



*Аудиторско-консалтинговая группа*

DUE DILIGENCE ●



## Дмитрий Трофимов

Руководитель департамента оценки  
и инвестиционного проектирования АКГ «МЭФ-Аудит»

Реализовал более 150 консалтинговых проектов по оценке и инвестиционному проектированию в различных отраслях, включая машиностроение, деревообработку, промышленное строительство, страхование.

- Специализируется на оценке промышленных предприятий, нематериальных активов, гостиничной и торговой недвижимости, подготовке обоснования инвестиций в различных отраслях, НМА и прочих активов в целях IFRS, включая IFRS 3 (PPA).
- В сферу его профессиональных интересов входят вопросы конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности регионов, а также зарубежный опыт развития кластеров.
- Имеет опыт защиты проектов перед аудиторами BIG-4, РЖД, ФАУФИ, РОО.
- Принимает активное участие в заседаниях рабочих групп Экспертного Совета Министерства регионального развития, осуществляя наряду с другими участниками группы экспертизу инвестиционных проектов.
- Активно комментирует вопросы, касающиеся инвестиций, государственной политики в сфере экономики и регионального развития в средствах массовой информации.
- Окончил Международный независимый эколого-политологический университет, получив степень бакалавра менеджмента, дипломатическую академию МИД РФ по специальности «внешнеэкономическая деятельность», а также Институт профессиональной оценки.
- В начале 2011 года прошел курсы повышения квалификации «Инвестиции в проекты развития», организованные ВЭБ совместно с РАГС.

**Константин Гречухин,**  
начальник отдела  
методологии оценочной  
деятельности

- имеет опыт оценки различных активов (бизнес, недвижимость, интеллектуальная собственность);
- специализируется на разработке бизнес-планов, ТЭО, расчете инвестиционных проектов для крупных российских компаний, а также государственных предприятий (аэропорт «Внуково», «Евраз Холдинг», «Сибур», «Газпром», «Лукойл», РАН, Правительство Москвы и другие);
- является аспирантом МГИМО (У) МИД РФ.

**Ольга Околеснова,**  
оценщик, КТН

- специализируется на оценке бизнеса и инвестиционных проектов, а также на оценке в целях МСФО;
- является членом СРО оценщиков АРМО;
- имеет опыт защиты проектов перед аудиторами BIG-4, РЖД, ФАУФИ, РОО;
- имеет Диплом по специальности «Оценщик активов, бизнеса и инвестиций» Межотраслевого института повышения квалификации кадров при ГГУ СПб;
- окончила Институт профессиональной оценки, факультет «Экономика и финансы», специализация «Оценка собственности».

**Денис Черняев,**  
оценщик

- имеет опыт работы в независимых оценочных и экспертных организациях по оценке машин и оборудования, недвижимости, воздушных и водных судов, а также при экспертизе технологических нарушений и оценке ущерба на объектах энергетической отрасли;
- участвовал в судебных слушаниях в качестве независимого эксперта со стороны страховых компаний.

**Дмитрий Попов,**  
оценщик

- самостоятельно ведет проекты по оценке коммерческой недвижимости, оборудования, инвестиционные проекты, а также проекты по оценке для целей МСФО;
- руководит группой специалистов при реализации проектов по оценке крупных предприятий на территории РФ (электроэнергетика, нефтегазовая, горнодобывающая, пищевая отрасли, строительство);
- имеет успешный опыт защиты отчетов в BIG-4, а также в государственных структурах

**Ольга Буренкова,**  
оценщик

- за 10 лет работы в оценке реализовала более 200 консалтинговых проектов по оценке недвижимости и бизнеса, а также инвестиционному проектированию в различных отраслях, включая энергетику, строительство, средства массовой информации, здравоохранение, страхование, банки;
- принимает участие в совместных due-diligence в качестве консультанта по оценке;
- окончила Московский государственный университет экономики, статистики, информатики по специальности «Оценка бизнеса».

