору информации о клиентах. Это было достигнуто благодаря тщательному анализу и обмену информацией между банками. Этот подход позволил банкам получать полную и точную информацию о своих клиентах и их финансовых операциях. Кроме того, он способствовал развитию доверительных отношений между банками и их клиентами.

Принципы дью дилидженс стали неотъемлемой частью работы банков и других финансовых учреждений. Они помогают предотвращать мошенничество и финансовые преступления, а также улучшают доверие между банками и их клиентами. Эти принципы также способствуют соблюдению законов и регуляторных требований, что является важным фактором в успешной работе финансовых учреждений.

Сегодня дью дилидженс используется не только в банковской сфере, но и в других сферах, таких как юридические услуги, недвижимость и инвестиции. Он является необходимым инструментом для обеспечения безопасности и конфиденциальности информации, а также для предотвращения мошенничества и других противоправных действий. В целом, дью дилидженс играет важную роль в обеспечении эффективного и надежного функционирования финансовой системы.

Целью данной работы является рассмотрение особенностей проведения процедуры Дью дилидженс.

Объект — процедура Дью дилидженс.

Предмет — методы и инструменты комплексной проверки объекта инвестирования.

1. Методы и материалы

При написании научной публикации авторами были использованы следующие методы: сравнительный, статистический и анализ научных исследований и статей. Сравнительный метод был использован для сопоставления различных данных, чтобы выявить сходства и различия. Например, сравнительный метод был применен для сопоставления результатов исследований разных научных групп, чтобы понять, насколько показатели в разных группах различаются. Статистический метод был применен для анализа числовых данных и вычисления

их среднего, медианы и стандартного отклонения. Эти методы позволили авторам получить более точные результаты исследования и выявить закономерности в данных.

Для достижения данной цели в работе были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть различные подходы к определению процедуры дью дилидженс;
- проанализировать особенности процедуры дью дилидженс на примере лесоперерабатывающей промышленности;
- выделить классификацию способов проверки деловых партнеров лесоперерабатывающего предприятия;
- выявить следующие способы проверки деловых партнеров.

Исследование основывается на теоретических и методологических положениях, разработанных отечественными авторами, нормативно-правовых документах, положениях, раскрывающих перспективы повышения эффективности процедуры дью дилидженс.

Различные аспекты и особенности проведения процедуры Дью дилидженс были рассмотрены в работах Якубова А.А. [1], Бычкова С.М. [2], Трунцевский Ю.В. [3], Захарин Ю.С. [4], Кутер М.И. [5] и других.

2. Результаты и обсуждения

В настоящее время сфера экономических отношений расширяется не только в банковской сфере, но и в других сферах, таких как производство, торговля, услуги и другие.

Дью дилидженс — это комплексная процедура проверки, которая включает в себя анализ финансовой отчетности, договоров, правовых документов, репутации компании и многих других аспектов. Она позволяет заинтересованному лицу получить все необходимые данные и анализировать их, чтобы принять обоснованное решение о сделке [6].

Важно отметить, что дью дилидженс может спасти от потенциальных рисков и убытков. Например, при проведении дью дилидженса можно выявить скрытые проблемы в финансовой отчетности, неплатежеспособность компании, нарушения законодательства и другие факторы, которые могут привести к негативным последствиям. В связи с этим, проведение дью дилидженса является необходимым этапом при совершении любой сделки.

Таким образом, дью дилидженс является важным инструментом, который позволяет заинтересованному лицу получить всю необходимую информацию о партнере и принять обоснованное решение о сделке. Проведение дью дилидженса может спасти от потенциальных рисков и убытков, а также обеспечить успешное завершение сделки.

Несмотря на то, что за рубежом практика применения процедуры дью дилидженс осуществляется сравнительно давно, в России ее применение началось лишь в период восстановления экономики страны после мирового финансового кризиса. Данный факт объясняется прежде всего активизацией процессов инвестирования на глобальном уровне, а также усилением интеграции в мировое экономическое пространство.

На сегодняшний день как в мировой, так и в российской учебно-методической и научной литературе не сформировалось единого подхода к сущности процедуры дью дилидженс. Существуют различные подходы к определению понятия.

