

Київський національний торговельно-економічний університет
Кафедра фінансового аналізу та аудиту

ВИПУСКНА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему:

«Організація та методика дью дилідженс для потреб комплексного аудиту підприємства»

Студента 2 курсу, 4м групи
спеціальності 071 «Облік і оподаткування»
спеціалізації «Фінансовий аналіз та аудит»

Процько
Владислава
Андрійовича

Науковий керівник
канд. екон. наук

Копотієнко
Тетяна
Юріївна

Гарант освітньої програми
д-р екон. наук, доцент

Назарова Каріна
Олександрівна

Київ 2019

Київський національний торговельно-економічний університет

Факультет обліку, аудиту та інформаційних систем
Кафедра фінансового аналізу та аудиту

Освітній ступінь «магістр»,
спеціальність 071 «Облік і оподаткування»,
спеціалізація «Фінансовий аналіз та аудит»

Затверджую

Зав. кафедри, д.е.н., доц., Назарова К.О.

“20” листопада 2018 р.

Завдання
на випускню кваліфікаційну роботу студента

Процька Владислава Андрійовича

(прізвище, ім'я, по батькові)

1. Тема випускної кваліфікаційної роботи:

«Організація та методика дью ділідженс для потреб комплексного аудиту підприємства» (на матеріалах ПП «Юридичної фірми «Старкад»).

Затверджено наказом ректора від «19» жовтня 2018 р. № 3841.

2. Строк здачі студентом закінченої роботи 01 листопада 2019 р.

3. Цільова установка та вихідні дані до роботи:

Мета дослідження: вивчення та обґрунтування теоретичних, організаційних та методичних аспектів процесу дью ділідженс для потреб комплексного аудиту підприємства.

Об'єкт дослідження: процес дью ділідженс для потреб комплексного аудиту підприємства.

Предмет дослідження: теоретичні, організаційні, методичні та практичні засади дью ділідженс у для потреб комплексного аудиту ПП «Юридичної фірми «Старкад».

Перелік графічного матеріалу: ілюстративні матеріали щодо місця виконання дью ділідженсу в загальній системі комплексного аудиту підприємства та підвищення конкурентоздатності, ілюстрації, що описують методологію та стратегію проведення дью ділідженсу; схеми, рисунки, графіки, які ілюструють удосконалення інформаційного забезпечення, організації та методики дью ділідженс та його ролі у комплексному аудиті підприємства на прикладі діяльності підприємства.

4. Консультанти по роботі (проекту), із зазначенням розділів проекту, що стосуються їх:

Розділ	Консультант (прізвище, ініціали)	Підпис, дата	
		Завдання видав	Завдання прийняв
1			
2			
3			

5. Зміст випускної кваліфікаційної роботи (проекту) (перелік питань за кожним розділом)

Вступ

Розділ 1. Теоретичні засади дью дилідженс та його місце у загальному процесі злиття та поглинання

1.1 Економічна характеристика та види дью дилідженс

1.2 Дью ділідженс як складова конкурентоздатності підприємства

Висновки до розділу 1

Розділ 2. Інформаційно-організаційне забезпечення проведення дью дилідженс

2.1. Організація та методика проведення дью дилідженс

2.2. Інформаційне забезпечення дью дилідженс

Висновки до розділу 2

Розділ 3. Оцінка організації та методики проведення дью дилідженс у контексті підвищення конкурентоспроможності підприємства

3.1. Організаційно-економічна характеристика «Юридичної фірми «Старкад»

3.2. Оцінка потенціалу підвищення ефективності та конкурентоспроможності підприємства за рахунок дью ділідженс

Висновки до розділу 3

Висновки та пропозиції

Список використаних джерел

Додатки

6. Календарний план виконання роботи (проекту)

№ пор.	Назва етапів випускної кваліфікаційної роботи	Строк виконання етапів роботи (проекту)	
		За планом	Фактично
1	Наукова стаття	01.06.2019 р.	27.05.2019
2	1 розділ	02.09.2019 р.	30.08.2019
3	2 розділ	03.10.2019 р.	01.10.2019
4	3 розділ	20.10.2019 р.	15.10.2019
5	Подання завершеної роботи на кафедру	01.11.2019 р.	01.11.2019 р.

7. Дата видачі завдання «20» листопада 2018 р.

8. Науковий керівник випускної кваліфікаційної роботи

к.е.н. Копотієнко Т.Ю.

(прізвище, ініціали, підпис)

9. Гарант освітньої програми

д.е.н., доц. Назарова К.О.

(прізвище, ініціали, підпис)

10. Завдання прийняв до виконання студент

Процька В.А.

(прізвище, ініціали, підпис)

11. Відгук наукового керівника випускної кваліфікаційної роботи

Студентом Процьком Владиславом Андрійовичем було виконано випускну кваліфікаційну роботу на тему «Організація та методика дью дилідженс для потреб комплексного аудиту конкурентоспроможності компанії» за спеціальністю 071 «Облік і оподаткування», спеціалізацією «Фінансовий аналіз та аудит» відповідно до завдання, виданого науковим керівником.

Обрана тема дослідження є актуальною, оскільки в умовах необхідності залучення зовнішніх ресурсів, підвищення ефективності роботи бізнесу та жорсткого обмеження внутрішніх фінансових ресурсів, дью дилідженс виступає важливим інструментом для вирішення вищенаголошених проблем. Особливої уваги у процесі дью дилідженсу набуває підвищення конкурентоспроможності установ, адже функціонування великої кількості підприємств в Україні, що не мають особливого статусу (монополії, критичної інфраструктури тощо) у нестабільних економічних умовах мають збитковий характер через неефективну діяльність або недофінансування. Реалізація послуги дью дилідженс надає можливість більш глибокого стратегічного аналізу діяльності підприємства та освітлює потенціал та недоліки в організації для подальшого планування максимально ефективної діяльності компанії.

Студентом на належному рівні було виконано усі завдання, поставлені у випускній кваліфікаційній роботі, виявлено проблеми у проведенні дью дилідженсу як складової комплексного аудиту та інструменту підвищення ефективності підприємства та сформульовано рекомендації для їх вирішення. Робота містить таблиці, схеми, діаграми, сформовані на основі аналізу показників виконання послуги дью дилідженс.

Загалом, робота відповідає вимогам до змісту та структури та рекомендується до захисту в екзаменаційній комісії.

Науковий керівник випускної кваліфікаційної роботи (проекту) _____
(підпис, дата)

Відмітка про попередній захист _____
(ПІБ, підпис, дата)

12. Висновок про випускну кваліфікаційну роботу

Випускна кваліфікаційна робота (проект) студента _____
ініціали) _____
(прізвище,

може бути допущена до захисту в екзаменаційній комісії.

Керівник проектної групи
(гарант освітньої програми) _____
д.е.н., доц. Назарова К.О.
(прізвище, ініціали, підпис)

Завідувач кафедри _____
д.е.н., доц. Назарова К.О.
(прізвище, ініціали, підпис)

« _____ » 201 _____ р.

ЗМІСТ

Вступ.....	7
Розділ 1. Теоретичні засади дью дилідженс та його місце у загальному процесі злиття та поглинання	11
1.1 Економічна характеристика та види дью дилідженс	11
1.2 Дью дилідженс як складова конкурентоспроможності підприємства	17
Висновки до розділу 1.....	22
Розділ 2. Інформаційно-організаційне забезпечення проведення дью дилідженс	23
2.1. Організація та методика проведення дью дилідженс.....	23
2.2.Інформаційне забезпечення дью дилідженс.....	29
Висновки до розділу 2.....	33
Розділ 3.Оцінка організації та методики проведення дью дилідженс у контексті підвищення конкурентоспроможності підприємства.....	34
3.1. Організаційно-економічна характеристика «Юридичної фірми «Старкад».....	34
3.2. Оцінка потенціалу підвищення ефективності та конкурентоспроможності підприємства за рахунок дью дилідженс.....	39
Висновки до розділу 3.....	45
Висновки та пропозиції.....	46
Список використаних джерел.....	49
Додатки.....	54

ВСТУП

Актуальність теми. В умовах необхідності залучення зовнішніх ресурсів, підвищення ефективності роботи бізнесу, та жорсткого обмеження внутрішніх фінансових ресурсів, дью дилідженс виступає потенційно цікавим інструментом для вирішення вищенаголошеної проблеми. Особливої уваги у процесі дью дилідженс набуває підвищення конкурентоспроможності установ, адже функціонування великої кількості підприємств в Україні, що не мають особливого статусу (монополії, критичної інфраструктури тощо) у нестабільних економічних умовах мають збитковий характер через неефективну діяльність або недофінансування. Реалізація процесу дью дилідженс надає можливість більш глибокого стратегічного аналізу діяльності підприємства та освітлює потенціал та недоліки в організації для подальшого планування максимально ефективної діяльності компанії.

Значення дью дилідженс полягає у виконанні низки важливих завдань: формування довіри до діяльності компанії, її подальших планів, стратегії, мінімізації можливостей зловживань та шахрайства з обох боків угоди через маніпулювання фінансовими та нефінансовими показниками діяльності компанії та формування справедливої вартості з отриманням максимальної цінності від угоди, сприянні підвищенню конкурентоспроможності шляхом широкого аналізу діяльності компанії.

Методологічні, методичні та організаційні питання процесу дью дилідженс розглядалися у роботах таких вчених як Касич А. О., Бирка М. І., Назаренко І. М., Орехова А. І., Кутер М. И., Антонова Н. А., Царенко О.В., Бондар В. П., Павлов В. В., Гуцаленко Л. В., Яковенко Я. Ю., Лисенок О. В., та ін. Науковцями було розкрито важливі питання організації та методики дью дилідженс, як елемента комплексного аудиту та інструменту приваблення інвестицій для суб'єкта господарювання.

Разом з тим, у контексті дослідження, дью дилідженс, як інструмент підвищення конкурентоспроможності залишається недостатньо дослідженим.

Залишається низка питань, зокрема щодо: комплексного інформаційного забезпечення процесу дью дилідженс; оцінки нормативно-правової бази дью дилідженс; визначення особливостей облікового та аналітичного забезпечення процесу дью дилідженс; визначення етапів планування та методики проведення; з'ясування можливостей удосконалення та розвитку процесу дью дилідженс на основі використання інформаційних технологій.

Потреба вивчення низки теоретичних і прикладних проблемних питань щодо організації і методики процесу дью дилідженс обумовила вибір теми випускної кваліфікаційної роботи та підтверджує її актуальність.

Мета і завдання дослідження. Метою дослідження є обґрунтування теоретичних положень та розробка практичних пропозицій щодо удосконалення процесу дью дилідженс як складової комплексного аудиту та інструменту підвищення конкурентоспроможності в умовах ринкової економіки. Досягнення поставленої мети передбачається через вирішення таких завдань:

- визначити економічну характеристику та види процесу дью дилідженс;
- здійснити оцінку процесу дью дилідженс, як складової конкурентоздатності підприємства;
- визначити особливості організації та методики проведення процесу дью дилідженс;
- визначити особливості інформаційного забезпечення дью дилідженс;
- оцінити організаційно-економічну характеристику «Юридичної фірми «Старкад»;
- оцінити потенціал підвищення ефективності та конкурентоспроможності підприємства за рахунок дью дилідженс.

Об'єкт дослідження: процес проведення дью дилідженс.

Предмет дослідження: теоретичні, організаційні та методичні аспекти процесу дью дилідженс.

Методи дослідження. Для виконання поставлених завдань у випускній кваліфікаційній роботі застосовано методи теоретичного та емпіричного дослідження: діалектичний, індукції, дедукції, аналізу, синтезу – при визначенні економічного змісту та оцінки конкурентоспроможності процесу дью дилідженс; економіко-статистичні, порівняння, групування – при проведенні аналізу динаміки та структури ресурсного та фінансового забезпечення, доходів, витрат та фінансових результатів вибраного підприємства; анкетування та опитування – при оцінці проведення операційної діяльності підприємства; побудови аналогових моделей – при побудові типової схеми процесу планування та методики процесу дью дилідженс.

Джерелами інформації виконаного дослідження є міжнародні документи, закони, кодекси та інші нормативно-правові акти України, положення, інструкції, що регулюють організацію і методику проведення процесу дью дилідженс, монографії, наукові публікації вітчизняних та зарубіжних науковців, матеріали науково-практичних конференцій.

Дослідження виконувалось на матеріалах базового підприємства. Представлені у роботі аналітичні таблиці, діаграми, графіки, інші графічні зображення, що містять економічні показники, сформовано на основі фінансової звітності ПП «Юридична фірма «Старкад» за 2014-2018 рр.

Наукова новизна одержаних результатів. У випускній кваліфікаційній роботі представлено результати дослідження організації та методики процесу дью дилідженс. Запропоновані наукові положення, які містять елементи наукової новизни, полягають у такому:

удосконалено:

- визначення поняття «дью дилідженс», під яким запропоновано розуміти - розслідування чи проведення специфічної перевірки, що проводить бізнес чи сертифікована особа перед укладенням угоди чи контракту з іншою стороною, або дією з певними стандартами необхідної обачності;
- розширено теоретичну базу за рахунок використання термінів "жорстка" (hard) та "м'яка"(soft) форма дью дилідженс у контексті

конкурентоздатності підприємства. “Жорсткий дью дилідженс – це процес дью дилідженс, що керується математикою та правовими нормами, сприйнятлива до сприятливих тлумачень прагматичних продавців. «М'який» дью дилідженс – це процес функції противаги, коли цифри піддаються маніпулюванню або переоцінці.

Практичне значення отриманих результатів полягає в тому, що вони спрямовані на застосування у практиці проведення дью дилідженс. Прикладне значення та цінність представлених у роботі рекомендацій підтверджено довідкою про впровадження, виданою ПП «Юридична фірма «Старкад».

Публікації. Окремі положення випускної кваліфікаційної роботи опубліковано у статті на тему «Фінансовий дью дилідженс, як складова дью-діледженсу, у ролі ключового фактору успішного процесу злиття та поглинання» у збірнику статей студентів КНТЕУ.

Загальна характеристика структури та обсягу роботи. Випускна кваліфікаційна робота складається із вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел, що налічує 61 найменування. Робота містить 15 рисунків, 2 таблиці і 14 додатків. Обсяг основного тексту роботи складає 38 сторінок.

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ДЬЮ ДИЛІДЖЕНС ТА ЙОГО МІСЦЕ У ЗАГАЛЬНОМУ ПРОЦЕСІ ЗЛИТТЯ ТА ПОГЛИНАННЯ

1.1. Економічна характеристика та види дью дилідженс

Дослідження теоретичних засад дью дилідженс починається з його розуміння як послуги та процесу. Дью дилідженс може бути юридичним зобов'язанням, але цей термін буде частіше застосовуватися до добровільних розслідувань. Поширеним прикладом дью дилідженс в різних галузях є процес, за допомогою якого потенційний набувач оцінює цільову компанію або її активи для придбання. Теорія, що стоїть за дью дилідженс, стверджує, що проведення цього виду дослідження значною мірою сприяє прийняттю обґрунтованих рішень шляхом підвищення обсягу та якості інформації, доступної для осіб, які приймають рішення, та гарантуючи, що ця інформація систематично використовується для рефлексивного обдумування прийнятого рішення, і всі його витрати, вигоди та ризики.

Історичне походження дью дилідженс датується ще початком 20-го сторіччя. Проведення дью дилідженс стало загальною практикою (і загальним терміном) в США з прийняттям Закону про цінні папери 1933 року. Дилери та брокери з цінними паперами стали відповідальними за повне розкриття суттєвої інформації щодо інструментів, які вони продавали. Якщо не розголосити цю інформацію потенційним інвесторам, відповідальність за притягнення до кримінальної відповідальності притягується до торговців та брокерів. Однак творці Закону зрозуміли, що вимагаючи повного розкриття інформації, торговці цінними паперами та брокерами піддаються незахищеному кримінальному переслідуванню, якщо вони не розкриють істотний факт, яким вони не володіли або не могли знати на момент продажу. Закон захистив їх та включив юридичний захист, який стверджував, що доти, як дилери та брокери будуть здійснювати " дью дилідженс" під час розслідування компаній, акції яких вони продають, і повністю розголошували

свої результати інвесторам, вони не несуть відповідальність за інформацію, не виявлену під час розслідування.

Загалом процес спеціалізованої бізнес-оцінки та перевірки припадає на середину зального процесу злиття та поглинання (на етап попереднього оголошення про виконання угоди), що відбувається після розробки стратегії та цільового скринінгу та передуює плану інтеграції та подальшому імплементаванню тієї самої інтеграції, так як має на меті загальний огляд вже попередньо відібраної цільової компанії (target company) в інтересах покупця (bidder company). Зазначене проілюстроване на рис. 1.1.

Процес дослідження має декілька етапів, кожен з яких має відповідні цілі, кроки та результати. У процесі злиття та поглинання дві фази є дуже важливими для успіху процесу - детальний дью дилідженс та інтеграція. Команда перевірки зазвичай витрачає значну кількість часу на ці два етапи, щоб забезпечити успіх угоди, так як саме на них обробляється найбільша кількість інформації, що необхідна для прийняття остаточного рішення. дод.а)

В Україні практика дью дилідженс лише робить свої перші вагомі кроки. Це особливо стосується нормативно-правової бази, так як на сьогодні навіть таке поняття майже не фігурує.

