

## 4.2. ПРАВОВОЙ АУДИТ ИЛИ ПРОЦЕДУРА DUE DILIGENCE

Лысенко Р.В., старший преподаватель юридической кафедры Гуманитарного института

В статье «Правовой аудит или процедура Due Diligence» изложены теоретико-методологические основы технологии проведения комплексной оценки предприятия с целью принятия решений об инвестировании (покупки бизнеса (предприятия)), дана классификация ее видов, приемов и методов, приведены основные методики оценки. Особенностью статьи является органическое единство оценки производственно-технического потенциала, финансового и налогового состояния, правовых аспектов деятельности, а также основных финансово-хозяйственных результатов деятельности предприятия. Оценка представлена как метод исследования финансово-хозяйственной деятельности, направленная на поиск и минимизацию рисков связанных с решением об инвестировании или приобретении бизнеса (предприятия), определения действительной стоимости и выбор путей повышения эффективности деятельности и инвестиционной привлекательности. В настоящей статье отражены история возникновения процедуры Due Diligence, цели его проведения, инициаторы и их мотивация, основные направления, методология и технология проведения анализа. Кроме того, обосновывается необходимость проведения оценки для принятия значимых и эффективных управленческих решений.

В российской экономике в последнее время установилась стабильность, которая в целом позитивно сказывается на развитии ситуации в стране. Российская экономика интегрируется в мировую. Экономический рост за последние 6 лет составил около 45%. По мнению экспертов, в ближайшие годы темп развития российской экономики не только не снизится, а, наоборот, будет только увеличиваться. Улучшению экономической ситуации способствуют такие факторы, как последовательная экономическая политика, основной задачей которой является воссоздание и приведение в дееспособное состояние финансовой системы, снижение рисков в экономике, улучшение инвестиционного климата, связанного с осуществлением прямого инвестирования в развитие рыночной инфраструктуры.

В результате преобразований, произошедших в России в последние годы, в отличие от периода первоначального накопления капитала, так называемого периода дикого капитализма, произошло постепенное формирование цивилизованных рыночных отношений между хозяйствующими субъектами, связанное с перераспределением собственности. Сегодня в бизнесе происходит смена менталитета менеджмента предприятий, обостряется понимание необходимости управления рисками своей деятельности, улучшения управления финансами, формирования взвешенной инвестиционной политики, восстановление разрушенных взаимосвязей и формирование новых. Участники хозяйственного оборота все больше осознают важность наиболее законного и правильного оформления корпоративных отношений – это позволяет избежать санкций со стороны государственных органов, предупредить конфликт между участниками, предотвратить недружественный захват бизнеса.

Необходимость модернизации производства, развития отношений с инвесторами и возможность выхода на международные рынки капитала привели к тому, что требование прозрачности деятельности сегодня уже не мода, не атрибут «западного» менталитета, а обязательное требование для предприятий, претендующих на лидирующие позиции на своих рынках, и предприятий, еще только развивающихся.

Потенциальному стратегическому инвестору, намеревающемуся изучить объект предстоящего инвестирования для принятия окончательного решения о возможности инвестирования, коммерческому банку, имеющему необходимость изучить бизнес и финансовую состоятельность потенциального заемщика, поглощающей компании, намеревающейся оценить объект поглощения для определения рисков сделки и стоимости поглощения, необходимо провести комплекс процедур, которые позволили бы получить максимально полную информацию об объекте предстоящего инвестирования средств, его рыночной позиции, для уверенности в надежности и прибыльности совершаемой сделки. Такая уверенность может быть основана только на полной, достоверной и объективной информации о финансовом состоянии, правовом статусе и рыночной позиции компании-контрагента. Для сбора и анализа необходимой информации заинтересованное лицо прибегает к специальной процедуре комплексной проверки бизнеса, получившей в мировой практике название Due Diligence.

Впервые термин Due Diligence возник в законодательстве США, статья 11(б) Закона о ценных бумагах (Securities Act, 1933 г.) и установил ответственность андеррайтера за любые материальные ошибки, содержащиеся в проспекте эмиссии ценных бумаг. В то же время в качестве защиты от исков приобретателей акций андеррайтеру было разрешено сослаться на проведенную им с должной заботой (Due Diligence) независимую проверку информации о компании-эмитенте на предмет возможных нарушений законодательства. При этом сам термин не был прямо определен ни в Законе о ценных бумагах (Securities Act, 1933 г.), ни в Законе о фондовых биржах (Securities Exchange Act, 1934 г.), поскольку, как отмечалось судами штатов, невозможно установить единый объем требований к андеррайтеру по проведению Due Diligence разных компаний.