**Екатерина Бочкова,**  
оценщик

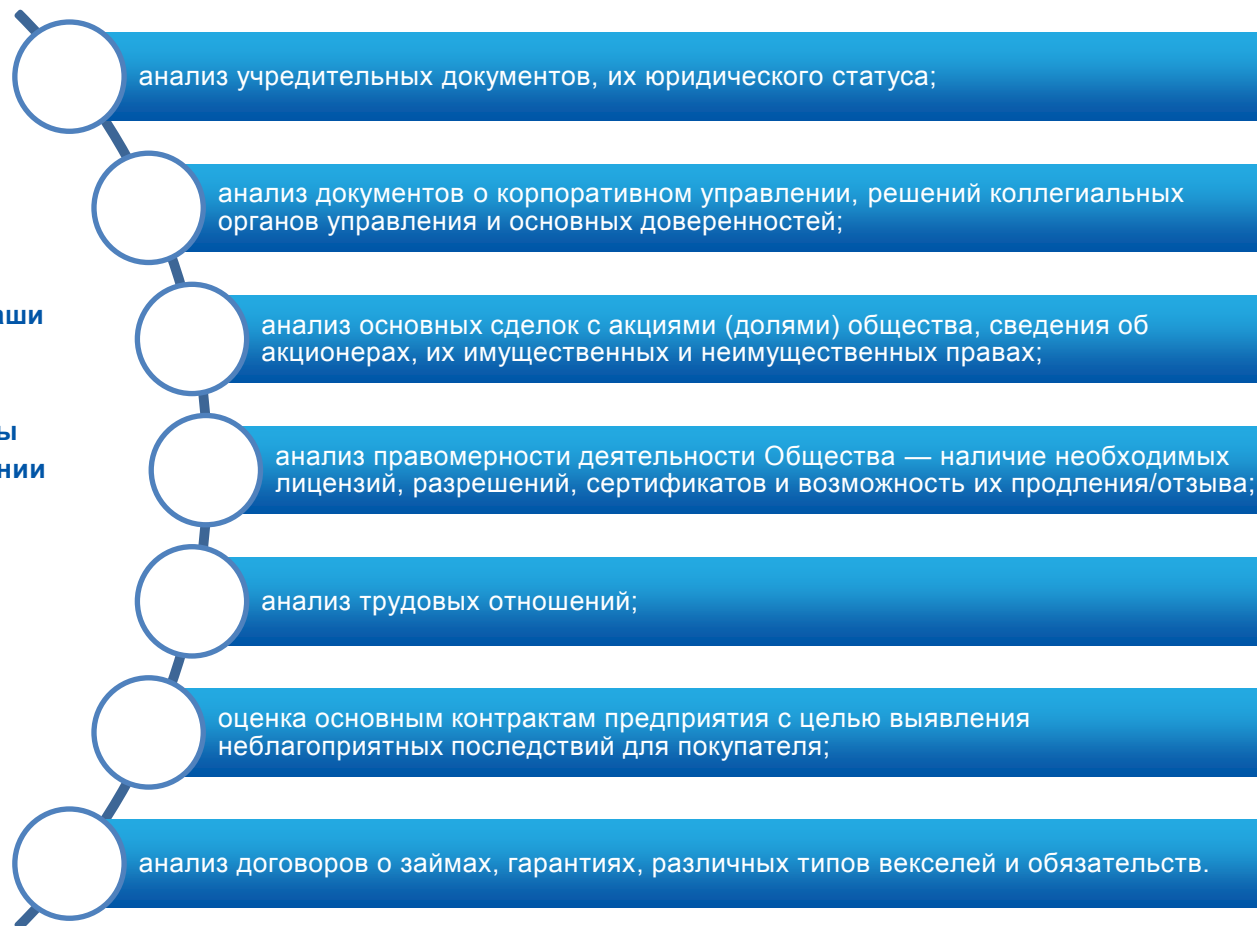
- является членом СРО оценщиков СМАО;
- специализируется на оценке офисной, торговой, гостиничной и многофункциональной недвижимости, а также инвестиционных строительных проектах;
- прошла аттестацию при КУГИ СПб на право осуществления деятельности по оценке государственной собственности;
- имеет опыт защиты проектов перед экспертами ФАУФИ, РЖД, Росимущества;
- окончила факультет журналистики МГУ, а также РЭУ им. Г.В.Плеханова по специальности «Оценка бизнеса».

**DUE DILIGENCE** — процедура формирования объективного представления об объекте инвестирования, включающая в себя инвестиционные риски, независимую оценку и множество других факторов. Направлен на всестороннюю проверку законности и коммерческой привлекательности планируемой сделки или инвестиционного проекта.

### Риски, которые выявляются в процессе Due diligence:

- Приобретение предприятия (пакета акций) по завышенной стоимости.
- Приобретение предприятия:
  - ✓ с неэффективной системой управления и планирования;
  - ✓ с неэффективной системой продаж и маркетинга;
  - ✓ с неэффективной системой управленческого, бухгалтерского и налогового учета;
  - ✓ с избыточным и неквалифицированным персоналом;
  - ✓ с неисполненными обязательствами и долгами.
- Неисполнение обязательств предприятием-должником.
- Утрата имущества: наложение на него ареста или применение обеспечительных мер.
- Причинение вреда нематериальным активам, например, деловой репутации.
- Инициирование судебных тяжб и их неблагоприятных последствий.
- Признание сделки недействительной.
- Привлечение к налоговой, административной или уголовной ответственности.
- Возникновение корпоративных конфликтов (захват, поглощение, судебные тяжбы).
- Утрата интеллектуальной собственности (товарного знака, промышленного образца, изобретения, ноу-хау, коммерческой идеи, бизнес-плана и т.д.).
- Риск потери административных ресурсов (изменение законодательства, смена должностного лица, от которых зависит успех или стабильность соответствующего проекта, уголовное преследование).
- Недобросовестные действия конкурентов.
- Невозможность получения или потери соответствующих разрешений, лицензий, согласований и т.д., от которых зависит проект, сделка и т.д.

**В рамках Legal DD наши специалисты анализируют юридические аспекты деятельности компании на предмет их соответствия законодательству:**



**Цель OPERATION DD** — выяснить, насколько эффективны системы управления, действующие на предприятии. Используется методология SADT (Structure Analysis and Design Technique — структурный анализ и техника анализа бизнес-процессов).