Однак, у розвинених країнах дью дилідженс як правило проводиться компаніями, які прагнуть здійснити придбання, аналітиками з дослідження власного капіталу, менеджерами фондів, брокерами-дилерами та інвесторами. Дью дилідженс щодо забезпечення впевненості цінних паперів інвесторами є добровільною. Однак брокери-торговці у ряді країн юридично зобов'язані провести ретельну перевірку цінних паперів перед їх продажем, що допомагає запобігти будь-яким юридичним проблемам

Стандартною частиною первинного розміщення акцій є дью дилідженс, процес ретельного розслідування андеррайтером (підписантом), щоб гарантувати розкриттю потенційних інвесторів усієї суттєвої інформації, що стосується питання безпеки.

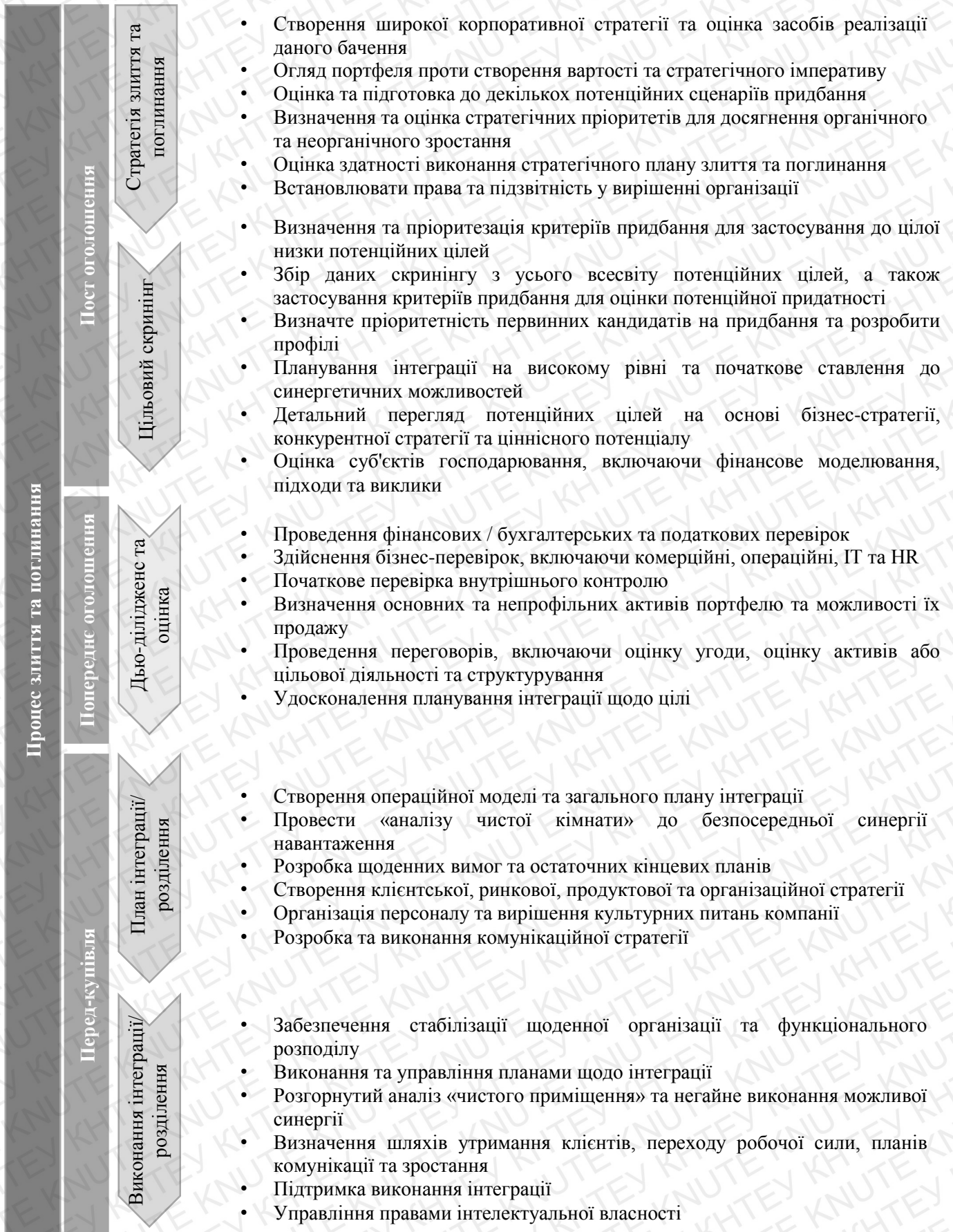


Рис.1.1 Місце дью ділідженс у процесі злиття та поглинання [61]

У світі злиттів та поглинань (M&A) існує розмежування між "жорсткою" (hard) та "м'якою" (soft) формами дью дилідженс. У традиційній діяльності в галузі злиттів і поглинань фірма-еквайринг займається аналітиками ризику, які виконують належну ретельність, вивчаючи витрати, вигоди, структури, активи та зобов'язання, або ж більш відомою як жорстка ретельна перевірка. Однак, угоди про злиття та поглинання все частіше підлягають вивченню культури компанії, менеджменту та інших людських елементів, інакше відомих як м'яка ретельна перевірка. «Жорсткий» дью дилідженс, яка керується математикою та правовими нормами, сприйнятлива до сприятливих тлумачень прагматичних продавців. «М'який» дью дилідженс виконує функції противаги, коли цифри піддаються маніпулюванню або переоціненню.

Оцінити організаційні дані досить просто, тому при плануванні придбань корпорації традиційно орієнтуються на "важкі" числа. Але факт залишається фактом: існує багато факторів успіху в бізнесі, які цифри не можуть повністю охопити, такі як відносини з працівниками, корпоративна культура та лідерство. Коли угоди M&A провалюються, більше 50% їх роблять, це часто через те, що людський елемент ігнорується. Наприклад, один набір продуктивної робочої сили може бути дуже вдалим під існуючим керівництвом, але може раптом боротися з незнайомим стилем управління. Без м'якого дью дилідженс компанія, що купує, не знає, чи будуть обурені працівники фірм-мішеней тим фактом, що вони несуть на собі основний культурний зсув.

Сучасний аналіз бізнесу називає цей елемент "людським капіталом". Корпоративний світ починає помічати його значення в середині 2000-х. У 2007 році "Гарвардський огляд бізнесу" присвятив частину свого квітневого випуску тому, що він назвав "належною ретельністю до людського капіталу", попереджаючи, що компанії ігнорують його на предмет небезпеки.

Загалом типів дью дилідженс існує велика кількість, як і потенційних складових ризиків діяльності підприємства. На рис. 1.3 наведені приклади найбільш розповсюджених с них.

Також варто зазначити деякі додаткові моменти щодо фінансового дью дилідженс, а саме - типові напрямки фінансової перевірки включають наступне:

- 1) Дослідження міркувань оцінки (має вигляд розширеного аудиту)
 - a) Якість надходжень
 - b) Визначення незвичайних або неодноразових коригувань
 - c) Значні операційні та фінансові тенденції
 - d) Перехідні операційні періоди
- 2) Аналіз технічного застосування Generally Accepted Accounting Principles (GAAP)
 - a) Розуміння бухгалтерських моментів потенційної угоди
- 3) Отримання розуміння бізнесу, операцій та балансу
 - a) Оборотний капітал та інші механізми регулювання закупівельних цін
 - b) Обробка боргових та інших зобов'язань
 - c) Ведення бізнесу між підписанням і закриттям
 - d) Нормативні питання
 - e) Представництва та гарантії, положення про компенсацію

З загальної класифікації ми можемо знайти певні схожі моменти з аудитом (з чим не варто плутати дью дилідженс), тому що існує ряд відмінностей, а саме процес дью дилідженс значно ширший та охоплює певні припущення на основі отриманих даних, так само як допускає розрахунки, що відмінні від стандартів МСФО, якщо вони мають місце та необхідність у відповідних ситуаціях. Також, фокус аудиту направлений на відповідність відображення даних діяльності компанії у фінансовій звітності, натомість дью дилідженс, як правило, аналізує вже перевірену інформацію та робить певні висновки щодо якості діяльності компанії.

Але загалом, фінансовий аудит та фінансовий дью дилідженс дуже схожі за своєю структурою, але аудит має на меті підтвердження фінансової звітності клієнта, а дью дилідженс - фінансової діяльності цільової компанії до компанії-покупця на предмет наявності ризиків.

1. Адміністративний due diligence

Адміністративний due diligence - це аспект due diligence, який передбачає перевірку пов'язаних з адміністративно-відповідних предметів, таких як наявні засоби, рівень зайнятості, кількість робочих станцій і т.д. Ідея проведення належної перевірки полягає у тому, щоб перевірити різні об'єкти, які належать продавцю або зайняті ним, та визначити, чи всі операційні витрати враховані у фінансовій формі.

Адміністративний due diligence також дає кращу картину виду витрат, які, можливо, понесе покупець у випадку, якщо вони планують продовжити розширення цільової компанії.

2. Фінансовий due diligence

Одним із найважливіших видів належної перевірки є фінансовий due diligence, який прагне перевірити, чи фінансові дані викривлені в фінансовій звітності та яким саме чином. Фінансовий due diligence має на меті забезпечити глибоке розуміння всіх фінансових даних компанії, включаючи, але не обмежуючись ними, аудиторську фінансову звітність за останні три роки, останні нереалізовані фінансові звіти з порівнянними звітами минулого року, прогнози компанії та основу таких прогнозів, план капітальних витрат, графік інвентаризації, боржників та кредиторів тощо.

Процес проведення due diligence також включає аналіз основних рахунків клієнтів, аналіз постійних та змінних витрат, аналіз норм прибутку та перевірку процедур внутрішнього контролю. Фінансовий due diligence додатково вивчає книгу замовлень та продаж компанії, щоб створити кращі (точніші) прогнози.

Багато покупців мають окремий розділ фінансового аналізу, орієнтованого на ситуацію з боргом цільової компанії, оцінюючи як короткострокову, так і довгострокову заборгованість, застосовні процентні ставки, можливість компанії обслуговувати свою непогашену заборгованість.

3. Due diligence активів

Ще одним із видів проведення due diligence є due diligence активів. Звіти про проведення належної перевірки основних засобів включають детальний графік основних фондів та їх місцезнаходження (якщо можливо, також слід здійснити фізичну перевірку), усі договори оренди обладнання, графік продажу та придбання основного капітального обладнання протягом останніх трьох-п'яти років, угоди про нерухомість, іпотеку, право власності та дозволи на користування.

4. Due diligence людських ресурсів

Due diligence людських ресурсів дуже об'ємний. Він може включати в себе все наступне:

Аналіз загальної кількості працівників, включаючи поточну посаду, вакантні посади, виплачувані на пенсію та термін попереднього відправлення

Аналіз поточних зарплат, премій, виплачених протягом останніх трьох років, та років служби

Усі трудові договори з угодою про нерозголошення, заборону та заборону конкуренції між компанією та її працівниками. У випадку, якщо є декілька порушень стосовно загальних договорів, будь-які питання або питання потрібно з'ясувати.

Переглядаються кадрові політики щодо щорічних відпусток, лікарняних та інших форм відпусток.

Аналіз проблем співробітників, таких як нібито незаконне припинення, домагання, дискримінація та будь-які судові справи, що розглядаються з поточними чи колишніми працівниками

Потенційний фінансовий вплив будь-яких поточних трудових спорів, запитів на арбітраж чи процедур розгляду скарг

Перелік та опис усіх медичних виплат працівникам та полісів страхування соціального добробуту чи домовленостей про самофінансування

ESOP та графік грантів

Рис. 1.3. Види due diligence та їх характеристика [розроблено автором]

1.2. Дью дилідженс як складова конкурентоспроможності підприємства

Баклі, Пасс і Прескотт ще у 1992 концептуалізують модель конкурентоспроможності компанії, яка складається з трьох взаємопов'язаних вимірів (заходи конкурентоспроможності), а саме конкурентне виконання, конкурентний потенціал та конкурентний процес (рис.1.4). Конкурентний потенціал відноситься до ресурсів, що використовуються для отримання (вдосконалення) продуктивності, тоді як конкурентоспроможність є результатом порівняно з результатами конкурентів. Конкурентний процес стосується управління (адміністрації) компанії. Основний аргумент, запропонований авторами, полягає в тому, що жоден єдиний показник конкурентоспроможності не може повністю. Конкурентоспроможність в економічних концепціях не може охоплювати всі відповідні виміри конкурентоспроможності, тому заходи ефективності, потенціал та процес слід вивчати разом та стосовно конкурентів. Вони пропонують комплекс різних заходів, таких як: профільна частка ринку (вимір продуктивності), технологічний розвиток, довгострокова цінова та економічна ефективність (потенційний вимір), близькість до замовника, інвестиційна стратегія, комерціалізація технології та управління ставлення до інтерналізації (вимір процесу).

Таким чином ми можемо зауважити, що за моделлю Баклі, Пасс і Прескотта, для отримання необхідної конкурентоспроможності підприємства необхідний комплексний аналіз та, відповідно, комплексні заходи. Так, наприклад, аудит чи інша процедурна оцінка окремо внутрішнього чи зовнішнього аналізу не може мати значний вплив на конкурентоспроможність підприємства, так як не мають цілісної концепції аналізу. З іншої сторони, такий інструмент, як дью дилідженс може найбільш повно висвітлити, дати оцінку та загалом вплинути на підвищення конкурентоспроможності підприємства, так як має і внутрішній і зовнішній характер.



Рис.1.4. *Взаємозв'язок вимірів конкурентоспроможності компанії [10]*

Визначаючи основні можливості дью дилідженс як інструменту конкурентоздатності варто наголосити його вплив на формування ціни угоди як зазначено на рис.1.5.

Зі схеми видно, що вартість компанії може значно відрізнятись за рахунок таких факторів як розходження поглядів щодо діяльності компанії у майбутньому у представників sell та buy side, яке має бути нівельованим за рахунок проведення дью дилідженс. Також дуже важливим є проведення процесу максимально контрольовано (з дотриманням завчасно визначеної методології та процедур) з повним розкриттям вузьких місць діяльності компанії. Даний процес зменшує ризики неповного розуміння стану та діяльності компанії, що може потягнути за собою додаткові збитки.

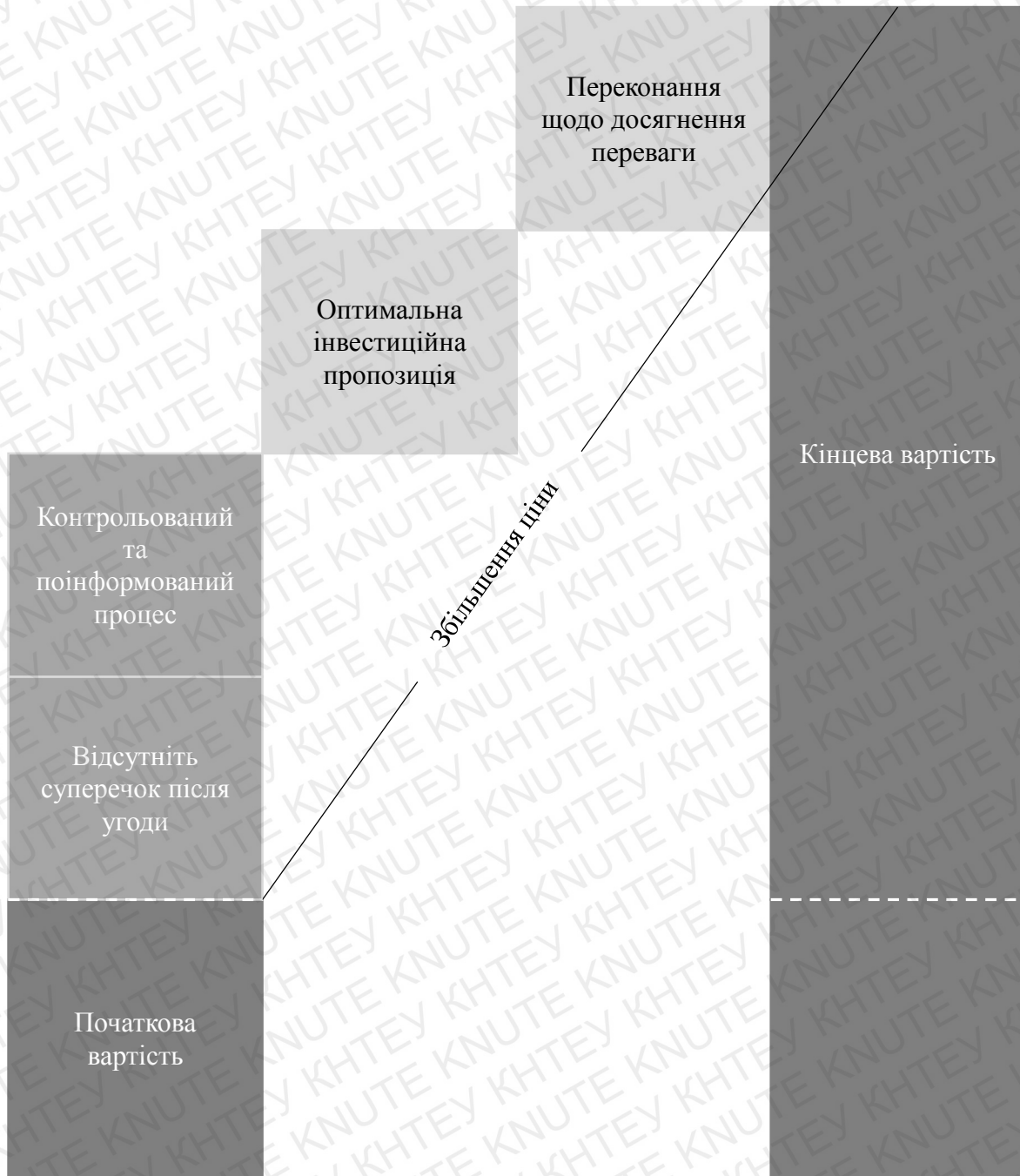


Рис.1.5. Потенціал дью дилідженс для підприємства [розроблено автором]

Останні два аспекти, на яких хотілося би наголосити, розкривають більше зовнішню аналітичну складу дью дилідженс. По-перше, це створення (розрахунок) оптимальної інвестиційної пропозиції що включає в себе залучення кредитора або private equity інвестора як партнера угоди, а також розрахунок та прогноз оптимального використання залучень. По-друге, це можливість визначення потенційного напрямку діяльності, що може збільшити

вартість компанії та принести їй додаткові прибутки за рахунок оптимального використання потенціалу злитих компаній.