Современные стандарты Due Diligence были выработаны в Швейцарии с целью избежать жесткого государственного регулирования и контроля за деятельностью банков. Законодательство Швейцарии всегда позволяло держать средства недосыгаемыми для правительственных органов любой страны и Интерпола, соблюдая строжайшую банковскую тайну, разумеется, при отсутствии явного криминала. Тем не менее, к началу 70-х годов сложилась ситуация, когда международное общественное мнение стало склоняться в сторону осуждения такой практики. Тогда-то швейцарскими банками и было выработано решение, позволяющее регулировать работу банков с помощью ими же созданной негосударственной организации – Ассоциации швейцарских банков. В целях координации деятельности своих членов Ассоциацией швейцарских банков впервые была выработана схема, формализующая процедуру Due Diligence. Был составлен и выпущен важнейший документ «Соглашение швейцарских банков о должной проверке» (The Swiss Bank's Due Diligence Agreement, 1977 г.) установивший единый подход к сбору информации о клиентах при открытии счетов и в процессе их обслуживания. В дальнейшем принципами, заложенными Ассоциацией швейцарских банков, стали пользоваться все участники инвестиционных процессов.

Впоследствии подобные принципы распространились по всему миру, хотя подход к проверке клиентов не был стандартизирован и во многом зависел от

страны, где работал банк, и оставался внутренним делом самого банка.

В Россию понятие Due Diligence пришло недавно. Всего лишь несколько лет назад этот термин был известен ограниченному кругу лиц, а именно: международным юристам, финансовым консультантам, инвестиционным банкирам и аналитикам. Формирование отечественного финансового рынка, приход крупных иностранных инвесторов, увеличение сделок по слиянию и поглощению компаний привели к тому, что процедура Due Diligence получила широкое распространение в сфере российского бизнеса.

Кембриджский англо-русский словарь (Cambridge advanced learner's dictionary) дает современный перевод понятию Due Diligence как «аудит», «тщательная проверка», «юридическая и финансовая экспертиза». В последнее время применительно к России это словосочетание трактуется как правовой аудит.

Основной целью проведения правового аудита, или Due Diligence, является помощь покупателю или инвестору в выяснении важных и существенных аспектов бизнеса или компании, которую он намеревается приобрести или в которую собирается вложить деньги перед таким планируемым приобретением или вложением средств. В данном случае также важно выявить слабые и сильные стороны исследуемой компании или бизнеса, оценить возможные риски, обнаружить любые проблемные вопросы, которые могут помешать сделке и т.д.

Невозможно знать все про бизнес, но важно знать то, что поможет минимизировать риски до допустимого уровня и принимать хорошие и обоснованные деловые решения. Процедура Due Diligence позволяет формализовать, структурировать и проанализировать финансовое состояние, структуру бизнеса, степень доверия к ключевым лицам, причастным к управлению, будущий потенциал бизнеса, уровень имеющихся рисков, реалистичность стратегических бизнес-планов.

Проведение процедуры Due Diligence позволяет:

- подтвердить, прежде всего, то, что бизнес является именно таким, каким выглядит со стороны;
- определить причины препятствующие ведению дел и избежать проведения неудачной коммерческой операции;
- собрать информацию, которая будет полезной при оценке активов, определении условий заявлений и гарантий и/или проведения переговоров о цене;
- проверить, отвечает ли сделка инвестиционным критериям или критериям приобретения.

Информация, полученная в ходе проверки, может повлиять на различные условия сделки, например, на ее структуру, цену, время проведения вплоть до отказа от нее. Иначе говоря, Due Diligence проводится для того, чтобы оценить выгоду и «жизнеспособность» планируемой сделки, потенциальные риски, связанные с ней, а также последствия реализации таких рисков. Результаты Due Diligence помогают инвесторам удостовериться в том, что в документах полностью и правдиво раскрывается информация о компании, принять меры против завышения компанией своих активов, сокрытия долгов и убытков, а также помогает проанализировать доходность бизнеса в прошлом и, вероятно, денежные потоки.