Проведение того или иного анализа в рамках дью дилидженс будет зависеть от специфики деятельности компании и целей осуществления проверки. Однако, наибольший эффект достигается при комплексной процедуре.

Стоит также отметить, что основная цель процедуры четко прослеживается во всех подходах к сущности дью дилидженс. Ученые и исследователи определяют ее, как выявление рисков областей деятельности исследуемой компании для принятия решения о дальнейшем совершении сделки. Своевременная и полная проверка делового партнера путем применения дью дилидженс помогает компании минимизировать риск неблагонадежности контрагента, а, следовательно, предотвратить финансовые и репутационные потери.

Такое значительное число предприятий лесопромышленного комплекса в нашей стране говорит о большом количестве запасов древесины (по данным государственного лесного реестра на 01.01.2022, общий запас древесины в лесах, расположенных на землях лесного фонда и землях других категорий, составил 82,79 млрд м³)¹ и высокой доходности от основных видов деятельности в данной отрасли (рост поступлений от лесного хозяйства — 19,9 млрд руб. в 2018 году и 26,5 млрд руб. по итогам 2022 года)².

Деятельность организаций по использованию лесных ресурсов представляет сложную и разветвленную структуру, которая включает в себя такие этапы, как заготовка, переработка, транспортировка и реализация древесины. Следовательно, предприятия лесной отрасли имеют немалое количество отечественных и зарубежных партнеров, которые помогают обеспечивать непрерывный процесс осуществления деятельности.

При рассмотрении компаний лесоперерабатывающей отрасли можно отметить, что они являются связующим элементов в цепочке использования лесных ресурсов, то есть в большинстве случаев им необходимо закупать лес на корню, перерабатывать и реализовывать готовую продукцию на внутреннем и внешнем рынке. Следовательно, таким предприятиям нужно тщательнее подходить к выбору деловых партнеров, чтобы не допустить рисков ситуации, связанной с выбором неблагонадежного делового партнера [7].

Под деловыми партнерами лесоперерабатывающих предприятий необходимо понимать подрядчиков и поставщиков, с которыми компания заключила контракт о содействии в выполнении ее функций, а также потенциальных клиентов, приобретающих готовую лесопroduкцию.

Так, лесоперерабатывающие предприятия для развития/расширения производства, повышения уровня конкурентоспособности, улучшения качества продукции постоянно привлекают к сотрудничеству новых партнеров. Кроме того, организации имеют перечень текущих деловых партнеров (контрагентов).

Несмотря на видимое благополучие контрагентов, все же существует риск неблагонадежности деловых партнеров лесоперерабатывающего предприятия, который подразумевает невыполнение контрагентами договорных обязательств, поставку нелегально вырубленного или зараженного леса на переработку (особенно высок риск при поставке несертифицированных лесоматериалов), заключение договоров с фирмами однодневками, наличие финансовых проблем деловых партнеров и др. [8].

Для своевременного выявления неблагонадежности делового партнера и минимизации потерь в случае возникновения такой рискованной ситуации, лесоперерабатывающим предприятиям нерационально и менее эффективно пользоваться отдельно услугами

¹ Ежегодный доклад о состоянии и использовании лесов Российской Федерации в 2015 г. URL: http://www.mnr.gov.ru/upload/iblock/28d/les_2015.docx (дата обращения: 10.04.2023).

² Доходы от использования лесов в Российской Федерации по годам // Официальный сайт Федерального агентства лесного хозяйства: статистические данные органов Федерального агентства лесного хозяйства. — 2017. — 26 января. URL: http://www.rosleshoz.gov.ru/activity/finance/stat/38/na_sajt_dohody_final.pdf (дата обращения: 10.04.2023).

финансовых аналитиков, оценщиков, аудиторов, юристов, когда можно провести комплексную оценку (финансовой, налоговой, экологической, правовой и др. областей деятельности предприятия) путем применения процедуры дью дилидженс.

На сегодняшний день существуют различные способы проверки благонадежности деловых партнеров лесоперерабатывающего предприятия. Классификация основных из них представлена в таблице 1.