Окрім вищенаведених переваг можна ще зазначити і ряд інших. Так, наприклад, надійна програма належної перевірки визначає потенційні ризики щодо залучення певної сторони до проведення угоди. Виходячи з належної ретельності (дью дилідженс), компанія може відмовитись від залучення сторонніх консультантів або розробки та впровадження ряду стратегій зменшення ризику. Зрештою, система дью дилідженс компанії також орієнтована на юридичні ризики від залучення третьої сторони. У цьому контексті залучена сторона може потенційно бути пов'язана з протиправними діями, що може нанести відчутну шкоду репутації компанії та для її подальшого ведення бізнесу.

У випадку, якщо компанія стикається з розслідуванням діяння корупції, компанія часто покладається на надійні та ретельні стратегії пом'якшення наслідків, щоб протистояти будь-яким твердженням про те, що вона «свідомо» залучала сторонніх осіб з метою просування схеми хабарництва. Юристи компанії посилаються на дью дилідженс, моніторинг та аудиторську діяльність, щоб показати, що дії компанії суперечили висновку про свідоме порушення законодавства.

Хоча і вищенаведений випадок є вагомим аргументом впровадження надійної програми дью дилідженс, проблема може бути набагато ширшою. Юридичні ризики - це лише один із видів серйозних ризиків. Ще одна категорія ризиків стосується репутаційних та інших ризиків (рис.1.6).

Компанія не хоче вести бізнес або пов'язувати з іншою фізичною чи юридичною особою, а також компанією, яка сама має погану репутацію або вступає в інші види проступків. Для України ця практика дещо нова, але для світового бізнесу репутаційні ризики мають дуже серйозний характер та приводять до надвтрат, за рахунок розміщення акцій компанії на фондовому ринку, де репутаційна складова може призвести до відчутних відтоків капіталу.



Витрати 1го рівня

Витрати **рівня 1** найпростіші для обчислення, оскільки вони стосуються тих зацікавлених сторін, які передусім є на увазі вищого керівництва: себе, фірми та уряду. Як правило, пов'язані зі штрафами, санкціями накладеними регуляторами та судовою владою, але також можуть включати супутні цивільні позови

Витрати 2го рівня

На думку Томаса, Шермерхорна та Діенхарта, витрати на **рівень 2** в основному мають адміністративний характер і стосуються витрат на "очищення", таких як адвокатські, аудиторські та слідчі збори, а також витрати на виправні дії.

Витрати 3го рівня

Витрати **рівня 3** значно важче оцінити, і найменш ймовірно, що вони будуть враховані у рішенні фірми щодо того, які втрати понесе фірма за корумпованою складовою. Тим не менш, такі ризики, як дефект клієнтів та акціонерів, втрата репутації та вплив на мораль співробітників, можуть мати серйозні наслідки для суті фірми.

Рис.1.6. Потенціал дью дилідженс для підприємства [розроблено автором]

[4]

Компанія приваблює значні ризики, коли купує або утримує іншу компанію, яка покладається на дитячу працю, бере участь у рабстві, порушує закони про навколишнє середовище або вступає в незаконні антиконкурентні дії. Іншими словами, компанія повинна уникати залучення сторонніх компаній, які підвищують репутаційні ризики.

Таким чином, важливим засобом захисту репутації компанії є забезпечення того, що суб'єкти, з якими компанія взаємодіє, мають порівнянне

зобов'язання щодо законності їх діяльності, етики та доброчесності. Саме тут дью дилідженс забезпечує важливу перевірку діяльності компанії. Проведення нале дью дилідженс має більш широку мету, а саме управління не лише юридичними та фінансовими ризиками, - компанії проводять дью дилідженс для захисту та просування своєї культури та бренду [8].

Висновок до розділу 1

За результатами проведеної роботи ми визначили, що дью дилідженс це процес комплексної оцінки підприємства, його діяльності, стратегії, а не лише фінансової звітності. На практиці також дью дилідженс поділяють за "жорсткою" (hard) та "м'якою"(soft) формами. У традиційній діяльності в галузі злиттів і поглинань фірма-еквайринг займається аналітиками ризику, які виконують належну ретельність, вивчаючи витрати, вигоди, структури, активи та зобов'язання, або ж більш відомою як жорстка ретельна перевірка. Однак, угоди про злиття та поглинання все частіше підлягають вивченню культури компанії, менеджменту та інших людських елементів, інакше відомих як м'яка ретельна перевірка.

Процес дью дилідженс відіграє важливу роль у формуванні конкурентоздатності підприємства за рахунок можливого залучення інвестицій та формування плану реструктуризації зальної діяльності для пошуку оптимальної угоди на ринку. По-перше, це створення (розрахунок) оптимальної інвестиційної пропозиції що включає в себе залучення кредитора або private equity інвестора як партнера угоди, а також розрахунок та прогноз оптимального використання залучень. По-друге, це можливість визначення потенційного напрямку діяльності, що може збільшити вартість компанії та принести їй додаткові прибутки за рахунок оптимального використання потенціалу злитих компаній за рахунок співставлення їх стратегій, позиціонування на ринку та фінансових співвідношень.

РОЗДІЛ 2. ІНФОРМАЦІЙНО-ОРГАНІЗАЦІЙНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ПРОВЕДЕННЯ ДЬЮ ДИЛІДЖЕНС

2.1. Організація та методика виконання дью дилідженс

Ефективне виконання дью дилідженс потребує належного дослідження організації та методики його проведення. Процес дью дилідженс може відрізнятися від організації до організації, однак, основні рамки залишаються однаковими. Проведемо огляд загального покрокового процесі (рис.2.1)

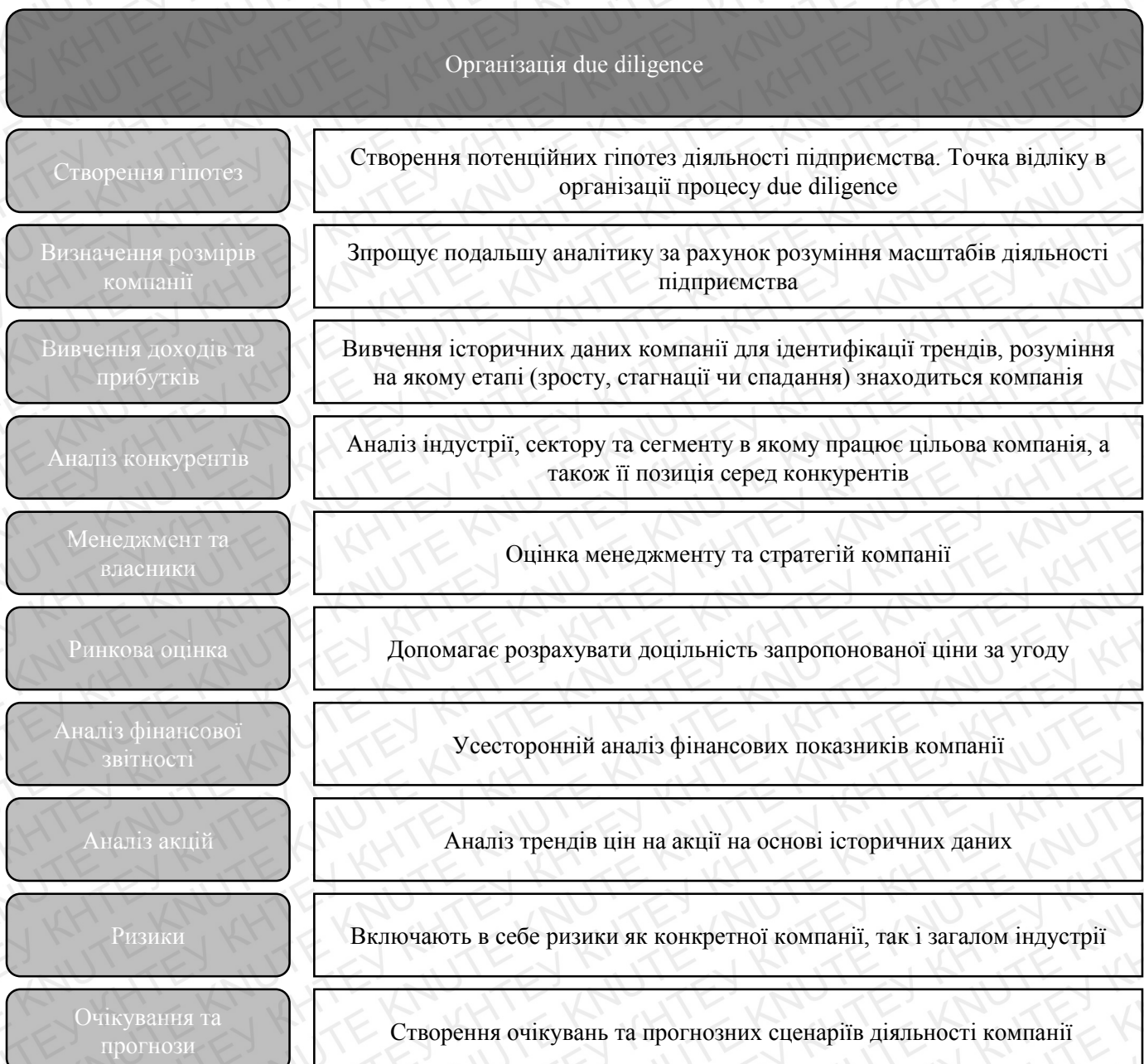


Рис.2.1 Організація дью дилідженс по етапах [розроблено автором]

Виконання “жорсткого” дью дилідженс. В угоді про злиття та поглинання жорсткі дослідження часто є полем для дискусії юристів та аудиторів. Як правило, жорсткий контроль належить до оцінки прибутків, відсоткових нарахувань, податків, амортизації, показників на кшталт EBITDA, старіння дебіторської та кредиторської заборгованості, грошових потоків та капітальних витрат. У таких галузях, як технологія чи виробництво, додаткова увага приділяється інтелектуальній власності та фізичному капіталу. Так, приклади заходів з «жорсткої» ретельної перевірки на рис.2.2.

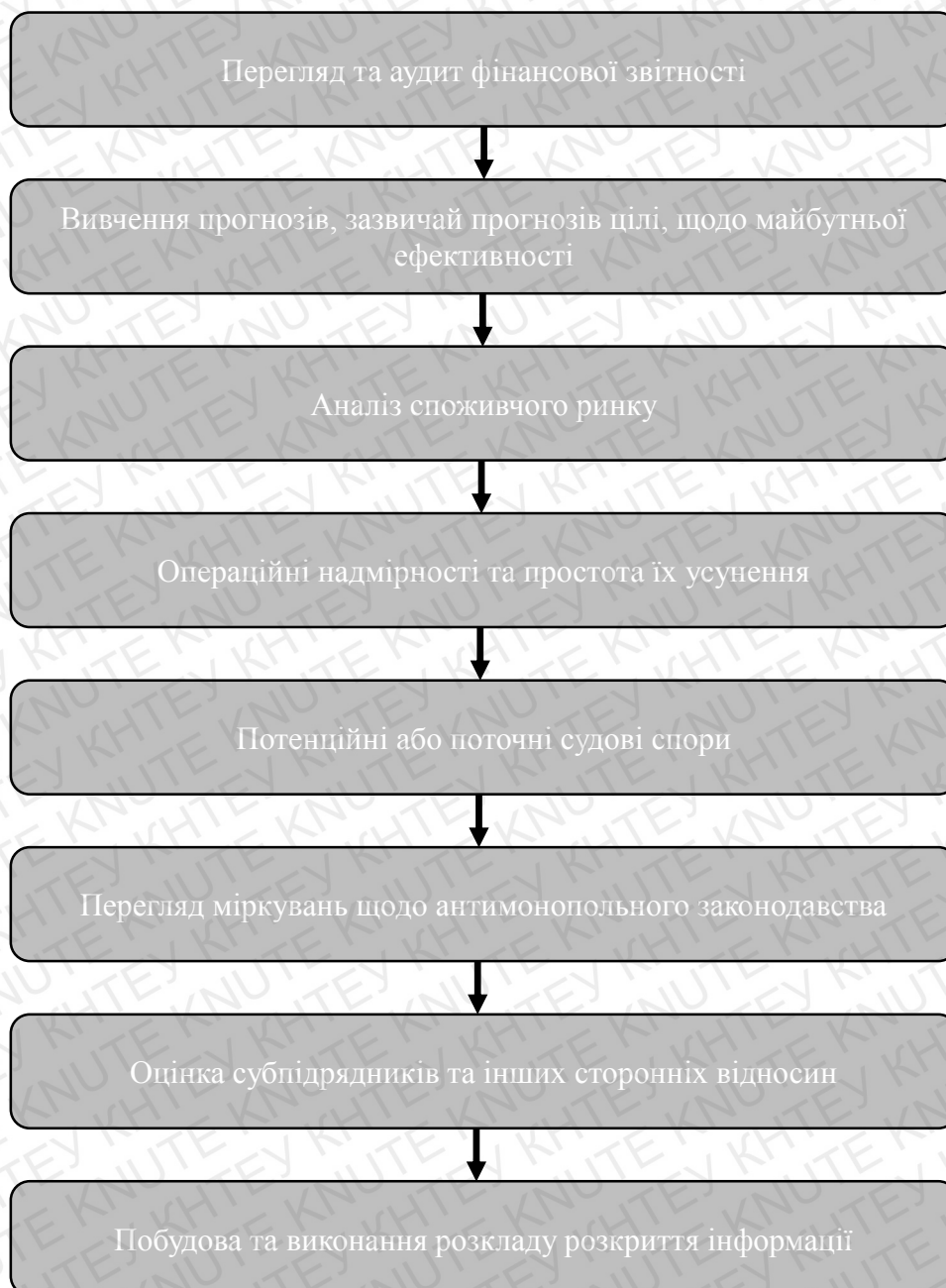


Рис.2.2. Ряд заходів з жорсткої дью дилідженс [розроблено автором]

Створення гіпотези. Перший крок до початку процесу належної ретельності - це створення гіпотези. Гіпотеза - це припущення, для чого потрібні додаткові докази. Це відправна точка для подальшого дослідження. Щоб розпочати процес дью дилідженс, гіпотеза може бути припущенням, таким як: "Оцінка, яку подала цільова компанія, є правильною". Тепер компанія-еквайр повинна провести належну перевірку, щоб зробити висновок, чи це припущення правдиве чи помилкове.

Визначення розміру компанії. На другому кроці аналітику потрібно грубе уявлення про розмір компанії, за рахунок цього багато майбутніх аналізів та рішень стають простішими. Якщо це публічне підприємство, розмір компанії можна визначити за його ринковою капіталізацією. Якщо це приватна компанія, власний капітал - хороший показник її розміру. На цьому етапі також визначається потенційний розмір компанії, тобто в майбутньому через 5-10 або 20 років. Такий аналіз дасть аналітику грубу карту щодо того, з чим він має справу.

Вивчення продажів та норми прибутку. Дуже важливо вивчити норму доходу та прибутку компанії. Історичне вивчення цих даних допомагає визначити тенденцію розвитку компанії – росту, стагнації чи скорочення. Після цього аналітик знаходить відповіді на такі питання, як: - Якщо компанія росте, то які її драйвери зростання? Чи стійкі? Чи може злиття принести будь-яку цінність до доходу та прибутку цільової компанії? Це дасть уявлення про тестування гіпотези.

Галузеві тенденції та аналіз конкурентів. Як тільки аналітик зрозуміє компанію, її розмір та модель її прибутку, саме час зрозуміти, ринкове позиціонування цільової компанії. Потрібно розпізнати галузь, сектор та сегмент, в якому працює цільова компанія. Також аналітик повинен порівняти дані цільової компанії з даними її близнюка-конкурента, щоб зрозуміти, чи йде вона краще чи гірше, ніж загально галузь.

Менеджмент та власники. Попередні три кроки показують, як цільова компанія функціонує ззовні. Даний крок допомагає розглянути компанію з

середини. Однією з найважливіших частин для будь-якої компанії є її власники та менеджмент. Цей аспект гарантує, що компанія є фінансово надійною та не має надмірного використання (левериджу). З іншого боку, керівництво також гарантує, що компанія працює безперебійно, ефективно, а її внутрішня культура має гармонійний розвиток. Компанія, яка має некомпетентних та байдужих власників та управлінський персонал, врешті робить помилки та потерпає від збитків.