Процедура Due Diligence является комплексным анализом всей совокупности отношений внутри компании и ее взаимодействия с окружающей средой, в которой она осуществляет свою деятельность, поэтому,

рассматривая ее в данном формате, будут достигаться следующие цели:

- проверка достоверности финансовой и нефинансовой информации о деятельности компании;
- проверка информации, предоставленной в инвестиционных документах;
- оценка возможности реализации существующей стратегии компании;
- оценка правильности ведения документооборота на предмет его соответствия законодательству и внутренним нормам компании;
- оценка конкурентных позиций компании на рынке;
- оценка компетентности руководства компании для достижения намеченных целей;
- оценка правильности и своевременности подачи налоговой и статистической отчетности.

Опыт проведения Due Diligence показывает, что проверка эта, в чистом виде, юридической не является. Наряду с юридическими аспектами деятельности предприятия проверяются финансовые, налоговые и другие необходимые аспекты. Основную группу консультантов обычно составляют профессиональные юристы, аудиторы и бухгалтеры, а также маркетологи, финансовые и другие консультанты, в зависимости от целей и объема процедуры.

Цель проведения Due Diligence определяет круг вопросов, ответы на которые должны быть получены, направления проверки, которым необходимо следовать, ее объем, в том числе за проверяемый период, и степень детальности (уровень существенности операций, подлежащих исследованию).

Инициаторами проведения Due Diligence могут выступать:

- финансовый консультант-андеррайтер при публичном предложении ценных бумаг на фондовом рынке; владелец компании при ее продаже;
- стратегический инвестор при слиянии/поглощении или прямом инвестировании, в том числе и приобретении крупного, более 25%, пакета акций (долей);
- портфельный инвестор при приобретении пакета акций (долей) до 25%;
- банк при открытии кредитной линии;
- контрагент при коммерческом кредитовании;
- компания при разработке механизма защиты от враждебного поглощения, реализации программы риск-менеджмента, повышении инвестиционной привлекательности в рамках долгосрочной программы и др.

Андеррайтер в переводе с английского – гарант при размещении ценных бумаг. Андеррайтинг – вид деятельности, которым может заниматься торговец ценными бумагами.

Объем Due Diligence зависит от ряда факторов, включая прежний опыт, масштабы бизнеса, возможность прекращения деятельности, чувствительность к рискам, временные ограничения, денежные вопросы, наличие ресурсов и, в зависимости от ситуации, может варьироваться от экспресс-диагностики предприятия до комплексного и глубокого анализа всех аспектов состояния и деятельности предприятия.

При необходимости осуществляется трансформация российской бухгалтерской отчетности и ее представление в международном формате, а также проводится сопоставительный анализ при одновременном ведении учета в двух стандартах.

Итак, учитывая вышесказанное, процедура Due Diligence будет необходима в случаях:

- продажи своего либо приобретении готового бизнеса (имущественного комплекса);

- организации деятельности за рубежом;
- обращения в банки или финансовые организации за кредитом;
- создания совместных предприятий;
- слияния и поглощения компаний (M&A);
- подтверждения иностранному партнеру или инвестору своей состоятельности;
- выхода компании на российский и международный фондовый рынок;
- проверке надежности и платежеспособности своих контрагентов;
- приобретении ценных бумаг либо долей в уставном капитале проверяемой компании;
- разработки механизмов защиты от враждебного поглощения.

Исследования организации в процессе осуществления процедуры Due Diligence можно разделить на несколько видов, которые сильно отличаются друг от друга как по целям, так и по методам проведения. Однако все эти элементы крайне необходимы для целостности и всесторонности исследования деятельности и финансового состояния компании.

Процедура Due Diligence условно может быть разделена на следующие виды:

1. Operational Due Diligence – операционный анализ, описывает историю бизнеса, включая основные вехи его развития с комментариями относительно рынков, конкурентов, заказчиков, продукции (услуг, методов производства), оказания услуг, поставщиков и системы ведения бизнеса в целом. Кратко излагаются сведения о структуре руководства и старших менеджерах, основные характеристики рабочей силы, освещаются сильные стороны, недостатки и сдерживающие факторы. Основными направлениями анализа являются историческое развитие компании, организационная структура, менеджмент, персонал, продажи и покупки.

2. Financial Due Diligence – финансовый анализ, дает заключение о способности предприятия приносить доход. Финансовый анализ целесообразно проводить одновременно с аудитом предприятия, в ходе которого определяются правильность ведения бухгалтерского учета, достоверность отчетности и другой документации и их соответствие нормативным актам. В процессе финансового анализа анализируется структура активов и пассивов предприятия, его доходы, финансовые коэффициенты и система финансового планирования и контроля, также рассматриваются основы стоимостной оценки и признания обязательств. Разъясняются и комментируются факторы, лежащие в основе сообщаемых коммерческих результатов за последние годы и необычные и непериодические показатели, которые существенно влияют на результаты. Рассматривается характер движения денежных средств за последнее время и факторы, оказывающие на него значительное влияние. Дается комментарий прогнозам руководства относительно перспектив коммерческой деятельности, потоков денежных средств, уделяя особое внимание их соотношению с нынешним объемом торговли.