Таблица 1

Классификация способов проверки деловых партнеров лесоперерабатывающего предприятия

Признак классификации	Способы проверки деловых партнеров
По способу сбора информации о деловом партнере	<ul style="list-style-type: none">• Запрос к контрагенту• Получение сведений из общедоступных источников
По местоположению объекта проверки	<ul style="list-style-type: none">• Проверка российских партнеров• Проверка иностранных партнеров
По субъекту проверки благонадежности деловых партнеров	<ul style="list-style-type: none">• Проверка сторонними организациями• Самостоятельная проверка с частичным привлечением сторонней компании• Полностью самостоятельная проверка

Составлено автором [9; 10]

Сбор информации о деловых партнерах может происходить напрямую в процессе взаимодействия с контрагентами или же путем использования общедоступных источников информации.

Помимо основных документов, которые запрашивают лесоперерабатывающие предприятия для оценки текущего положения компании, также может быть полезно предоставить информацию о сотрудниках компании. Например, список сотрудников с указанием их должностей, квалификации и опыта работы может помочь партнерам понять, какую экспертизу и опыт имеет компания в данной области.

Кроме того, важно предоставить информацию о текущих проектах компании и планах на будущее. Это позволит партнерам оценить потенциал компании для развития и роста в будущем. Например, если компания планирует расширить свой ассортимент продукции или запустить новый проект, это может быть интересно для партнеров, которые заинтересованы в долгосрочном сотрудничестве.

Также может быть полезно предоставить информацию о текущих клиентах компании и ее партнерах. Это поможет партнерам понять, какие клиенты уже работают с компанией и какова ее репутация на рынке. Кроме того, это может помочь партнерам определить, насколько компания соответствует их требованиям и потребностям.

Наконец, важно помнить о том, что предоставление точной и полной информации является ключевым фактором для успешного сотрудничества. Партнеры должны быть уверены, что информация, которую они получают, точна и актуальна. Поэтому, лесоперерабатывающие компании должны обновлять свои документы и предоставлять своим партнерам самую актуальную информацию.

Предоставление полной и точной информации о компании может помочь привлечь новых партнеров и расширить бизнес. Поэтому, лесоперерабатывающие компании должны уделить особое внимание подготовке документов и информации о своей деятельности, чтобы убедить партнеров в своей квалификации и надежности [11].

Факт неблагонадежности контрагентов также может быть установлен по результатам получения информации из следующих онлайн-баз: Федеральная антимонопольная служба России (ФАС) — «Реестр недобросовестных поставщиков» и ФНС — «Дисквалифицированные лица», а сведения о банкротстве предприятия можно узнать из таких онлайн-реестров, как АИС «Сведения о банкротстве», базы ИД «КОММЕРСАНТ», «ЮР-ЛИСТКА».

Проверка партнеров, непосредственно связанных с деятельностью по лесозаготовке и лесопереработке происходит на специализированных сайтах: «Департамент лесного хозяйства» соответствующего региона РФ и «Федеральное агентство лесного хозяйства» с целью выявления незаконной деятельности (по вырубке, переработке леса).

Кроме того, при наличии сомнений в происхождении древесины (легальности), стоит обращаться в органы по сертификации за консультацией.

Стоит помнить, что необходимо сопоставлять информацию, полученную от партнера и сведения, полученные из общедоступных источников. При наличии очевидных расхождений следует уточнить информацию у контрагента, а подписание любых юридически обязывающих документов с партнером не желательно до выяснения причин расхождения [12].

В связи с тем, что лесоперерабатывающие компании имеют развитый экспортный потенциал, партнерство осуществляется не только на государственном, но и на международном уровне, а, следовательно, необходима проверка на благонадежность иностранных и отдельно российских контрагентов.

Работа с иностранными партнерами — это важный аспект развития бизнеса в международном масштабе. Однако, необходимо учитывать, что работа с иностранными партнерами может стать угрозой экономической безопасности лесоперерабатывающего предприятия.

Один из возможных рисков — задержка платежей за товары и услуги. Это может привести к убыткам и недополучению средств, необходимых для функционирования предприятия. Кроме того, может возникнуть проблема недопоставок товара. Это может привести к убыткам, а также к ухудшению отношений с партнерами. Еще один возможный риск — отказ от платежей в период транспортировки товара. Это может привести к убыткам и ухудшению репутации предприятия.