Оціночні мультиплікатори. Коефіцієнти допомагають зрозуміти наскільки ціна, яку покупець платить за цільову компанію відповідає потенційній вигоді. Це показує, чи є угода про злиття та поглинання чи інвестиція співвідношенням ціни та якості згідно прогнозованому періоду діяльності компанії (періоду надання прибутку). Коефіцієнти оцінювання включають в себе мультиплікатори, такі як - P/E Ratio, P/B Ratio, Dividend Yield, and Price/Sales. Інша підкатегорія мультиплікативних оцінок – мультиплікатори цінності компанії (enterprise value multiples). Разом обидві групи мультиплікаторів мають показати нам реальну вартість компанії та чи ціна, яку вимагає цільова компанія, є справедливою.

Аналіз фінансової звітності. Не можна не наголосити на важливості аналізу фінансової звітності компанії. Ретельне вивчення фінансової звітності цільової компанії може викрити значну кількість важливої інформації. Окрім цього, компанія покупець може визначити досить прості факти, такі як цикл грошових потоків компанії та конвертація грошових коштів, наскільки корисною є компанія, наскільки вона ефективна і т.д. Також це дає змогу визначити пул клієнтської бази цільової компанії, що дає змогу оцінити ризики більшості продажів компанії одному клієнту, і т.д. Ця інформація може істотно розширити пізнання про цільову компанію та поставити питання для подальшого дослідження.

Аналіз акцій компанії - історія цін та акції. Коли суб'єкт господарювання орієнтується на публічну компанію для угоди з M&A, він повинен сплатити ціну, яка частково визначається виходячи з ринкової ціни акцій. Необхідно

вивчити історичні ціни на акції та короткострокову та довгострокову волатильність акцій цільової компанії. Крім того, слід також вивчити прогностичні значення акцій, яке включає такі фактори, як майбутні дроблення акцій, продаж акціонером, викуп тощо.

Ризики - галузеві та специфічні (для конкретної компанії). Інвестуючи в компанію, інвестор повинен розуміти загрози, з якими йому доведеться зіткнутися після придбання або вкладення коштів у цільову компанію. Ці загрози можуть бути загальногалузевими, такі як повільна економіка, дефіцит сировини тощо, або можуть бути специфічними для компанії, наприклад, дуже сильний конкурент, високі боргові витратами, застарілі технології та значні витрати на їх заміну тощо. Для комплексного аналізу таких ризиків використовують SWOT аналіз. Подальші заходи обережності можуть бути вжиті під час угоди для зменшення ефекту загроз.

Майбутні очікування. На даному етапі організації дью дилідженс аналітик має приблизну оцінку загальної картини діяльності компанії, від майбутніх доходів, прибутку тощо, до майбутніх інвестицій в активи, майбутніх стратегій виходу тощо. Основне питання, яке задають під час цього кроку процесу дью дилідженс, - «Яке майбутнє компанія?». Зараз інвестор має грубе уявлення про те, де сьогодні стоїть компанія і що можна очікувати в майбутньому, тому основний фокус організаційної роботи лягає на розробку методології прогнозування майбутніх процесів з максимальної довірою.

Тестування гіпотез та формування висновків. Нарешті, після того, як буде проведений покроковий процес дью дилідженс, складається остаточний звіт. Цей підсумковий звіт підсумовує та висловлює припущення про поточну та майбутню оцінку цільової компанії, справедливу ціну, яку можна сплатити за компанію, і як цільова компанія додасть вартість після злиття / придбання. Ці висновки перевіряються гіпотезою, встановленою на першому етапі процесу належної ретельності. Якщо гіпотеза вірна, інвестор рухатиметься далі, інакше є ймовірність розпаду угоди.

Soft («м'який») дью дилідженс. Проведення м'якого дью дилідженс - не є методологічно точним процесом. Деякі фірми-еквайри розглядають це дуже формально, включаючи це як неофіційний етап фази попередньої угоди. Інші фірми менш орієнтовані; вони можуть витратити більше часу та зусиль на стороні людські ресурси і не мають визначених критеріїв успіху.

М'який дью дилідженс повинен зосереджуватись на тому, наскільки цілеспрямована робоча сила буде поєднуватися з культурою корпорації, що набуває. Якщо культура не ідеально підходить, можливо, доведеться піти на поступки, які можуть включати кадрові рішення, особливо з топ-менеджерами та іншими впливовими працівниками.

Жорсткий і м'який дью дилідженсе переплітаються, коли мова йде про компенсаційні та заохочувальні програми. Ці програми базуються не лише на реальній кількості, що дозволяє їх легко включати в планування після придбання, але їх також можна обговорити з працівниками та використовувати для оцінки впливу на культуру. М'який дью дилідженс пов'язаний з мотивацією працівників, а компенсаційні пакети спеціально розроблені для впливу на ці мотивації. Це є не універсальним виходом чи допомогою для вирішення усіх проблем культури компанії, але може допомогти фірмі, що набуває, передбачити компенсаційні програми для покращення успіху угоди.

«М'який» дью дилідженс також може стосуватися клієнтів цільової компанії. Навіть якщо цільові співробітники приймають культурні та оперативні зрушення від поглинання, цільові клієнти та клієнти цілком можуть обурюватися зміною (фактичною чи сприйнятою) у сервісі, продуктах, процедурах чи навіть назвах. Ось чому багато аналітики M&A зараз включають огляди покупців, огляди постачальників та дані тестового ринку.

Отже, організація дью дилідженс має свої особливості на кожному з її основних етапів. Основний фокус при організації процесу слід звернути на формування гіпотези ще на першому етапі угоди, бо наслідки помилки у даному аспекті найбільшчі до повної зупинки угоди. Для цього необхідно мати глибоке розуміння бізнесу та деталей угоди.

2.2 Особливості інформаційного забезпечення дью дилідженс

Інформаційна сторона дью дилідженс стосується майже будь-якого напрямку діяльності компанії та навколишнього середовища, якому вона працює. Тому дуже важливо при обрані моделі інформаційного забезпечення дью дилідженс обрати комплексний підхід, що буде стосуватися кожного аспекту діяльності компанії. Ми пропонуємо підхід, як зображено у рис.2.3

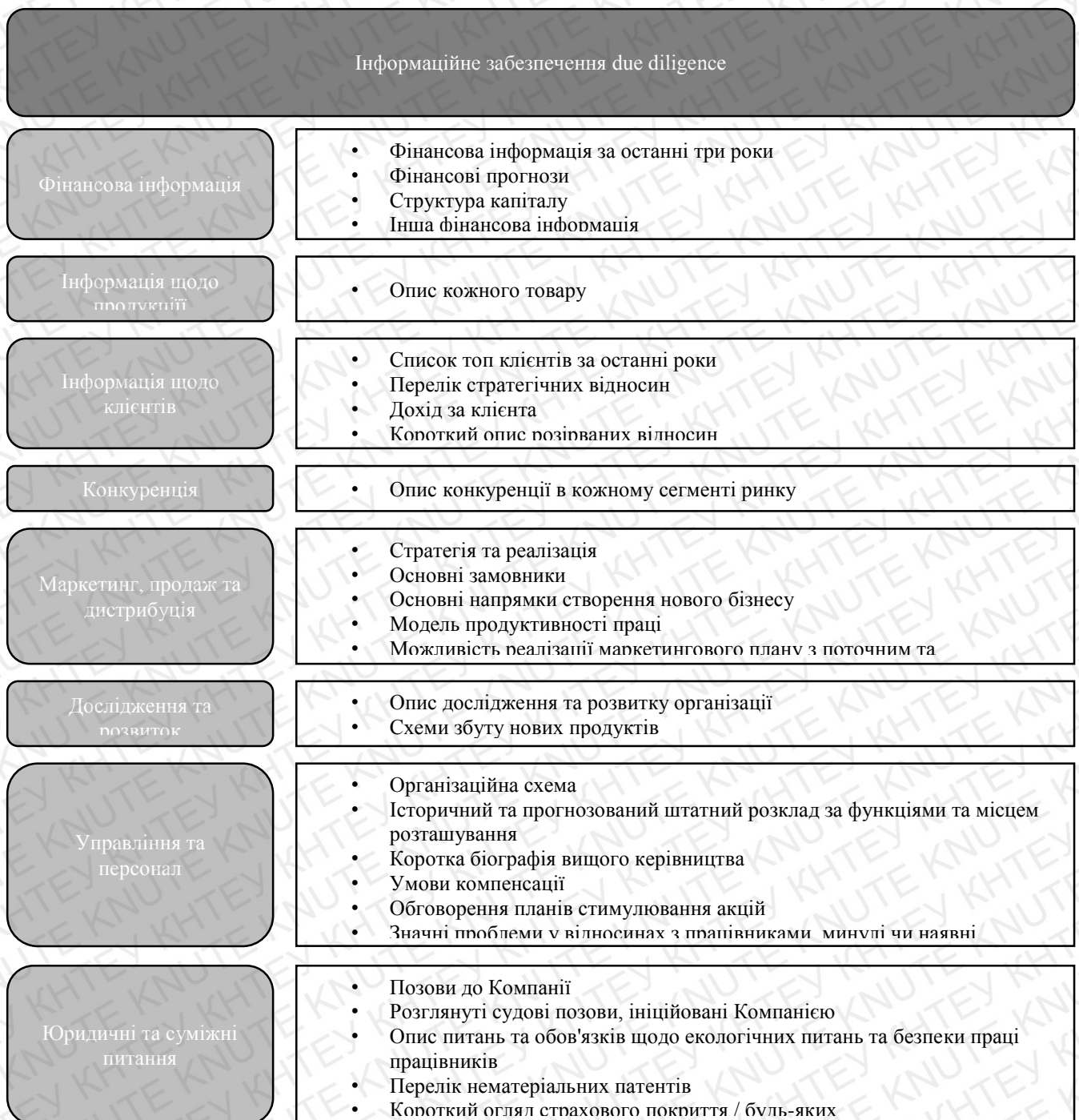


Рис.2.3 Інформаційне забезпечення дью дилідженс [розроблено автором]

Таким чином ми можемо виділити сім основних напрямів інформаційного забезпечення. Методологія інформаційного забезпечення не є формально визначеною, але воно має керуватися рядом принципів щодо повного розкриття інформації щодо діяльності цільової компанії та має висвітлювати всі вузькі місця її діяльності та бути в рамках заздалегідь визначеної гіпотези.

Що ж стосується підходу до збору та аналізу даних, то без додаткової вартості у формі аналізу, розуміння, знань та порад дані - це лише дані. Вони марно можуть намагатися допомогти прийняти обґрунтовані рішення або ефективно управляти потенційними ризиками.

Дью дилідженс повинен виходити за рамки легко доступних даних та ділової розвідки, до яких ви можете просто отримати доступ в Інтернеті чи вторинних джерелах. Щоб бути по-справжньому цінним, він включає критичний аналіз даних та глибоке розуміння того, як це стосується вашого бізнесу, вашої галузі та ринків, на яких ви ведете бізнес. Таким чином варто використовувати всі доступні ресурси (рис.2.4)

Отримання високоякісних даних із платних джерел та відкритого доступу - це ресурсномісткий процес. На це потрібно багато часу, інвестицій та виділених ресурсів для збору, оцінки та створення даних, що мають вартість та сенс.

У багатьох юрисдикціях доступ до певних даних (корпоративних реєстрів, записів судових справ, фінансових записів, записів про банкрутство, звітів про кредитоспроможність тощо) є загальним правом, до якого зацікавлена сторона може отримати доступ відкрито або безкоштовно. Урядові установи надають ці дані як частина громадських сервісів.

В Україні на сьогодні така практика розвинена дуже опосередковано. Наприклад, під час проведення дью дилідженсу для розробки стратегії виходу на ринок, на наш запит укрстат не зміг надати навіть пояснення до підрахунку інформації, що була опублікована у них на сайті.

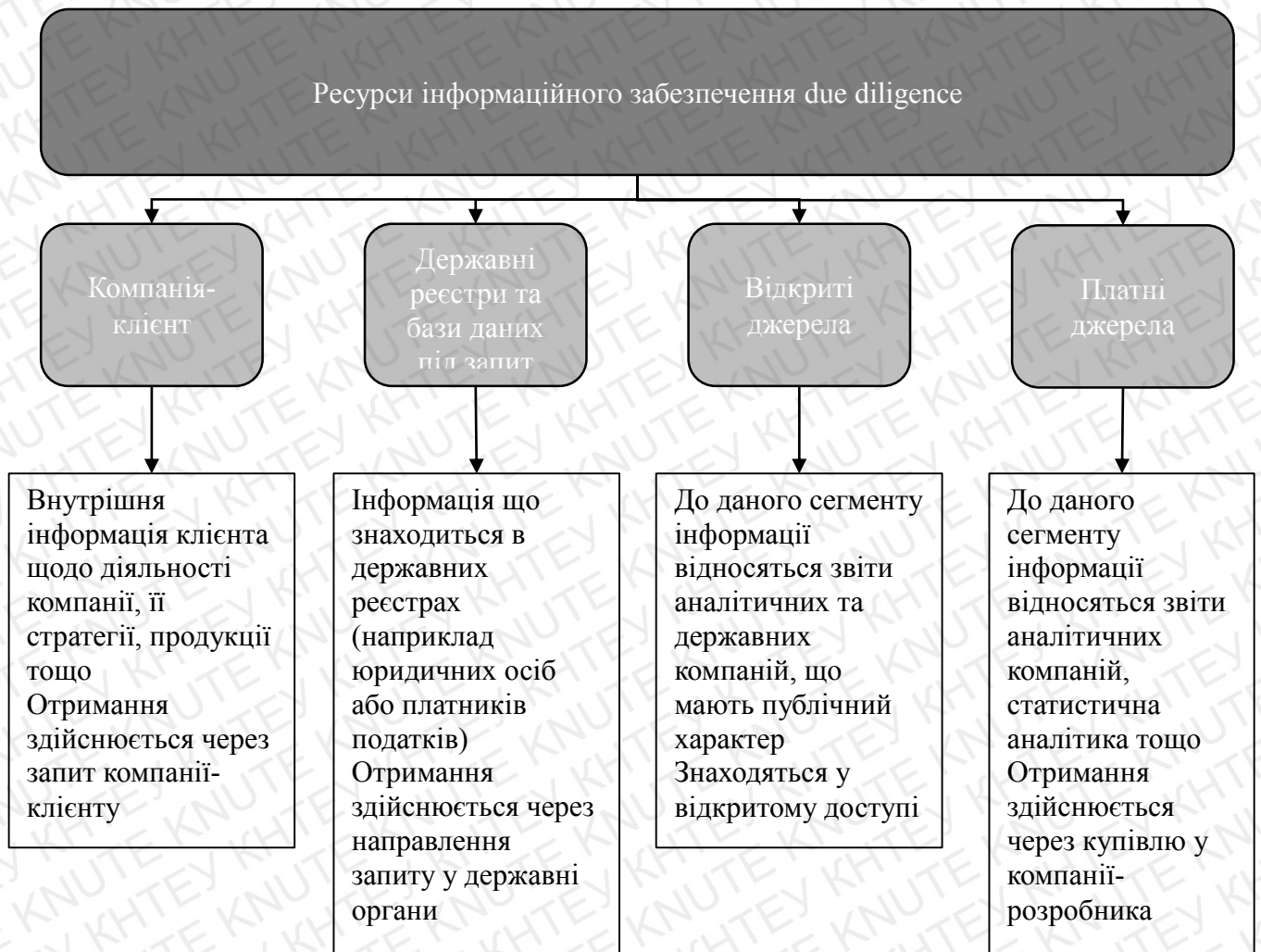


Рис.2.4. Класифікація ресурсів інформаційного забезпечення дью дилідженс [розроблено автором]

Ще одним ускладненням отримання правильного висновку в контексті дью дилідженс, є нерозуміння того, що збір даних повинен відповідати особливостям клієнтів, і його слід отримувати відповідно до місцевих норм та законодавчих вимог. Досягнення належного балансу між потребами клієнта та місцевими вимогами - це мистецтво, яке може успішно виконати лише досвідчений виконавець дью дилідженс. Таке завдання передбачає значне володіння місцевою мовою та добре розуміння місцевого середовища - ділового, економічного, правового, регулятивного та політичного. У деяких європейських юрисдикціях регламентується збір, зберігання та публікація даних. Це означає, що дані з цих юрисдикцій повинні оброблятися у

відповідних законах та нормативно-правових актах, використовуючи при цьому дью дилідженс.

В Україні на сьогодні ще законодавчо не встановлені правила щодо підготовки інформаційної бази для проведення дью дилідженс, але прогнозуючи тісну співпрацю між Україною та ЄС буде логічним припустити, що в Україні будуть використовувати аналогічні підходи до захисту даних, тому і підхід до їх збору буде дуже нагадувати вищенаведений.

На сьогодні вітчизняний ряд доступних даних більше нагадує деякі юрисдикції в Африці, на Близькому Сході, в Латинській Америці та Азії, які є недостатньо розвиненими, воюючими, «закритими» або політично нестабільними. У багатьох з цих країн сховища даних не оцифровуються та не централізуються. Тому отримання даних з цих локацій - це дороге вправа, яке вимагає досвіду та терпіння. Оскільки центральні системи даних не оцифровані, дані повинні бути фізично перевірені та скопійовані за допомогою ручки та паперу з купи паперових файлів, які має прислати клієнт за списком, що наведений в табл.2. Були випадків, коли свідоцтва про реєстрацію були навмисно вилучені з реєстрів компаніями або низькооплачуваними корумпованими державними чиновниками. Все це дуже ускладнює процес збору даних.