**Исследуются:**

Структура управления и принятия решений

Business-планирование + Business-индикаторы

Стандарты, процедуры и должностные инструкции,  
их соответствие фактическому состоянию дел

PR (отношения с обществом)  
и GR (отношения с государственными структурами)

Организация и управление производством

Логистика

Продажи и их эффективность, средние показатели по отрасли

Маркетинг и его эффективность, адекватность анализа конкурентной среды

**Цель Financial DD** — оценить качество системы управленческого налогового и бухгалтерского учета, выявить и оценить риски, связанные с выявленными нарушениями. Исследуются документы за последние три года деятельности компании.

Обзорный аудит системы организации и ведения бухгалтерского и управленческого учета

Анализ структуры выручки и затрат компании за анализируемый период

Оценка системы внутреннего контроля в части документооборота, относящегося к расходам компании

Выборочный анализ качества и полноты документов, подтверждающих расходы компании

Анализ основных средств: общий состав, начисленный износ, результаты переоценки (если таковые были)

Анализ финансовых вложений Компании (структура, сроки, документальное подтверждение)

Анализ дебиторской задолженности, в том числе неподтвержденной

Анализ кредиторской задолженности, в том числе просроченной

Анализ кредитных договоров и обязательств: состав кредиторов/заимодавцев и объем привлеченных средств, условия привлечения кредитов и займов

Анализ условных обязательств (штрафы, пени, поручительства, выданные в обеспечение долгов третьих лиц, индоссированные векселя, иски, залоги и иные вещно-правовые обременения имущества Компании)

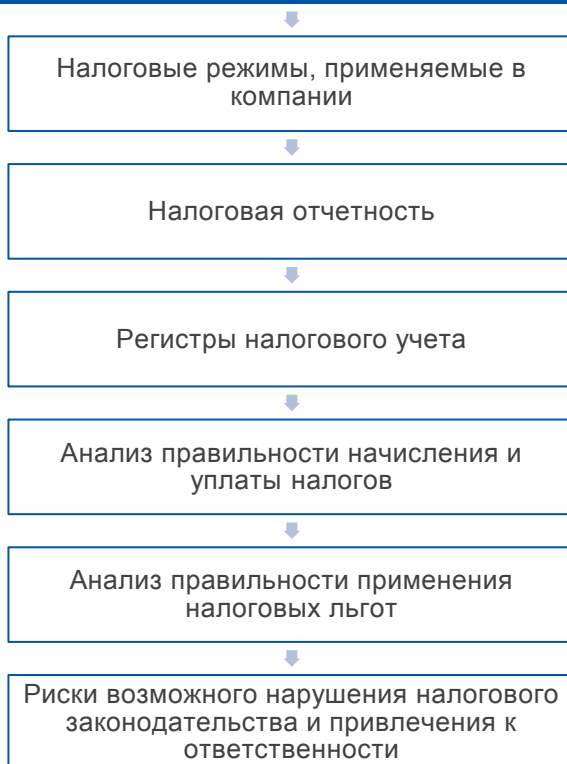
Анализ полноты и достоверности учета активов и обязательств, отраженных за балансом компании

Определение фактических финансовых показателей, в том числе чистая прибыль, чистые активы

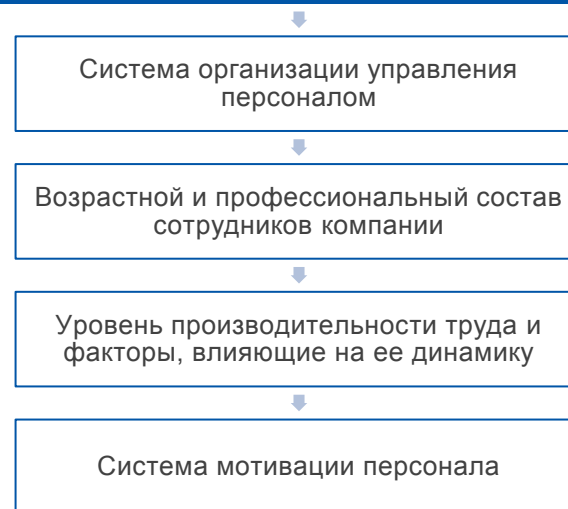
Проведение комплексного финансово-экономического анализа: горизонтальный и вертикальный анализ, коэффициентный анализ (фактические показатели рентабельности, оборачиваемости, ликвидности, финансовой устойчивости)

Определение фактических доходов и расходов, выявление отклонений от заявленных показателей

**Цель Tax DD** — оценить качество системы налогового учета, выявить налоговые риски в части возможного привлечения предприятия к ответственности за нарушение налогового законодательства. Исследуются документы за последние три года деятельности компании.



**Цель HR DD** — оценить качество трудовых ресурсов и их соответствие основной деятельности предприятия. В рамках HR DD исследуются:







**Головной офис в Москве:**

119034, г. Москва, Смоленский бульвар 4,

тел./факс: +7 (495) 988-15-15,

+7 (495) 988-15-88,

e-mail: [contact@mef-group.ru](mailto:contact@mef-group.ru)