С другой стороны, экспортная деятельность предприятия может повысить репутацию и доверие со стороны партнеров. Однако, экспортная деятельность также связана с высокими требованиями к поставщику и его репутации. Поэтому, для максимальной безопасности и успешной работы в международном бизнесе необходимо тщательно анализировать риски, выбирать только надежных партнеров и установить четкие договорные отношения.

Работа с иностранными партнерами имеет свои плюсы и минусы, и для успешной работы в международном бизнесе необходимо учитывать все возможные риски. Но, если все риски были учтены и были выбраны надежные партнеры, то работа с иностранными партнерами может стать ключевым фактором в развитии бизнеса лесоперерабатывающего предприятия.

Следовательно, для проверки иностранных партнеров и определения текущего положения и статуса компании, лесоперерабатывающие предприятия направляют запрос в таможенные службы на предоставление информации об иностранном партнере.

Также, можно выделить следующие способы проверки деловых партнеров: путем привлечения сторонних организаций и собственными силами с частичным привлечением сторонней организации.

Первый подход — проверка благонадежности путем привлечения сторонних организаций. При проверке используется только официальная и достоверная информация Росстата, ФНС, Высшего Арбитражного Суда РФ и других государственных структур. Минусом здесь является высокая стоимость услуги комплексной проверки, которая может составлять от 9 до 60 тысяч рублей за одну компанию, а с учетом широкого круга партнеров, такие затраты значительны для предприятий [13].

Второй подход — самостоятельная проверка с частичным привлечением сторонней компании. Данный способ подразумевает использование платных услуг лишь в конкретных случаях путем привлечения, например, юридической службы, которая выезжает для проверки фактического месторасположения партнера (по возможности) и его учредительных документов. Изучением же финансовой отчетности деловых партнеров может заниматься, например, собственный отдел по безопасности на предприятии.

Третий подход — это полностью самостоятельная проверка предприятием партнеров. Применяется при частых сделках, заключениях договоров с партнерами и незначительном цикле проверки.

Применение различных подходов к проверке деловых партнеров поможет лесоперерабатывающему предприятию исследовать полученные данные, наиболее точно увидеть реальное положение дел компаний и принять соответствующее решение, связанное с отказом в сделке или согласием на нее.

Выводы

Таким образом, Проведение процедуры дью дилидженс не только позволяет выявить риски, связанные с бизнес-партнерами, но и предоставляет возможность для анализа и улучшения текущих бизнес-процессов и стратегий компании. Как правило, результаты проведенного анализа становятся основой для дальнейшего улучшения и оптимизации процессов, что в свою очередь может привести к увеличению прибыли и улучшению репутации компании.

Важно отметить, что процедура дью дилидженс может существенно отличаться в зависимости от того, какой объект проверяется. Например, проведение дью дилидженс при покупке компании будет включать более широкий диапазон анализа, включая оценку кадрового потенциала, бизнес-модели, маркетинговых стратегий и т. д. В то же время, проведение дью дилидженс при покупке отдельной части компании может быть более узкоспециализированным и сконцентрированным на анализе конкретных аспектов.

На сегодняшний день многие компании предпочитают проводить процедуру дью дилидженс в цифровом формате, используя специализированные инструменты и программное обеспечение. Это позволяет более эффективно и точно проводить анализ, а также обеспечивает сохранность конфиденциальной информации.

Наконец, важно отметить, что процедура дью дилидженс должна быть проведена до заключения сделки, чтобы убедиться в том, что бизнес-партнер не представляет серьезных рисков для компании. При этом проведение дью дилидженс может быть более эффективным, если она проводится параллельно с другими процедурами, такими как юридический анализ, оценка активов и т. д.

В итоге проведение процедуры дью дилидженс не только позволяет выявить риски, связанные с потенциальными бизнес-партнерами, но и предоставляет возможность для анализа и улучшения текущих бизнес-процессов компании, что в свою очередь может привести к увеличению прибыли и улучшению репутации компании.