Ще однією складністю для збору інформації є отримання даних з офшорних податкових зон через секретний характер законів у цих юрисдикціях. Виклики випливають з того, що юрисдикції Карибського басейну, такі як Британські Віргінські острови або Кайманові острови - добре відомі податкові притулки та відомі своєю конфіденційністю. Завдяки цим атрибутам ці місця можуть бути пов'язані з шахрайськими діями, такими як відмивання грошей. У цих офшорних фінансових центрах численні компанії зареєстровані лише з метою оптимізації податків та конфіденційності, тоді як їх основні ділові операції здійснюються в інших місцях світу. Таким чином, збір даних у цих юрисдикціях зазвичай не дає жодних результатів, а відвідування сайтів за зареєстрованими адресами часто знаходить приміщення

zareestrovanoogo agenta cilyovoi organizatsii, yak pravilo, ce kompaniya, yaka nadae korporativni poslugy bagat'om ofshornim kompaniyam. Nemaє velikoi informatsii, yku možna otrymaty za dopomohou perevirok reestru, oskilyki aktsioneriv ta dyrektoriv ne potribno rozholoshuvaty hromads'kosti, a naymenuvannya dyrektoriv ta aktsioneriv chasto pryznachayut'. Tomu dlya otrymannya tochnykh ta tsynnykh danykh potribna znachna misceva ekspertiza.

Висновки до розділу 2

Otže, proces d'yu dilidzhenс maє певну структуру щодо його виконання, z певними особливостями dlya soft ta hard d'yu dilidzhenс. Takym chynom hard i soft d'yu dilidzhenс pereplitayut'sya, коли мова йде про компенсаційні та заохочувальні програми. Ці програми базуються не лише на реальній кількості, що дозволяє їх легко включати в планування після придбання, але їх також можна обговорити z працівниками та використовувати dlya otsinky vplyvu na kul'turu.

Informatsiynе zabezpechennya d'yu dilidzhenс, v osoblyvosti його проведення, vykhodyt' za ramky legkodostupnoi informatsii ta poverhovoogo analizu danykh. D'yu dilidzhenс vkhuchaє v себе glybokey krytychnyy analyz danykh ta glyboke rozuminnya toho, yak ce stosuyet'sya cilyovoho biznesu, galuzi ta rynkiv, na yakykh vedet'sya biznes.

V Ukraїni na syogodni lyshе z'yavlyayut'sya neobkhidni resursy dlya provedennya glybokeyoogo analizu diyal'nosti pidpriemstva. Varto takozh zaznachyty, sho osoblyvistiю natsional'nykh resursiv є їх privatna skladova, tak yak bilyshist' z nykh mayut' privatnoho vlasnyka, sho dodaє novykh ryzykiv dlya analizu.

Osoblyvou skladnistyu informatsii є otrymannya danykh z ofshornykh podatkovykh zon cherez sekretnyi kharakter zakoniv u tsykh yurysdyktsiyakh. Takі zony vidomi soєю konfidentsiynistyu ta neможливістю otrymannya informatsii щодо svoiyh kliєntiv.

РОЗДІЛ 3. ОЦІНКА ОРГАНІЗАЦІЇ ТА МЕТОДИКИ ПРОВЕДЕННЯ ДЬЮ ДИЛІДЖЕНС У КОНТЕКСТІ ПІДВИЩЕННЯ КОНКУРЕНТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

3.1 Організаційно-економічна характеристика «Юридичної фірми «Старкад»

«Юридична фірма «Старкад» - це юридична компанія, що проводить свою діяльність на території України з 2002 року. Станом на липень 2019 року у компанії працює 23 штатних працівники, а також компанія віддає частину замовлень, що на пряму не є основною діяльністю компанії, на аутсорсинг.

Основними напрямками діяльності компанії є:

- Нерухомість на земельне право
- Податкове право
- Адміністративне та трудове право

Таким чином, організаційна структура компанії представляє собою декілька груп, що підпорядковані директору, а також кожна з яких має свого керівника-партнера. Бухгалтерія та інші допоміжні сервіси передані на аутсорс (рис. 3.1).

Кожна група має максимально повну автономію від керівного складу. Таким чином, звітування щодо діяльності підрозділів проводиться раз на квартал та засобами постійного моніторингу виконання ключових показників ефективності, що поставлені перед відділами.

Всі стратегічні рішення приймаються керівним складом, наприклад, сфери діяльності, фінансова політика, кадрові рішення. Менеджмент приймає рішення щодо діяльності своїх підрозділів. На них лягає відповідальність за прийняття рішень щодо надання загальної послуги клієнту та проектні рішення. Персонал відповідає за окремі процеси надання послуги, на рівні відповідних завдань. Бухгалтерський облік та пов'язані з ним процеси виходять на аутсорсинг.

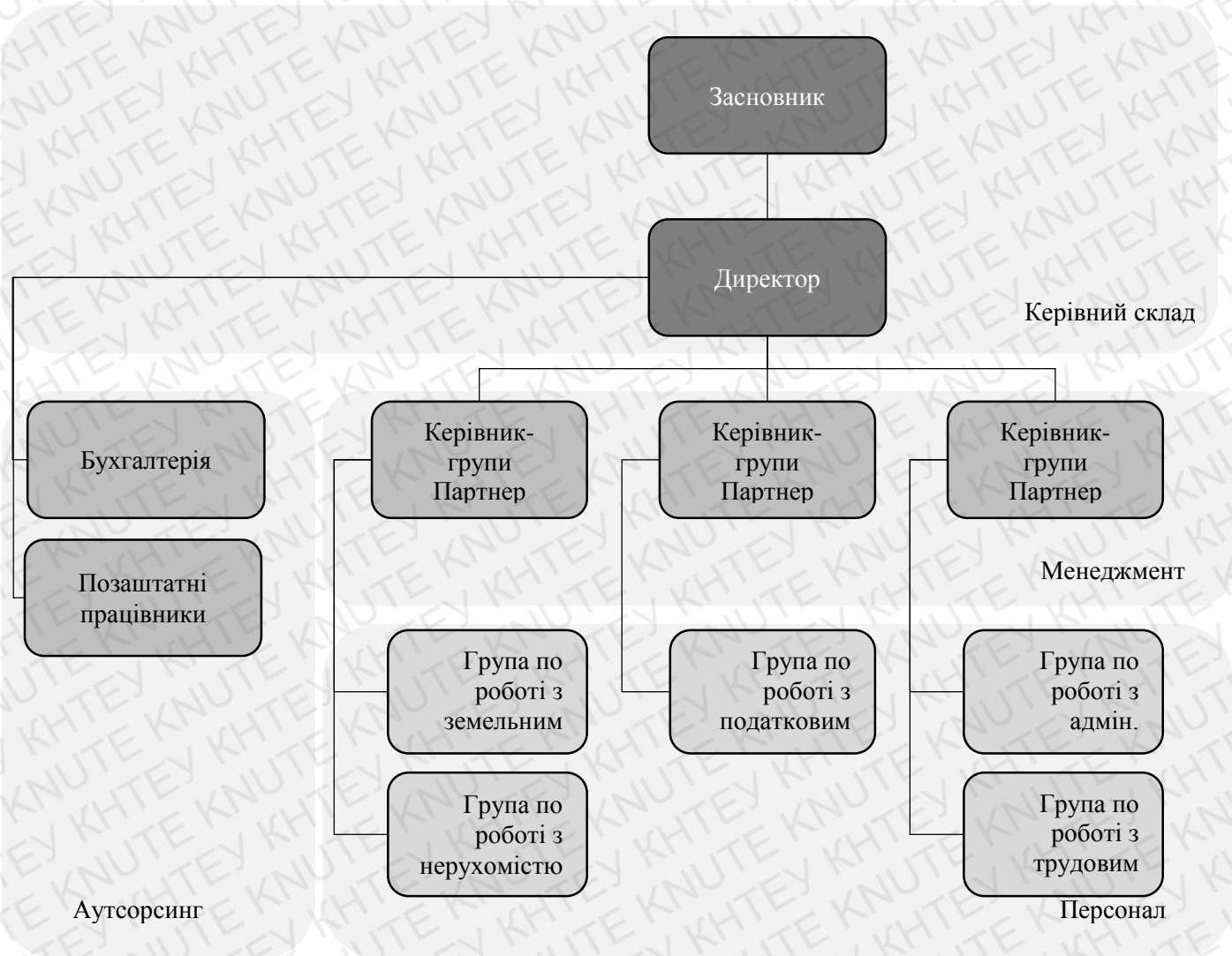


Рис.3.1. Організаційна структура «Старкад» [розроблено автором]

Організаційна структура підприємства була змінена відносно нещодавно (у 2018 році) та має на меті максимальну гнучкість ведення бізнесу. Кожна група має майже повну автономію від інших груп, що дає можливість використання гнучкої методології.

Підприємство також володіє матеріально-технічною базою. А саме, у структурі активів, найбільша частка припадає на статтю «дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги» 24052 тис грн, 23561 тис грн, 23111 тис грн, 22634 тис грн, 22163 тис грн, 21693 тис грн в 2018-2014 роках відповідно. У структурі пасивів лівову частку займає нерозподілений

прибуток 21562 тис грн, 24363 тис грн, 20036 тис грн, 19895 тис грн, 19754 тис грн, 19613 тис грн в 2018-2014 роках відповідно.

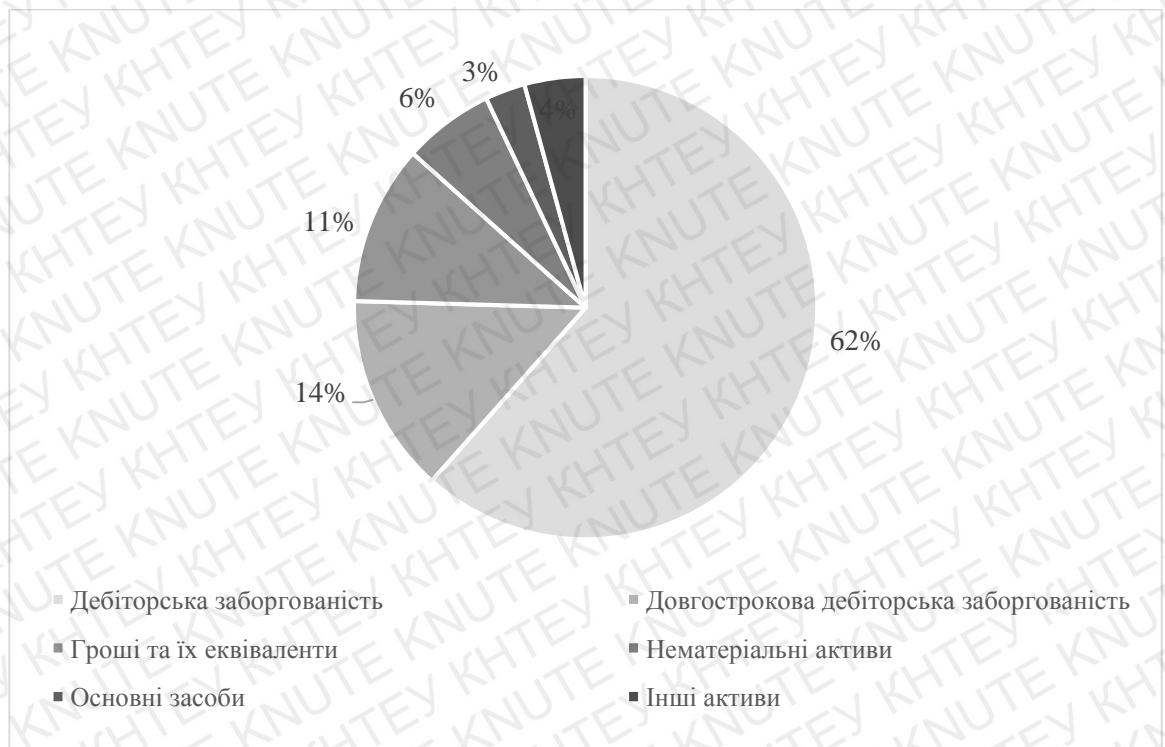


Рис.3.2. Структура активів "Юридичної фірми "Старкад" станом на кінець 2018 року [розроблено автором]

Станом на кінець 2018, структура активів компанії «Юридична фірма «Старкад» має наступний вигляд (рис 3.2):

- Дебіторська заборгованість – 24052 тис. грн або 62%
- Довгострокова дебіторська заборгованість – 5427 тис. грн або 14%
- Гроші та їх еквіваленти - 4356 тис. грн або 11%
- Нематеріальні активи - 2477 тис. грн або 6%
- Основні засоби - 1091 тис. грн або 3%
- Інші активи - 1665 тис. грн або 4%

У випадку, коли більша частина активів компанії відноситься до дебіторської заборгованості (близько 68%), це спричинює потенційну небезпеку неплатоспроможності підприємства на відповідних етапах його роботи. Але у випадку конкретної компанії, ризик неплатоспроможності або

банкрутства значно знижується через структуру витрат компанії. Основну їх частину становлять змінні витрати (тобто такі що зростають разом з доходом підприємства) та майже відсутні постійні витрати. Все це дає можливість підприємству «Старкад» бути гнучкими по відношенню до заборгованостей перед самою компанією її контрагентами.

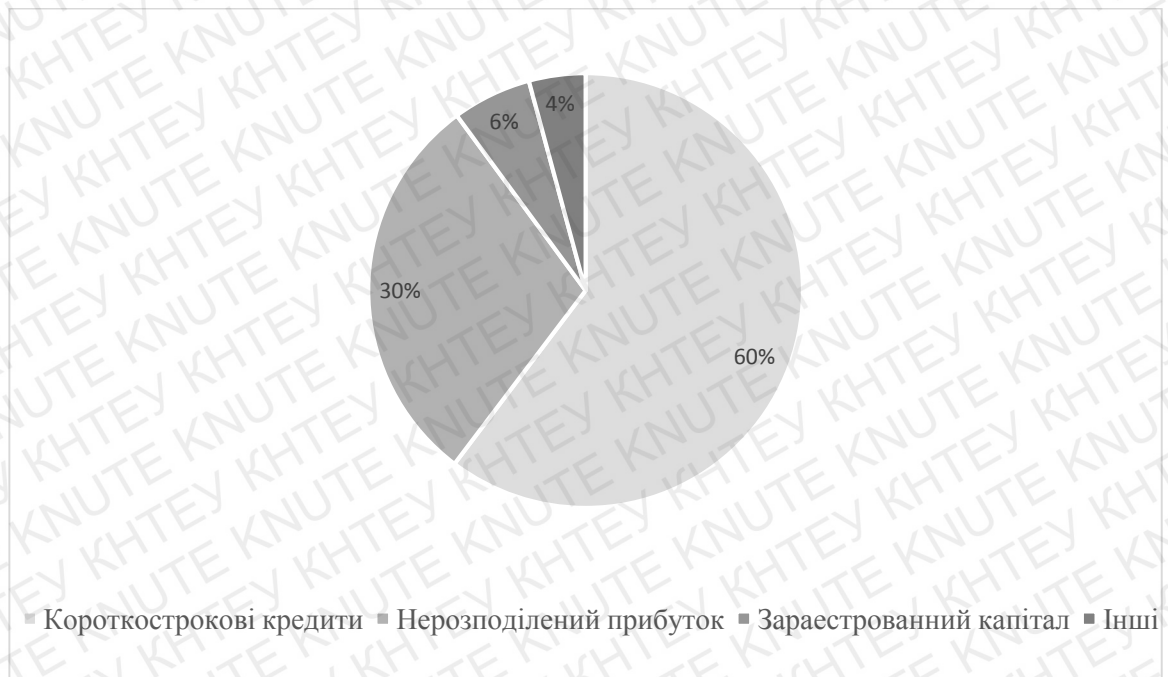


Рис.3.3. Структура пасивів "Юридичної фірми "Старкад" станом на кінець 2018 року [розроблено автором]

Станом на кінець 2018, структура пасивів компанії «Юридична фірма «Старкад» має наступний вигляд (рис. 3.3)

- Короткострокові кредити – 23562 тис. грн або 60%
- Нерозподілений прибуток – 11562 тис. грн або 30%
- Зареєстрований капітал - 2300 тис. грн або 6%
- Інші- 1644 тис. грн або 4%

За даними заборгованостей ми можемо бачити суттєву частину у Короткострокових кредитах (23562 тис. грн або 60%), що майже у двічі перевищує операційний прибуток. Це свідчить про нестійкий стан компанії у

випадку, якщо вона продовжить діяльність без змін у фінансовій та ринковій стратегіях.

Станом на сьогодні підприємство має негативну для себе динаміку накопичення короткострокових кредитів, що може призвести до неплатоспроможності підприємства. рис. 3.4; дод. а.

Щодо фінансового стану підприємства, то воно прибуткове, та має позитивну динаміку прибутку за останні 5-ть років, рис.3.4.

