

A blue-tinted photograph of a business meeting. In the foreground, a person's hand is pointing at a tablet displaying a bar chart. In the background, another person is looking at a laptop screen with various data visualizations. The overall scene is professional and focused on data analysis.

Due Diligence

Основные положения

Due Diligence (с английского – “проверка должной добросовестности”) - это процедура формирования объективного представления об объекте инвестирования.
Due D является важным предварительным этапом при:

- ✓ M&A сделках
- ✓ инвестировани
- и
- ✓ покупке долей и акций
- компаний
- ✓ покупке
- имущества
- ✓ предоставлении заемных
- средств
- ✓ целевом
- финансировании



Зачем проводится Due Diligence?

Цель процедуры дью дилидженс - избежать или максимально снизить существующие предпринимательские риски (экономические, правовые, налоговые, маркетинговые).

Пример: этапы сделки купли-продажи



Если Инвестор удовлетворен результатом due diligence, то только тогда окончательно согласовываются условия совершения Сделки между Инвестором и Продавцом

Для того, чтобы получить именно выгоду, а не потерпеть убыток, нужно очень тщательно анализировать возможные последствия после принятия решений.

Последствия игнорирования процедуры

DD:



Кто, как и для кого проводит Due Diligence

- Фирмы, **Кто?** работающие исключительно в этом направлении и имеющие в своем арсенале специалистов нужных профилей
- юридические фирмы и компании, занимающиеся аудитом или консалтингом и имеющие подразделения для проведения подобных проверок.

Для кого?

Для компаний, оценивающих риски при слияниях и поглощениях или инвесторов, оценивающих объекты инвестирования и т.д.

На продолжительность влияет размер и структура бизнеса, она может занимать от нескольких недель до года.

Стоимость зависит от объема, начинается примерно с 70000 рублей.

Как осуществляется процедура?

1. Оценка и финансовый анализ

Специалисты:

финансовые аналитики, эксперты по оценке бизнеса предприятий.

Цель - определить справедливую стоимость объекта инвестирования, дать покупателю диапазон стоимости при различных вариантах его будущего использования.

Результат работы - отчет об оценке бизнеса (или пакета акций) предприятия.

2. Аудит и финансовая проверка

Специалисты:

квалифицированные аудиторы.

Цель - провести финансовую проверку, экспертизу деятельности предприятия, выделить налоговые риски и выгоды.

Результат работы - отчет о финансовой экспертизе.

3. Юридическое сопровождение

Специалисты: юристы, специализирующиеся на проведении процедуры Due Diligence

Цель - провести юридическую и правовую экспертизу деятельности компании, максимально выявить риски, связанные с ее покупкой.

Результат работы - отчет о юридической экспертизе компании

Примеры

Какие риски может выявить DueD и на что может ПОВЛИЯТЬ

«Deal breakers» – разрушители сделки

- ▶ Лицензия на основную деятельность истекла и ее продление требует значительных затрат
- ▶ Не оформлены земельные отношения на участки, на которых предполагается добыча полезных ископаемых

Цена покупки

- ▶ Загрузка мощностей близка к максимальной: гарантии продавца, что понесенные капитальные вложения на расширение мощностей достаточны

Привлечение внимания к определенным

- аспектам
- ▶ Программные средства Объекта для целей ведения отчетности не удовлетворяют потребностям покупателя. Возможны капитальные вложения на покупку нового софта

Защита

- ▶ Транспортировка продукции Объекта осуществлялась практически монопольно связанной стороной, которая не является частью сделки. Договор купли-продажи акций должен содержать положения о фиксировании тарифа за перевозку и/или максимального процента прироста тарифа на ближайшие 2-3 года