3. Tax Due Diligence – анализ налогового положения бизнеса, при котором проводится оценка налогового бремени компании, оцениваются возможности налоговой оптимизации. Необходимым элементом является анализ заключенных компанией сделок с точки зрения налоговых рисков, нарушения налогового законодательства. Одновременно проводится оценка риска предъявления претензий со стороны налоговых орга-

нов. Также при постановке данной задачи в ходе налогового анализа может быть выявлена возможность налоговой оптимизации.

4. Legal Due Diligence – правовая экспертиза определяет деятельность компании в соответствии с действующими нормативными актами в области гражданского, трудового, корпоративного права. Рассмотрению подлежат: учредительные документы; титулы собственности на имущество; заключенные крупные сделки и сделки с заинтересованностью на соответствие требованиям антимонопольного и валютного законодательства; свидетельства, патенты, торговые марки, лицензии, исполнение заключенных договоров и проверка их на соответствие действующему законодательству. В ходе правовой проверки составляются рекомендации по изменению редакции документации предприятия на соответствие ее существующим нормам юриспруденции.

5. Market Due Diligence – анализ положения на рынке, перспективы существования, возможности развития производства и технологий, сопоставление с данными о потребностях рынка, с оценкой деятельности компании, основными игроками на рынке на основе всестороннего исследования, технологий, существующих на рынке, с используемыми на данном предприятии и определение их жизнеспособности для существования и продвижения. Определяется положение компании в конкурентной среде, анализируется потенциал и перспективы развития рынка, оцениваются возможности по развитию компании в соответствии с динамикой рынка. На этом этапе строятся прогнозы развития рынка и конкуренции, анализируются потенциальные возможности и наличие необходимых для дальнейшего развития ресурсов как у компании и ее партнеров, так и у конкурентов.

6. Environmental Due Diligence – проверка влияния компании на окружающую среду. В рамках данного направления изучается влияние, которое деятельность предприятия оказывает на окружающую среду либо будет оказывать в результате реализации инвестиционного проекта. Этот анализ стал особенно актуален в последнее время в связи с возросшей активностью крупных международных инвесторов, таких, как Европейский банк реконструкции и развития, который является стратегическим инвестором многих российских предприятий. Банк при рассмотрении проекта одним из условий своего участия в нем ставит минимизацию нанесения вреда окружающей среде. При выявленных нарушениях даются рекомендации по минимизации вредного воздействия приобретаемого предприятия на экологию.

В процессе проведения стандартного Due Diligence, как правило, осуществляются проверки первых четырех взаимосвязанных между собой видов:

- оценка системы бухгалтерского учета и достоверности отчетности и финансовый анализ;
- оценка налоговых рисков;
- юридическая оценка рисков из обязательств и совершенных сделок.

При этом аналитики, аудиторы и юристы приступают к проверке одновременно и работают в тесном взаимодействии между собой, поскольку квалификация сделки порой может быть дана только ими совместно.

Методология организации проведения Due Diligence заключается в использовании оптимального комплекса способов и средств получения информации и документов об объекте, их анализе и оценке. Проверка может осуществляться не только на основе материалов, предоставленных исследуемой компанией, но и с получением ма-

териалов от третьих лиц (регистратора общества, налоговых органов, органов ФРС по регистрации прав на недвижимость и т.д.). Проверку можно проводить на основе как оригиналов, так и копий документов, с проведением опроса должностных лиц или без такового.

При проведении Due Diligence исследования организации делятся на следующие основные этапы.