ЛИТЕРАТУРА

1. Якубова А.А. Основные направления дью дилидженс и источники необходимой информации для их проведения // Скиф. Вопросы студенческой науки. — 2019. — № 4(32). — С. 168–171.
2. Бычкова С.М. Основные подходы к стандартизации Дью Дилидженс как сопутствующей аудиту услуги / С.М. Бычкова, О. Швец // В книге: Актуальные проблемы стандартизации учета, анализа и аудита: ученые записки. Москва: РУСАЙНС. — 2020. — С. 349.
3. Трунцевский Ю.В. Должная осмотрительность (дью-дилидженс) в деятельности юридического лица // III Моисеевские чтения: Культура и гуманитарные проблемы современной цивилизации. — 2020. — С. 597–602.
4. Захарин Ю.С. Сущность и концепции дью-дилидженса // Экономика и политика современной России: актуальные вопросы, достижения и инновации: сборник статей Международной. — 2022. — С. 39.
5. Кутер М.И., Антонова Н.А. Концепция процедуры дью-дилидженс как современной аудиторско-консалтинговой услуги // Учет. Анализ. Аудит. — 2016. — № 6. — С. 51–65.
6. Бугайцова Е.Н., Макарьева В.Ю. Процедура Дью-дилидженс: отличия от аудита // Фундаментальные и прикладные научные исследования: актуальные. — 2020. — С. 39.
7. Швец О. Отличительные особенности этапов проведения процедуры Дью Дилидженс // International scientific conference on accounting, ISCA 2021. — 2021. — С. 131–136.
8. Бычкова С.М., Швец О.В. Применение «Дью дилидженс» для финансовой безопасности организации // Холодильная техника и биотехнологии. — 2020. — С. 167–169.
9. Асеев Д.А. Актуальные вопросы применения системы проверки контрагентов Дью дилидженс в хозяйствующем субъекте // Вестник евразийской науки. — 2022. — Т. 14. — №. 5. — С. 41.
10. Грачева Е.С. Учет рисков при проверке благонадежности делового партнера // Современные научные исследования и инновации. — 2016. — № 5. — С. 227. URL: <http://web.snauka.ru/issues/2016/05/68353> (дата обращения: 10.03.2017).
11. Сериков В.В. Сравнительная характеристика Дью дилидженс и аудита // Проблемы и перспективы развития экономического контроля и аудита в России. — 2019. — С. 30–34.
12. Алабина Т.А., Городскова Т.А. Дью-дилидженс как инструмент оценки объекта инвестирования // Современные тенденции развития инвестиционного потенциала в России. — 2022. — С. 7–11.
13. Савушкин Д.М. и др. Пути оптимизации движения денежных средств в организации // Наука молодых-будущее России. — 2021. — С. 378–382.

Adilov Abdulmanap Nukhbekovich

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: manap.adilov2001@mail.ru

Academic adviser: **Botasheva Lyudmila Khasanovna**

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

Due diligence procedure as a tool for comprehensive verification of an investment object

Abstract. Within the framework of the presented work, the author investigates the features of the due diligence procedure. In addition, this procedure is considered in the article from the point of view of a tool for a comprehensive check of the investment object. The author notes that despite the fact that abroad the practice of applying the due diligence procedure has been carried out for a relatively long time, in Russia its application began only during the period of economic recovery after the global financial crisis. To date, both in the world and in the Russian educational, methodological and scientific literature, a unified approach to the essence of the due diligence procedure has not been formed. In this regard, the article examines various approaches of domestic authors to the definition of the due diligence procedure. Conducting a particular analysis as part of due diligence will depend on the specifics of the company's activities and the goals of the audit. However, the author focuses on the fact that the greatest effect is achieved with a complex procedure. Timely and complete verification of a business partner through the use of due diligence helps the company minimize the risk of unreliability of the counterparty. Further, the author proceeds to consider the features of the implementation of the due diligence procedure on the example of the timber processing industry. He argues that the wood processing enterprises themselves bear the responsibility in case of a risk of cooperation with an unreliable business partner. Due to the fact that timber processing companies have a developed export potential, partnership is carried out not only at the state, but also at the international level, and, therefore, it is necessary to check the reliability of foreign and separately Russian counterparties. In the final part of the article, the author formulates a conclusion regarding the role of due diligence in ensuring the proper level of economic efficiency.

Keywords: counterparties; due diligence; timber industry; investment; investment attractiveness; analysis of the company's activities; risks