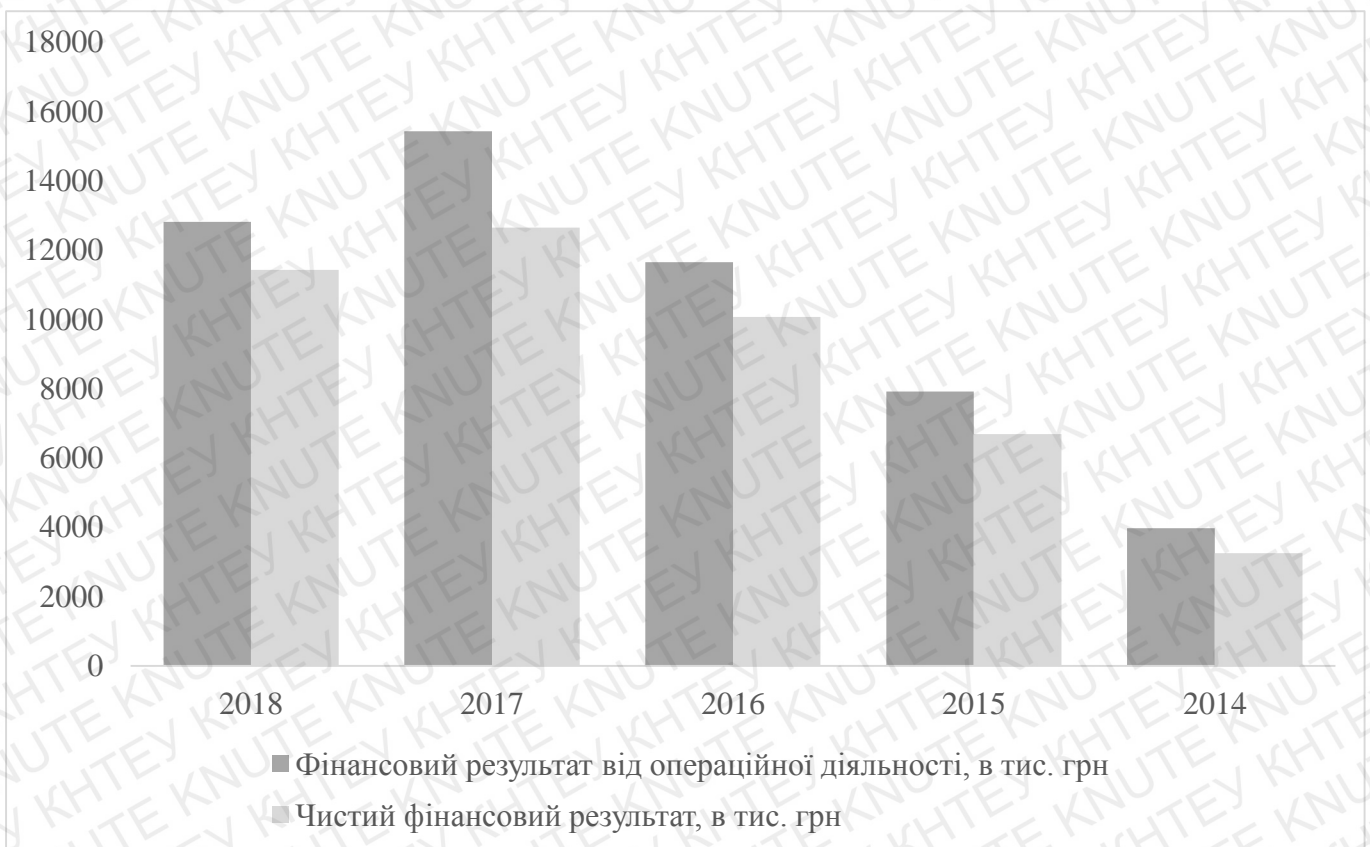


Рис.3.4. Динаміка фінансового результату від операційної діяльності і чистого фінансового результату фірми «Старкад» за період 2014-2018 років [розроблено автором]

Як було наголошено, компанія «Старкад» оперує у таких сегментах ринку як:

- Нерухомість на земельне право
- Податкове право
- Адміністративне та трудове право

Вищенаголошенні напрямки діяльності не є найбільш прибутковими, так само як і мають значну конкуренцію серед малих підприємств, що призводить до зниження ціни на послугу (рис. 3.5)



Рис.3.5. Стратегія діяльності фірми «Старкад» на наступні 5 років, схематично [розроблено автором]

Через це компанія «Старкад» намагається рухатися у бік більш «дорогих» сегментів ринку, таких як злиття та поглинання (M&A) у сферах наявної спеціалізації, а також трансфертного ціноутворення та фінансового права. Це дасть змогу перейти на інший рівень складності надання послуг, що дасть можливість відійти від цінової конкуренції з малими підприємствами.

3.2 Оцінка потенціалу підвищення ефективності та конкурентоспроможності підприємства за рахунок дью дилідженс

У даному випадку дью дилідженс, як процес, що надає конкурентну перевагу для компанії «Старкад» може мати вигляд успішного завершення

угоди про злиття та поглинання, що потенційно може надати можливість компанії «Старкад» отримати необхідні компетенції, досвід та фінансування для можливості виходу на нові ринки, але вищого рівня.

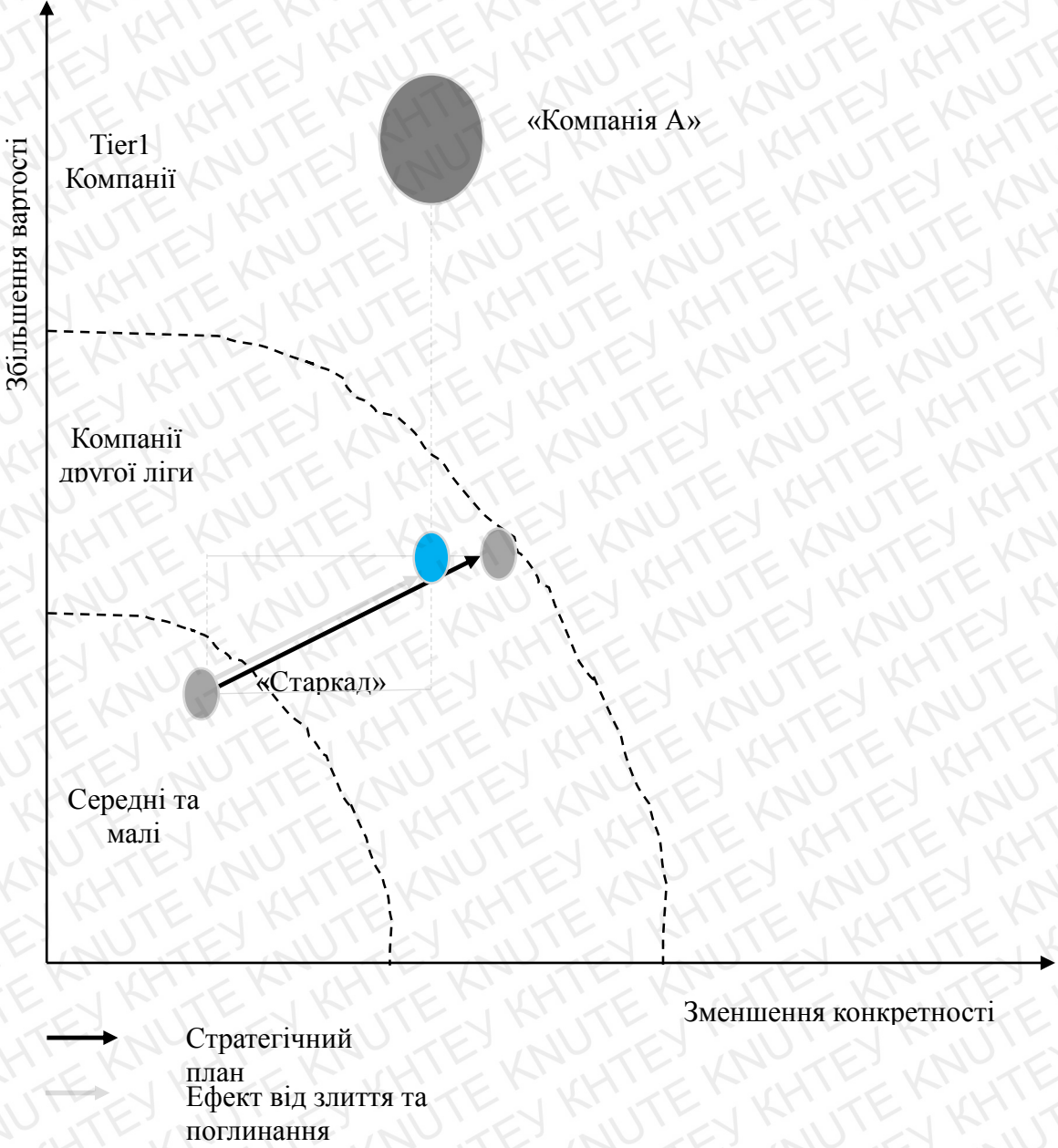


Рис.3.6. Ринкове позиціонування компанії «Старкад» по відношенню до початкової її п'ятирічної стратегії [розроблено автором]

Також вважаємо за потрібне наголосити, що фірма «Старкад» має деякі проблеми з виплатою заборгованості, які при купівлі компанії сплачує компанія-покупець «А» за формулою Enterprise value, що дорівнює вартості ринкової капіталізації (або вартості капіталу) + сумі короткострокової та

довгострокової заборгованостей - грошові кошти та їх еквіваленти; ліквідні активи компанії

$$EV = MC + \text{Total Debt} - C, \text{ де} \quad (\text{формула 1})$$

MC = Ринкова капіталізація; дорівнює поточній ціні акцій, помноженій на кількість випущених акцій

Загальна заборгованість = Дорівнює сумі короткострокової та довгострокової заборгованості

C = грошові кошти та їх еквіваленти; ліквідні активи компанії, але не можуть включати товарні цінні папери.

У випадку потенційного злиття компаній, компанія «А», що була наголошена раніше, має провести дью дилідженс та розробити стратегію змін компанії «Старкад» для своїх комерційних цілей, наприклад проникнення на ринок України, або отримання необхідних дешевих компетенцій для подальшого домінування у вже існуючих сегментах.

Якщо опустити етап аудиту фінансової звітності і припустити, що фінансова звітність коректна, то наступним кроком у проведенні дью дилідженс буде вивчення прогнозів діяльності компанії «Старкад». Даний пункт буде тісно пов'язаний з наступним – аналізом споживчого ринку, так як формування річної виручки сервісної компанії у нашому випадку залежить від:

- 1) Кількості проданих робочих годин
- 2) Ціни години часу працівника

У конкретному випадку, на обидва пункти мають вплив ряд факторів, але на відміну від першого, на другий пункт вплив одного з них – сегменту діяльності, має основний характер.

Так, за даними, що були взяті з інтерв'ю з юридичним експертом, вартість години послуги юридичного експерта мідл рівня може варіюватися в середньому наступним чином:

- Корпоративне право/М&А – 80 – 230 доларів США за годину
- Реструктуризація – 105-210 доларів на годину

- Банківське та фінансове право – 95 – 270 доларів на годину

Виходячи з того, що на сьогодні вартість години працівника становить близько 56 доларів на годину у відділах податкового та адміністративно-трудоного права.

Відповідно, менеджментом обох компаній в рамках угоди було вирішено реформувати діяльність підприємства «Старкад» та надати необхідні компетенції для його виходу на найбільш прибуткові сегменти юридичного ринку.

Виходячи із аналізу зовнішньої консалтингової компанії, рівень спеціалістів, що будуть задіяні на проектах компанії «Старкад» відповідають:

- M&A – 92 доларам США за годину (коефіцієнт простоїв потенційно складе 0,92 до наявного)
- Реструктуризація – 111 доларам на годину (коефіцієнт простоїв потенційно складе 0,86 до наявного)
- – 127 доларів на годину (коефіцієнт простоїв потенційно складе 0,94 до наявного)

*У даному випадку ми співставляємо середнє значення коефіцієнта простою у обох відділах -

Також, на основі наявних компетенцій, очікується наступний розподіл по вищенаведеним напрямкам:

- Реструктуризація – 45%
- M&A – 37%
- Банківське та фінансове право – 18%

Також зміна власника буде мати вплив на вартість послуг щодо земельного права – за методологію співставлення аналогічних компаній, збільшення вартості послуги очікується на 34%, а коефіцієнт простоїв потенційно складе 1,06 до наявного).

Після проведених розрахунків маємо наступні результати (рис. 15 та 16)

Табл. 3.1

Вплив дью дилідженс на діяльність «Старкад» [складено автором]

Рік	2014	2015	2016	2017	2018
Виручка від реалізації	69 391 000	73 346 000	77 301 000	81 256 000	78 562 000
Кількість задіяних працівників	22	23	23	23	23
Виручка з одного працівника за місяць	262 845	265 746	280 076	294 406	284 645
Виручка з одного працівника за день	11 947	12 079	12 731	13 382	12 938
Виручка з одного працівника за годину	1 493	1 510	1 591	1 673	1 617
Іпоказники інфляції	-	-	12,40%	13,70%	9,80%
Дисконтування грошового потоку до 2018 року (без впливу компанії "А" як покупця)	-	-	-	-	-
Коефіцієнт приросту на основі прогнозу приросту виручки					
Виручка від реалізації після впливу ДД					103 939 670
Виручка з одного працівника за місяць					376 593
Виручка з одного працівника за день					17 118
Виручка з одного працівника за годину					2 140
Дисконтування грошового потоку до 2018 року (після впливу компанії "А" як покупця)	-	-	-	-	-
Відсоткова зміна виручки після проведення ДД	-	-	-	-	-

На табл.3.1 ми можемо бачити фактичний стан формування виручки підприємства ПП «Юридична фірма «Старкад» за період з 2014-2018 рр та співставлення очікуваної виручки після впливу угоди, що слідує за дью дилідженс.

Загальне підвищення ефективності використання людських ресурсів зросло на 32%, а використання ресурсів, що мали «депресивний» характер (такі як адміністративне та трудове право) зросли більш ніж на 45%. Таким чином, тепер нам необхідно екстраполювати дані результати на майбутні періоди для розуміння загальної кількості зароблених коштів. Це дасть змогу зрозуміти зміну в конкурентоздатності підприємства, використовуючи показник виручки як базу для аналізу.

Табл. 3.2

Прогнозний вплив дью ділідженс на «Старкад» [складено автором]

Рік	Прогнозні значення					
	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024
Виручка від реалізації	83 846 800	86 472 000	89 097 200	91 722 400	94 347 600	96 972 800
Кількість задіяних працівників	23,4	23,6	23,8	24	24,2	24,4
Виручка з одного працівника за місяць	298 600	305 339	311 965	318 481	324 888	331 191
Виручка з одного працівника за день	13 573	13 879	14 180	14 476	14 768	15 054
Виручка з одного працівника за годину	1 697	1 735	1 773	1 810	1 846	1 882
Іпоказники інфляції	9,37%	6,62%	6,45%	6,32%	6,16%	6,01%
Дисконтування грошового потоку до 2018 року (без впливу компанії "А" як покупця)	76 665 773	76 064 155	73 863 020	71 781 997	69 966 223	68 320 450
Коефіцієнт приросту на основі прогнозу приросту виручки	1,07	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Виручка від реалізації після впливу ДД	110 931 605	114 404 816	117 878 027	121 351 239	124 824 450	128 297 661
Виручка з одного працівника за місяць	401 926	428 963	457 819	488 616	521 485	556 565
Виручка з одного працівника за день	18 269	19 498	20 810	22 210	23 704	25 298
Виручка з одного працівника за годину	2 284	2 437	2 601	2 776	2 963	3 162
Дисконтування грошового потоку до 2018 року (після впливу компанії "А" як покупця)	101 430 910	100 634 953	97 722 791	94 969 542	92 567 222	90 389 821
Відсоткова зміна виручки після проведення ДД	32%	32%	32%	32%	32%	32%

У табл. 3.2 зображено прогнозний стан формування виручки підприємства ПП «Юридична фірма «Старкад» за період з 2019-2024 років та співставлення очікуваної виручки після впливу угоди, що слідує за дью ділідженс.

Вважаємо за доцільне опустити дані з затрачених CapEx, так як у нашому випадку ми розглядаємо лише показники конкурентоспроможності (ефективності) роботи підприємства. Ще однією причиною такого підрахунку є те, що саме компанія покупець, а не продавець, зазичай бере на себе витрати щодо капітальних інвестицій.

Висновки до розділу 3

Підприємство ПП «Юридична фірма «Старкад», яке є базою для аналізу впливу дью дилідженс на конкурентоздатність підприємства, є прибутковим, але має негативну динаміку накопичення боргів.

Особливістю операційної діяльності компанії є її часткове функціонування на ринках з високою конкуренцією та відносно дешевими сервісами (податкове право, адміністративне та трудове право). Таким чином, підприємство має значний потенціал для підвищення ефективності своєї роботи, але через недостатність компетенцій та часткову недостатність інвестицій досі оперує на відносно низькому рівні.

Виходячи зі стратегії пост-злиття компанія має вийти на нові ринки, а саме ринок реструктуризації заборгованостей – 45% здешевлених потужностей, ринок M&A – 37% та ринок банківського та фінансового права – з 18% відповідно.

Виходячи з розрахунків, збільшення середньої ефективності використання ресурсів у виразі виручки підприємства зросте на 32% у порівнянні з відсутністю проведення угоди, не беручи до уваги капітальні затрати компанії-покупця, так як дані з затрачених капітальних затрат у нашому випадку ми розглядаємо лише показники конкурентоспроможності (ефективності) роботи підприємства. Ще однією причиною такого підрахунку є те, що саме компанія покупець, а не продавець, зазичай бере на себе витрати щодо капітальних інвестицій.

За результатами проведеного дослідження ми можемо наголосити, що наслідком проведеного дью дилідженсу може бути зміна навіть ринкового сегменту діяльності, як це відбулося зі «Юридичною фірмою «Старкад». Компанія перейшла з сегменту найбільш дешевих послуг, по сегменту середніх компаній та має всі шанси до подальшого руху у більш дорогі сегменти за рахунок впливу компанії «А» як драйверу експертизи та інвестицій.

ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

У процесі проведення дослідження було порушено ряд актуальних питань щодо питання проведення дью дилідженсу на його місце в комплексному аудиті підприємства та конкурентоздатності. У процесі виконання роботи були дані відповіді на ряд питань щодо проведення дослідження:

Визначили економічну характеристику та види процесу дью дилідженс. Протягом написання роботи було погоджено, що дью дилідженс це процес комплексної оцінки підприємства, його діяльності, стратегії, а не лише фінансової звітності. На практиці також дью дилідженс поділяють за "жорсткою" (hard) та "м'якою"(soft) формами. У традиційній діяльності в галузі злиттів і поглинань фірма-еквайринг займається аналітиками ризику, які виконують належну ретельність, вивчаючи витрати, вигоди, структури, активи та зобов'язання, або ж більш відомою як жорстка ретельна перевірка. Однак, угоди про злиття та поглинання все частіше підлягають вивченню культури компанії, менеджменту та інших людських елементів, інакше відомих як м'яка ретельна перевірка.

Здійснили оцінку процесу дью дилідженс, як складової конкурентоспроможності підприємства. Необхідно зазначити, що компанія приваблює значні ризики, коли купує або утримує іншу компанію, яка покладається на дитячу працю, бере участь у рабстві, порушує закони про навколишнє середовище або вступає в незаконні антиконкурентні дії. Іншими словами, компанія повинна уникати залучення сторонніх компаній, які підвищують репутаційні ризики.

Таким чином, важливим засобом захисту репутації компанії є забезпечення того, що суб'єкти, з якими компанія взаємодіє, мають порівнянне зобов'язання щодо законності їх діяльності, етики та доброчесності. Саме тут дью дилідженс забезпечує важливу перевірку діяльності компанії. Проведення нале дью дилідженс має більш широку мету, а саме управління не лише

юридичними та фінансовими ризиками, - компанії проводять дью дилідженс для захисту та просування своєї культури та бренду.

Визначили особливості організації та методики проведення процесу дью дилідженс; З загальної класифікації ми можемо зрозуміти, що дью дилідженс має певні схожі моменти з аудитом, але їх не варто плутати через ряд відмінностей, а саме процес дью дилідженс значно ширший та охоплює певні припущення на основі отриманих даних, так само як допускає розрахунки, що відмінні від стандартів МСФО, якщо вони мають місце та необхідність у відповідних ситуаціях. Також, фокус аудиту направлений на відповідність відображення даних діяльності компанії у фінансовій звітності, натомість дью дилідженс, як правило, аналізує вже перевірену інформацію та робить певні висновки щодо якості діяльності компанії. До складу дью дилідженс також входять аналіз стратегії, прогнозування ринкової частки оцінюваного підприємства тощо. Організація дью дилідженс має свої особливості на кожному з її основних етапів. Основний фокус при організації процесу слід звернути на формування гіпотези ще на першому етапі угоди, бо наслідки помилки у даному аспекті найболючіші до повної зупинки угоди.

Визначили особливості інформаційного забезпечення дью дилідженс.

У ході виконання роботи було зроблено висновок, що в Україні на сьогодні ще не розроблені правила щодо підготовки інформаційної бази для проведення дью дилідженс, але прогнозуючи тісну співпрацю між Україною та ЄС буде логічним припустити, що в Україні будуть використовувати аналогічні підходи до захисту даних, тому і підхід до їх збору буде дуже нагадувати вищенаведений. На сьогодні сховища даних ще не оцифровуються та не централізуються. Тому отримання даних з цих локацій - це дорога справа, яке вимагає досвіду та терпіння. Оскільки центральні системи даних не оцифровані, дані повинні бути фізично перевірені та скопійовані за допомогою ручки та паперу з купи паперових файлів. Були випадків, коли свідоцтва про реєстрацію були навмисно вилучені з реєстрів компаніями або

низькооплачуваними корумпованими державними чиновниками. Все це дуже ускладнює процес збору даних.

Оцінили організаційно-економічну характеристику «Юридичної фірми «Старкад»; Організаційна структура підприємства була змінена відносно нещодавно (у 2018 році) та має на меті максимальну гнучкість ведення бізнесу. Кожна група має майже повну автономію від інших груп, що дає можливість використання гнучкої методології. Підприємство також володіє матеріально-технічною базою. А саме, у структурі активів, найбільша частка припадає на статтю «дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги». Також компанія має негативну динаміку накопичення заборгованості, що у довгостроковому періоді може призвести до неплатоспроможності. Таким чином, підприємство переживає період перегляду своєї стратегії у тому числі через вплив зовнішньої компанії покупця.

У ході роботи було також оцінено потенціал підвищення ефективності та конкурентоспроможності підприємства за рахунок дью дилідженс. Загальне підвищення ефективності використання людських ресурсів зросло на 32%, а використання ресурсів, що мали «депресивний» характер (такі як адміністративне та трудове право) зросли більш ніж на 45%. Таким чином, тепер нам необхідно екстраполювати дані результати на майбутні періоди для розуміння загальної кількості зароблених коштів. Це дасть змогу зрозуміти зміну в конкурентоздатності підприємства. У дослідженні були опущенні дані щодо капітальних затрат на цю угоду, так як у нашому випадку ми розглядаємо лише показники конкурентоспроможності (ефективності) роботи підприємства. Ще однією причиною такого підрахунку є те, що саме компанія покупець, а не продавець, зазичай бере на себе витрати щодо капітальних інвестицій. Таким чином, розглядаючи угоду з позиції компанії «Юридична фірма «Старкад» буде доречним не брати до уваги затрачені кошти для розрахунку показників ефективності використання дью дилідженсу як інструменту підвищення конкурентоздатності підприємства.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

- 1) Аудит ефективності діяльності підприємства: методичний аспект / С. А. Бурлан, Н. В. Каткова // Проблеми економіки. - 2015. - № 1. - С. 187-193.
- 2) Аудит ефективності як складова системи контролю за державними активами / А. Любенко, Ю. Кійко // Аграрна економіка. - 2017. - Т. 10, № 3-4. - С. 43-49.
- 3) Аудит фінансових результатів діяльності підприємства: проблеми та шляхи вирішення / Л. А. Гончар // Молодий вчений. - 2016. - № 3. - С. 52-55
- 4) Виявлення протиріч у розвитку інтеграційних утворень на ринку М&А за допомогою багатомірної класифікації даних / О. М. Ніфатова // Формування ринкових відносин в Україні. - 2017. - № 1. - С. 9-16. - Режим доступу: <http://nbuv.gov.ua/UJRN/>
- 5) Державний фінансовий аудит експортних операцій в Україні / Ю. Баранюк // Зовнішня торгівля: економіка, фінанси, право. - 2017. - № 4. - С. 130–144.
- 6) Державний фінансовий аудит системи вищої освіти / Г. Блакита, О. Откаленко // Зовнішня торгівля: економіка, фінанси, право. - 2016. - № 3. - С. 100–113.
- 7) Дью Дилідженс як ключовий інструмент аналізу доцільності інвестування / А. О. Касич, Я. Ю. Яковенко // Облік і фінанси. - 2015. - № 4. - С. 92-97.
- 8) Дью дилідженс – гарант успішності інвестиційного проекту в бізнес-сфері / Л. В. Гуцаленко // Економіка. Фінанси. Менеджмент: актуальні питання науки і практики. - 2017. - № 7. - С. 20-31. - Режим доступу: <http://nbuv.gov.ua/UJRN/>
- 9) Дью дилідженс – гарант успішності інвестиційного проекту в бізнес-сфері / Л. В. Гуцаленко // Економіка. Фінанси. Менеджмент: актуальні питання науки і практики. - 2017. - № 7. - С. 20-31. - Режим доступу: <http://nbuv.gov.ua/UJRN/>

- 10) Дью дилідженс [Електронний ресурс] // Investopedia. – 2019. – Режим доступу до ресурсу: <https://www.investopedia.com/terms/d/duediligence.asp>.
- 11) Дью дилідженс as a key success factor of mergers and acquisitions / S. Savovic, D. Pokrajcic // Актуальні проблеми економіки. - 2013. - № 6. - С. 424-434. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/apr_2013_6_47
- 12) Дью дилідженс Companion [Електронний ресурс] // OECD. – 9. – Режим доступу до ресурсу: <https://mneguidelines.oecd.org/OECD-Due-Diligence-Companion.pdf>. M&A with Impact. A practical mergers and acquisitions guide for general managers / Implement Consulting Group / 2018 (<https://implementconsultinggroup.com/media/3360/due-diligence-success-factors.pdf>)
- 13) Дью дилідженс на фондових біржах: необхідна умова чи традиція / О. В. Копилова, Ю. В. Пічугіна // Вчені записки Таврійського національного університету імені В. І. Вернадського. Серія : Економіка і управління. - 2019. - Т. 30(69), № 1. - С. 100-105. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/UZTNU_econ_2019_30%2869%29_1_21
- 14) Дью дилідженс як комплексна система захисту від підприємницьких ризиків та побудови стратегії / Д. В. Кондратенко, В. В. Мужилівський // Вісник економіки транспорту і промисловості. - 2015. - Вип. 52. - С. 37-45. - Режим доступу: <http://nbuv.gov.ua/UJRN/>
- 15) Дью дилідженс як комплексна система захисту від підприємницьких ризиків та побудови стратегії / Д. В. Кондратенко, В. В. Мужилівський // Вісник економіки транспорту і промисловості. - 2015. - Вип. 52. - С. 37-45. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vetp_2015_52_7
- 16) Дью дилідженс як превентивний захід зниження ризиків при оптимізації бізнес-процесів у регіонах / О.В. Царенко // Актуальні проблеми розвитку економіки регіону. - 2013. - Вип. 9(2). - С. 211-216. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/aprer_2013_9%282%29__41

- 17) Дью дилідженс: еволюція та генезис сутності / Л. В. Гуцаленко // Економіка. Фінанси. Менеджмент: актуальні питання науки і практики. - 2017. - № 12. - С. 21-29. - Режим доступу: <http://nbuv.gov.ua/UJRN/>
- 18) Дью дилідженс: сутність, призначення та послідовність проведення / І. М. Назаренко, А. І. Орехова // Наукові праці Кіровоградського національного технічного університету. Економічні науки. - 2011. - Вип. 20(1). - С. 360-366. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Npkntu_e_2011_20%281%29__56
- 19) Застосування процедури "дью дилідженс" в процесі залучення прямих іноземних інвестицій на підприємства / М. І. Бирка // Бізнес Інформ. - 2013. - № 1.
- 20) Кластерна модель забезпечення конкурентоспроможності органічної продукції / Х. І. Штирхун // Технологический аудит и резервы производства. - 2015.
- 21) Комплексний аудит інструментів маркетингу підприємства / О. Ю. Шевчук // Збірник наукових праць Таврійського державного агротехнологічного університету (економічні науки). - 2017. - № 1-2. - С. 61-68. - Режим доступу: <http://nbuv.gov.ua/UJRN/>
- 22) Комплексний підхід до вирішення питання щодо інтеграції громадського транспорту та міського планування / О. В. Огій, Д. П. Рубан, О. С. Голубов, М. В. Підгорний // Технологический аудит и резервы производства. - 2015. - № 5(3). - С. 51-54. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Tatrv_2015_5%283%29__13
- 23) Маркетинговий аудит в оцінюванні ефективності витрат підприємства на маркетинг / Т. Є. Дерев'янченко // Молодий вчений. - 2015. - № 12(2). - С. 15- 19.
- 24) Методика аудиту ефективності ділового партнерства на підприємствах торгівлі / А. О. Шавлюк // Інноваційна економіка. - 2015. - № 1. - С. 239-245.
- 25) Методологічні підходи до формування організаційно-економічного механізму злиттів та поглинань корпорацій / А. О. Оксак // Бізнес Інформ. -

2016. - № 7. - С. 108-113. - Режим доступу:
http://nbuv.gov.ua/UJRN/binf_2016_7_17
- 26) Моделювання і оцінка ефективності М&А угод в українській практиці / Д. Л. Пирогов, В. В. Бала, Я. Ю. Яковенко // Міжнародний науковий журнал "Інтернаука" . - 2017. - № 4(2). - С. 46-49. - Режим доступу:
http://nbuv.gov.ua/UJRN/mnj_2017_4%282%29__11
- 27) Необхідність та перспективи утвердження аудиту ефективності як форми державного фінансового контролю в Україні / Д. В. Долбнева // Фінансовий простір. - 2015. - № 4. - С. 108-112. - Режим доступу:
http://nbuv.gov.ua/UJRN/Fin_pr_2015_4_25
- 28) Організація аудиту ефективності витрат державного бюджету в енергетичній галузі / В. А. Абасов // Інтелект XXI. - 2017. - № 6. - С. 24-28
- 29) Особливості та перспективи розвитку ринку М&А в Україні / Т. М. Гамма // Науковий вісник Мукачівського державного університету. Сер. : Економіка. - 2016. - Вип. 1. - С. 106-112. - Режим доступу:
http://nbuv.gov.ua/UJRN/nvmdue_2016_1_19
- 30) Особливості та перспективи розвитку ринку М&А в Україні / Т. М. Гамма // Науковий вісник Мукачівського державного університету. Сер. : Економіка. - 2016. - Вип. 1. - С. 106-112. - Режим доступу:
http://nbuv.gov.ua/UJRN/nvmdue_2016_1_19
- 31) Оцінка синергетичного ефекту в угодах m&a / О. М. Гончарова, О. Ю. Нікітнік // Економіка та держава. - 2015. - № 3. - С. 98-102. - Режим доступу:
http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecde_2015_3_24
- 32) Перспективи розвитку державного фінансового аудиту виконання місцевих бюджетів / І. Р. Данчевська // Інтелект XXI. - 2017. - № 5. - С. 107-110.
- 33) Планирование аудиторской услуги дью-дилидженс / М. И. Кутер, Н. А. Антонова // Незалежний аудитор. - 2018. - № 23. - С. 9-18. - Режим доступу:
http://nbuv.gov.ua/UJRN/Na_2018_23_4

- 34) Планирование аудиторской услуги дью-дилидженс / М. И. Кутер, Н. А. Антонова // Незалежний аудитор. - 2018. - № 23. - С. 9-18. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Na_2018_23_4
- 35) Подальший розвиток державного фінансового контролю – через державний аудит / Ю. В. Піхоцький // Бізнес Інформ. - 2016. - № 2. - С. 306-311. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/binf_2016_2_46
- 36) Проблеми аудиту ефективності управління конфіскованим майном / О. А. Лаговська // Проблеми теорії та методології бухгалтерського обліку, контролю і аналізу. Сер. : Бухгалтерський облік, контроль і аналіз. - 2015. - Вип. 1. - С. 480-483. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ptmbo_2015_1_33
- 37) Проблемні аспекти аудиту ефективності виконання бюджетних програм / Н. Г. Здирко // Інвестиції: практика та досвід. - 2015. - № 12. - С. 13-19
- 38) Розвиток ринку М&А в Україні / Д. А. Горовий // Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики. - 2013. - Вип. 1. - С. 183-190. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Fkd_2013_1_28
- 39) Системний підхід до організації державного аудиту ефективності / А. С. Ярошенко, Ж. А. Олексіч. // Ефективна економіка. - 2015.
- 40) Стандарт должной осмотрительности ("дью дилідженс standard") в международном антидискриминационном праве / Н. В. Дрёмина-Волок // Актуальні проблеми держави і права. - 2012. - Вип. 63. - С. 117-125. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/apdp_2012_63_18
- 41) Сутність дью дилідженс і можливості використання в Україні / А. Ю. Сітарчук // Вісник Університету банківської справи Національного банку України. - 2013. - № 1. - С. 267-269. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/VUbsNbU_2013_1_51
- 42) Сутність соціального аудиту та його роль у формуванні конкурентоспроможності вітчизняних підприємств / Д. В. Долбнева // Бізнес Інформ. - 2014. - № 9.

- 43) Сутність та сфера застосування "дью дилідженс" як інструменту передінвестиційного аналізу / В. В. Павлов // Економіка. Фінанси. Право. - 2017. - № 3.
- 44) Фінансовий "дью дилідженс": сутність, специфіка та порядок застосування / В. П. Бондар, В. В. Павлов // Економіка. Фінанси. Право. - 2017. - № 4.
- 45) (1)Фінансовий дью дилідженс, як складова дью-діледженсу, у ролі ключового фактору успішного процесу злиття та поглинання / Процько В.А. / «Аналітичні та аудиторські імперативи діяльності підприємств»/ 2019 / КНТЕУ
- 46) Audit assessment of risks associated with the implementation of an investment project using дью дилідженс procedures / V. V. Shkirenko // Незалежний аудитор. - 2017. - № 20. - С. 30-40. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Na_2017_20_7
- 47) Audit assessment of the competitiveness of trade enterprises / N. Varabash, T. Rіpa // Зовнішня торгівля: економіка, фінанси, право. - 2018. - № 1. - С. 111–120. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/uazt_2018_1_11
- 48) Basics of Дью дилідженс [Електронний ресурс] // R.Ganesh&Assosiates. – 2018. – Режим доступу до ресурсу: <http://www.rga-india.com/images/basicsofduediligence.pdf>.
- 49) BCG-Evaluating-Pricing-in-Due-Diligence-for-VC-in-Private-Equity [Електронний ресурс] // Boston Consulting Group. – 2018. – Режим доступу до ресурсу: http://image-src.bcg.com/Images/BCG-Evaluating-Pricing-in-Due-Diligence-for-VC-in-Private-Equity-Apr-2018_tcm9188321.pdf.
- 50) Exploring traditional дью дилідженс processes in South Africa / Journal of Economic and Financial Sciences / Adnan Patel / 2018 (<https://jefjournal.org.za/index.php/jef/article/download/180/271>)
- 51) Institute. – 2019. – Режим доступу до ресурсу: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/deals/types-of-due->

diligence/.<https://blog.volkovlaw.com/2017/09/objective-due-diligence-protect-culture/>

52) M&A as competitive advantage August 2013 | Article [Електронний ресурс] // 2013 – Режим доступу до ресурсу: <https://www.mckinsey.com/business-functions/strategy-and-corporate-finance/our-insights/m-and-a-as-competitive-advantage>.