1. Подготовительный этап – определение основных условий проведения Due Diligence (объем, цель, время проведения, стоимость, место, организационные и финансовые вопросы, состав рабочих команд и ответственные), сбор и изучение исследуемой компании по открытым источникам (информация в газетах, журналах, Интернете), детальное изучение структуры сделки, заключение договора о конфиденциальности, включающего условия предоставления информации, доступа к документам, круга лиц, имеющих такой доступ и организационных мер, обеспечивающих конфиденциальность.
2. Сбор документов и информации – запрос документов и информации для проведения Due Diligence, который существенно зависит от объема и цели проведения процедуры, специфики сделки. Запрос документов и информации направляется в обследуемую компанию. Предоставляемые данные должны быть полными, достоверными и объективными. Квалификация специалистов, производящих Due Diligence, обеспечивает точность при составлении запроса на информацию и конкретные документы, и позволяет выдержать качество и сроки обследования.
3. Анализ предоставленных документов и информации – на данном этапе производится анализ и изучение информации. При необходимости составляются запросы на предоставление дополнительных документов и информации. На данном этапе для дополнительных пояснений и предоставления информации, отсутствующей в письменном виде, могут потребоваться интервью с руководителями и сотрудниками компании. В случаях продолжительных и объемных процедур Due Diligence требуется тщательное планирование и управление всем проектом Due Diligence.
4. Подготовка отчета о Due Diligence – промежуточные выводы и заключения, полученные в ходе процедуры, включаются в итоговый отчет. Структура и состав отчета определяются целями и задачами процедуры, согласованными на подготовительном этапе. Итоговый отчет должен четко излагать суть полученных выводов. Объем отчета (отчет, меморандум, справка) также зависят от целей процедуры.

Исследования организации в рамках процедуры Due Diligence проводится с соблюдением принципов объективности, честности, независимости, профессиональной компетентности, конфиденциальности и профессионального поведения.

Результатом проведения Due Diligence является предоставление комплексного отчета, содержащего совместные выводы о проверке должной добросовестности. В состав отчета будут включены: подробная информация о существующих правовых рисках, связанных с объектом инвестирования и деятельностью его владельца; рекомендации, направленные на исключение данных рисков с помощью корректировки структуры сделки; предложения вариантов осуществления инвестиционного проекта, исключающих либо минимизирующих возможные негативные последствия.

Практика проведения процедуры Due Diligence свидетельствует о том, что существуют следующие основные методы сбора информации по оценке стоимости бизнеса и проверке различных аспектов состояния дел на проверяемом предприятии.

1. Непосредственный допуск команды специалистов на предприятие является идеальным для проверки состояния дел компании и наилучшим образом защищает инте-

рессы покупателя, поскольку дает возможность максимально подробно ознакомиться с ним, провести живое общение с менеджментом приобретаемой компании, а также провести визуальный осмотр ее технической базы.

2. Работа с комнатой данных (data room), заключающаяся в том, что заинтересованный акционер накапливает базу данных в отношении компании за пределами ее офиса и потенциальный покупатель при проведении Due Diligence ограничен объемом информации и документов, содержащихся в такой data room. Используется данный метод, когда заинтересованный акционер по тем или иным причинам не в состоянии обеспечить работу команды специалистов непосредственно в месте расположения компании, либо когда сделка готовится в строжайшем секрете. Этот метод достаточно широко распространен при продаже пакета акций меньше контрольного.
3. Работа исключительно с общедоступными источниками информации, при котором покупатель может найти на соответствующих Интернет-сайтах серьезную подборку публикуемых такой компанией отчетов, содержащих оперативную информацию как обо всех значительных событиях в жизни компании, так и подробные всеобъемлющие отчеты о результатах деятельности за прошедшие периоды. Применяется при покупке небольших пакетов акций либо пакета акций у акционера, которого не допускают к участию в управлении бизнесом.

В конечном итоге процедура Due Diligence будет способствовать проведению следующих исследований:

- соответствия уставных документов, процедуры приватизации и акционирования предприятия действующему законодательству;
- предшествующая и нынешняя финансово-хозяйственная деятельность;
- результаты коммерческой деятельности и использование потоков денежных средств;
- структура задействованного капитала;
- аффилированные лица и дочерние общества;
- порядок формирования и размер чистой прибыли;
- имущественные права и ликвидность имущественного комплекса;
- учетная политика и система управления;
- налоговые обязательства и имеющиеся налоговые льготы;
- кадровая политика;
- важные контракты, договоры;
- судебные и арбитражные дела с участием предприятия;
- «внешняя среда» предприятия, взаимоотношения с органами власти.

В российской практике все больше компаний заявляют о желании провести Due Diligence собственной деятельности, сами при этом становясь объектом исследования. Развивающиеся компании стремятся к получению максимального количества жизненно необходимой информации, в том числе и информации о самой себе, возможных ошибках и рисках. Зачастую российские компании стараются работать на перспективу, понимая, что уже сам факт проведения такого анализа является хорошим знаком для потенциальных инвесторов, говоря, что менеджмент компании понимает важность открытия информации о деятельности предприятия и готов к открытому диалогу с партнерами. Кроме этого, подготовленный отчет Due Diligence будет являться одним из важнейших документов при подготовке и проведении сделки слияния/поглощения, при переговорах с банком об открытии кредитной линии, а также при намерении предприятия произвести публичное размещение акций и в других случаях. Также процедура Due Diligence будет являться инструментом для торговли заказчиком, в роли которого, главным образом, будет выступать покупатель, так как поможет определить, насколько назначенная за предприятие цена соответству-

ет реальной рыночной стоимости. По итогам проведения Due Diligence инвестор может снизить цену или полностью отказаться от сделки. Таким образом, Due Diligence является единственным и наиболее объективным внешним источником информации о правовой составляющей деятельности аудируемого предприятия, на основании которой компания может определять пути своего дальнейшего развития.

Процедура Due Diligence позволяет своевременно выявить имеющиеся нарушения, разработать стратегию минимизации их негативных последствий, предотвратить санкции со стороны государственных структур, а также корпоративные конфликты. Кроме того, в результате ее проведения не только будут выявлены риски, но и сформированы рекомендации по их устранению, а также произведена подготовка базисных предложений по модификации или качественному изменению модели инвестирования в целях защиты интересов инвестора.

### Литература

1. Linda S Spedding, «Due Diligence and Corporate Governance», 2005 г.
2. Gordon Bing, «Due Diligence Techniques and Analysis» 2005 г.
3. Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бейли, «Инвестиции» Инфра-М, 1999 г.
4. Игнатишин Ю.В. «Слияния и поглощения: Стратегия, тактика, финансы», Питер, 2005 г.
5. Молотников А.Е. «Слияния и поглощения: Российский опыт», Вершина, 2006.
6. Осипенко О.В. «Защита компаний от недружественного поглощения и корпоративного шантажа», Юркнига, 2005 г.
7. Рид С.Ф., Лажу А.Р. «Искусство слияний и поглощений: Перевод с английского», Альпина, 2006 г.

*Лысенко Роман Владимирович*

### РЕЦЕНЗИЯ

Статья представляет собой описание теоретико-методологических вопросов проверки предприятия (бизнеса) с позиции риска вливания капитала (инвестирования средств). Статья объективно раскрывает историю возникновения понятия Due Diligence и место правового аудита в развитии и укреплении российского предпринимательского рынка.

Статья полно раскрывает цели и задачи, которые ставятся при проведении Due Diligence, устанавливает круг лиц (физических и юридических), которые являются или могут являться инициаторами проверки, а также причины, побуждающие к проведению Due Diligence.

В статье приведены основные направления проведения правового аудита, виды анализируемых аспектов деятельности предприятия (юридический, налоговый, финансовый, рыночный и др.), объемы (частичный, полный) и основные этапы его проведения. Также раскрыта методология, по которой консультанты осуществляют комплексную проверку деятельности предприятия.

Статья написана старшим преподавателем кафедры правовых дисциплин Гуманитарного института. Кафедра проводит теоретические исследования и оказывает практическую помощь отечественным предприятиям в проведении процедуры Due Diligence.

Статье свойственен высокий уровень и содержательность изложения материала, что поможет понять собственникам, инвесторам, менеджерам всех уровней, юристам, аудиторам, экономистам и финансистам возможности Due Diligence для анализа экономики предприятия.

Рукопись рекомендуется для публикации в качестве статьи.

*Чернев М.Л., к.э.н., профессор, декан экономического факультета Гуманитарного института*

## 4.2. LEGAL AUDIT OR PROCEDURE DUE DILIGENCE

R.V. Lysenko, the High Teacher of Legal Faculty, Humanitarian Institute

In the article «Legal audit or procedure Due Diligence» are stated theoretical-methodological bases of production engineering of conducting of a complex estimation of firm for the purpose decision makings about investment (purchasings of business (firm)), is given classification of its sorts, receptions and methods, are resulted the basic techniques of an estimation. Habit of the article is the organic unity of an estimation is industrial - technical potential, a financial and tax state, legal aspects of activity, and also the basic financial and economic outcomes of activity of firm. The estimation is presented as a method of research financial – to the economic activities, routed on searching and minimization of risks linked with solution on investment or acquisition of business (firm), determining of the actual value and sampling of paths of effectivization of activity and investment attractiveness. In the present article the purposes of its conducting, initiators and their motivation, main routes, a methodology and production engineering of conducting of the analysis are mirrored history of origination of procedure Due Diligence. Besides necessity of conducting of an estimation for adoption of significant and effective administrative solutions is justified.