53) (5)Merger and Acquisition Дью дилідженс Part II- The Devil in the Details / Richmond Journal of Law & Technology / James A. Sherer Taylor M. Hoffman Kevin M. Wallace Eugenio E. Ortiz Trevor J. Satnick / 2016 (<https://pdfs.semanticscholar.org/54ab/bd5144a55eea4341497114cbeaf9a07cfa0b.pdf>)

54) Quantifying the Costs, Benefits and Risks of Дью дилідженс for Responsible Business Conduct [Електронний ресурс] // OECD. – 2016. – Режим доступу до ресурсу: <https://mneguidelines.oecd.org/Quantifying-the-Cost-Benefits-Risks-of-Due-Diligence-for-RBC.pdf>.

55) (2)Siudek T. 2) Competitiveness in the economic concepts, theories and empirical research / T. Siudek, A. Zawajska. // Oeconomia. – 2016. – №13. – С. 91–108. / http://www.oeconomia.actapol.net/pub/13_1_91.pdf

56) State positive obligations and дью дилідженс in human rights and domestic violence perspective / G. Khrystova // Evropsky politicky a pravni diskurz. - 2014. - Vol. 1, Iss. 5. - С. 109-122. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/evrpol_2014_1_5_12

57) State positive obligations and дью дилідженс in human rights and domestic violence perspective / G. Khrystova // Evropsky politicky a pravni diskurz. - 2014. - Vol. 1, Iss. 5. - С. 109-122. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/evrpol_2014_1_5_12

58) System approach to state efficiency audit arrangement / A. S. Yaroshenko, Z. A. Oleksich // Актуальні проблеми економіки. - 2015. - № 3. - С. 393-400. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ape_2015_3_50

59) Time to engage or Fade away [Електронний ресурс] // Boston Consulting Group. – 2010. – Режим доступу до ресурсу: <https://www.bcg.com/documents/file38219.pdf>.

60) Types of Дью дилідженс [Електронний ресурс] // Corporate Finance

61) Why дью дилідженс is of utmost importance in a M&A transaction [Електронний ресурс] // KPMG. – 2018. – Режим доступу до ресурсу: <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/ke/pdf/deal/why-due-diligence-is-of-utmost-importance.pdf>.<https://www.u4.no/publications/the-relationship-between-business-integrity-and-commercial-success.pdf>

ДОДАТКИ

Загальний вигляд процесу дью ділідженс [61]

	Цілі:	Основні кроки:	Результати:
Дью-Ділідженс Попередній дью-ділідженс	<p>Визначення бізнес-ризиків Пошук потенційних проблем та контактів з «таргетом» Прийняття рішення «go/no-go»</p>	<p>Визначення основної команди та спеціалістів Збір зовнішніх даних Перегляд Offering Memorandum (Меморандуму про Пропозицію), якщо це можливо Аналіз всіх відповідних даних Розробка бізнес-кейсу Початкова оцінка Отримання схвалення від керівництва</p>	<p>Попередня оцінка Бізнес-кейс Визначення команду та план належної перевірки Початковий термін (проактивний процес) Попереднє (необов'язкове) зазначення інтересу (ціни)</p>
Дью-Ділідженс Детальний дью-ділідженс	<p>Аналіз внутрішньої та релевантної зовнішньої інформації Попередні переговори, структура угоди, оцінка та інтеграція Прийняття рішення «go/no-go»</p>	<p>Визначте належної команди Залучення зовнішніх фахівців Збір зовнішніх даних Підготовка до відвідування «таргету» Проведення аналізу візитів «таргету» та загального аналізу Коректування оцінки Розробка структури угоди Отримання схвалення від керівництва Визначення менеджера інтеграції</p>	<p>Уточнена оцінка Звіти про належну перевірку Пропозиція щодо BOD / EMT Переважна структура угод Подання остаточної пропозиції / листа з термінами виконання роботи</p>
Дью-Ділідженс Остаточний дью-ділідженс	<p>Підписання остаточної угоди Досягнення сприятливих умов і кінцевої ціни Організація інтеграції Постійне вдосконалення процесу дью-ділідженс</p>	<p>Збір незвичайної інформації Аналіз даних Розробка представників та гарантій для структури угоди Проведення остаточного аналізу договору Остаточне обговорення угоди Досягнення остаточних умов Виконання угоди про закриття</p>	<p>Закриття угоди Огляд процесу дью-ділідженс План інтеграції</p>

Зведений баланс за період 2013-2018, фінансової звітності «Юридичної фірми
«Старкад».

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12. 2018 р.**

Форма № 1		Код за ДКУД		1801001			
Актив	Код рядка	2018	2017	2016	2015	2014	2013
1	2	3	4	4	4	4	4
I. Необоротні активи							
Нематеріальні активи	1000	2477	2929	2254	1740	1344	1040
первісна вартість	1001	3138	2373	1795	1357	1027	776
накопичена амортизація	1002	-661	-556	-459	-383	-317	-264
Незавершені капітальні інвестиції	1005						
Основні засоби	1010	1091	1012	933	854	775	696
первісна вартість	1011	1603	1502	1401	1300	1199	1098
знос	1012	512	490	468	446	424	402
Інвестиційна нерухомість	1015						
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	5427	6007	6587	5267	3947	2627
Відстрочені податкові активи	1045	166	103	0	0	0	0
Інші необоротні активи	1090						
Усього за розділом I	1095	9161	10051	9774	7861	6066	4363
II. Оборотні активи							
Запаси	1100	0	0	0	0	0	0
Виробничі запаси	1101	0	0	0	0	0	0
Незавершене виробництво	1102						
Готова продукція	1103						
Товари	1104						
Поточні біологічні активи	1110						
послуги	1125	24052	23561	23111	22634	22163	21693
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
за виданими авансами	1130						
з бюджетом	1135	396	690	550	699	661	530
у тому числі з податку на прибуток	1136	335	329	323	317	311	305
розрахунків	1145						
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	928	834	740	646	552	458
Поточні фінансові інвестиції	1160						
Гроші та їх еквіваленти	1165	4356	3965	3574	3183	2792	2401
Готівка	1166						
Рахунки в банках	1167	4356	3965	3574	3183	2792	2401
Витрати майбутніх періодів	1170	94	94	61	50	34	17
Інші оборотні активи	1190	81	64	64	64	64	64
Усього за розділом II	1195	29907	29208	28100	27276	26266	25163
вибуття	1200						
Баланс	1300	39068	39259	37874	35137	32332	29526

Пасив	Код рядка	2018	2017	2016	2015	2014	2013
1	2	3	4	4	4	4	4
I. Власний капітал							
Зареєстрований капітал	1400	2300	2300	2300	2300	1752	1752
Капітал у дооцінках	1405						
Додатковий капітал	1410						
Резервний капітал	1415						
Нерозподілений прибуток (непокривний збиток)	1420	21562	24363	20036	19895	19754	19613
Неоплачений капітал	1425						
Випущений капітал	1430						
Усього за розділом I	1495	23862	26663	22336	22195	21506	21365
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення							
Відстрочені податкові зобов'язання	1500						
Довгострокові кредити банків	1510						
Інші довгострокові зобов'язання	1515						
Довгострокові забезпечення	1520						
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521						
Цільове фінансування	1525						
Усього за розділом II	1595	0	0	0	0	0	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення							
Короткострокові кредити банків	1600	13562	8965	9785	7564	8632	6542
Поточна кредиторська заборгованість за:							
довгостроковими зобов'язаннями	1610						
товари, роботи, послуги	1615	728	2743	4893	4546	1390	843
розрахунками з бюджетом	1620						
у тому числі з податку на прибуток	1621						
розрахунками зі страхування	1625						
розрахунками з оплати праці	1630	458	444	430	416	402	388
за одержаними авансами	1635	458	444	430	416	402	388
із внутрішніх розрахунків	1645						
Поточні забезпечення	1660						
Доходи майбутніх періодів	1665						
Інші поточні зобов'язання	1690						
Усього за розділом III	1695	15206	12596	15538	12942	10826	8161
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття							
	1700						
Баланс	1900	39068	39259	37874	35137	32332	29526

Додаток В

Зведений фінансовий результат за період 2014-2018, розроблено автором на основі фінансової звітності «Юридичної фірми «Старкад». Частина 1

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

ЗВЕДЕНИЙ

за рік 2018 р.

Форма № 2 Код за ДКУД

1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	2018	2017	2016	2015	2014
1	2	3	4	4	4	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	78562	81256	77301	73346	69391
Чисті зароблені страхові премії	2010					
Премії підписані, валова сума	2011					
Премії, передані у перестраховання	2012					
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013					
Зміна частки перестрахованих у резерві незароблених премій	2014					
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(62846)	(62846)	(62846)	62846	(62846)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070					
Валовий:						
прибуток	2090	15716	18410	14455	10500	6545
збиток	2095	()	()	()	()	()
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105					
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110					
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111					
Зміна частки перестрахованих в інших страхових резервах	2112					
Інші операційні доходи	2120					
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121					
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122					
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123					
Адміністративні витрати	2130	(2634)	(2699)	(2547)	2339	(2347)
Витрати на збут	2150	(234)	(263)	(237)	221	(212)
Інші операційні витрати	2180	(24)	(14)	(14)	14	(14)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181					
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182					
Фінансовий результат від операційної діяльності:						
прибуток	2190	12824	15434	11657	7926	3972
збиток	2195	()	()	()	()	()
Дохід від участі в капіталі	2200					
Інші фінансові доходи	2220	1123		631	238	
Інші доходи	2240					
Дохід від благодійної допомоги	2241					
Фінансові витрати	2250	()	()	()	()	()
Втрати від участі в капіталі	2255	()	()	()	()	()
Інші витрати	2270	()	()	()	()	()
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275					
Фінансовий результат до оподаткування:						
прибуток	2290	13947	15434	12288	8164	3972
збиток	2295	()	()	()	()	()
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-2510	-2778	-2212	-1469	-715
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після	2305					
Чистий фінансовий результат:						
прибуток	2350	11436	12656	10076	6694	3257
збиток	2355	()	()	()	()	()

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього	За аналогічний період попереднього	За аналогічний період попереднього року	За аналогічний період попереднього
1	2	3	4	4	4	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400					
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405					
Накопичені курсові різниці	2410					
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних	2415					
Інший сукупний дохід	2445					
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450					
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455					
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460					
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	11436	12656	10076	6694	3257

Додаток В

Зведений фінансовий результат за період 2014-2018, розроблено автором на основі фінансової звітності «Юридичної фірми «Старкад». Частина 2

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього	За аналогічний період попереднього	За аналогічний період попереднього року	За аналогічний період попереднього
1	2	3	4	4	4	4
Матеріальні затрати	2500	99	40	40	40	40
Витрати на оплату праці	2505	2254	1509	1509	1509	1509
Віпрахування на соціальні заходи	2510	499	329	329	329	329
Амортизація	2515	28	24	24	24	24
Інші операційні витрати	2520	377	231	231	231	231
Разом	2550	3257	2133	2133	2133	2133

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	за аналогічний період попереднього	за аналогічний період попереднього	За аналогічний період попереднього року	за аналогічний період попереднього
1	2	3	4	4	4	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600					
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605					
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610					
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615					
Дивіденди на одну просту акцію	2650					

Додаток Г.
Баланс за 2013 «Юридичної фірми «Старкад».

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12. 2013 р.

Форма № 1

Код за ДКУД [

Актив 1	Код рядка 2	2013 4
I. Необоротні активи		
Нематеріальні активи	1000	1040
первісна вартість	1001	776
накопичена амортизація	1002	-264
Незавершені капітальні інвестиції	1005	
Основні засоби	1010	696
первісна вартість	1011	1098
знос	1012	402
Інвестиційна нерухомість	1015	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	2627
Відстрочені податкові активи	1045	0
Інші необоротні активи	1090	
Усього за розділом I	1095	4363
II. Оборотні активи		
Запаси	1100	0
Виробничі запаси	1101	0
Незавершене виробництво	1102	
Готова продукція	1103	
Товари	1104	
Поточні біологічні активи	1110	
послуги	1125	21693
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	
з бюджетом	1135	530
у тому числі з податку на прибуток	1136	305
розрахунків	1145	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	458
Поточні фінансові інвестиції	1160	
Гроші та їх еквіваленти	1165	2401
Готівка	1166	
Рахунки в банках	1167	2401
Витрати майбутніх періодів	1170	17
Інші оборотні активи	1190	64
Усього за розділом II	1195	25163
Баланс	вибуття	1200
		29526

Пасив 1	Код рядка 2	На кінець звітного періоду 4
I. Власний капітал		
Зареєстрований капітал	1400	1752
Капітал у дооцінках	1405	
Додатковий капітал	1410	
Резервний капітал	1415	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	19613
Неоплачений капітал	1425	
Вилучений капітал	1430	
Усього за розділом I	1495	21365
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення		
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	
Довгострокові кредити банків	1510	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	
Довгострокові забезпечення	1520	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	
Цільове фінансування	1525	
Усього за розділом II	1595	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення		
Короткострокові кредити банків	1600	6542
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	
товари, роботи, послуги	1615	843
розрахунками з бюджетом	1620	
у тому числі з податку на прибуток	1621	
розрахунками зі страхування	1625	
розрахунками з оплати праці	1630	388
за одержаними авансами	1635	388
із внутрішніх розрахунків	1645	
Поточні забезпечення	1660	
Доходи майбутніх періодів	1665	
Інші поточні зобов'язання	1690	
Усього за розділом III	1695	8161
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття		
Баланс	1700	29526

Керівник

Процько Н.Е.

Головний бухгалтер

Процько Л.Л.

Баланс за 2014 «Юридичної фірми «Старкад».

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2014 р.

Форма № 1		Код за ДКУД	
Актив	Код рядка	2014	
1	2	4	
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	1344	
первісна вартість	1001	1027	
накопичена амортизація	1002	-317	
Незавершені капітальні інвестиції	1005		
Основні засоби	1010	775	
первісна вартість	1011	1199	
знос	1012	424	
Інвестиційна нерухомість	1015		
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	3947	
Відстрочені податкові активи	1045	0	
Інші необоротні активи	1090		
Усього за розділом I	1095	6066	
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	0	
Виробничі запаси	1101	0	
Незавершене виробництво	1102		
Готова продукція	1103		
Товари	1104		
Поточні біологічні активи	1110		
послуги	1125	22163	
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130		
з бюджетом	1135	661	
у тому числі з податку на прибуток	1136	311	
розрахунків	1145		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	552	
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	2792	
Готівка	1166		
Рахунки в банках	1167	2792	
Витрати майбутніх періодів	1170	34	
Інші оборотні активи	1190	64	
Усього за розділом II	1195	26266	
Баланс	вибуття	1200	32332
		1300	32332

Пасив	Код рядка	На кінець звітного періоду
1	2	4
I. Власний капітал		
Зареєстрований капітал	1400	1752
Капітал у дооцінках	1405	
Додатковий капітал	1410	
Резервний капітал	1415	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	19754
Неоплачений капітал	1425	
Вилучений капітал	1430	
Усього за розділом I	1495	21506
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення		
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	
Довгострокові кредити банків	1510	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	
Довгострокові забезпечення	1520	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	
Цільове фінансування	1525	
Усього за розділом II	1595	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення		
Короткострокові кредити банків	1600	8632
Поточна кредиторська заборгованість за:		
довгостроковими зобов'язаннями	1610	
товари, роботи, послуги	1615	1390
розрахунками з бюджетом	1620	
у тому числі з податку на прибуток	1621	
розрахунками зі страхування	1625	
розрахунками з оплати праці	1630	402
за одержаними авансами	1635	402
із внутрішніх розрахунків	1645	
Поточні забезпечення	1660	
Доходи майбутніх періодів	1665	
Інші поточні зобов'язання	1690	
Усього за розділом III	1695	10826
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття		
	1700	
Баланс	1900	32332

Керівник

Процько Н.Е.

Головний бухгалтер

Процько Л.А.

Баланс за 2015 «Юридичної фірми «Старкад».

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12. 2015 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

Актив	Код рідка	2015
1	2	4
I. Необоротні активи		
Нематеріальні активи	1000	1740
первісна вартість	1001	1357
накопичена амортизація	1002	-383
Незавершена капітальні інвестиції	1005	
Основні засоби	1010	854
первісна вартість	1011	1300
знос	1012	446
Інвестиційна нерухомість	1015	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	5267
Відстрочені податкові активи	1045	0
Інші необоротні активи	1090	
Усього за розділом I	1095	7861
II. Оборотні активи		
Запаси	1100	0
Виробничі запаси	1101	0
Незавершене виробництво	1102	
Готова продукція	1103	
Товари	1104	
Поточні біологічні активи	1110	
послуги	1125	22634
Дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами	1130	
з бюджетом	1135	699
у тому числі з податку на прибуток	1136	317
розрахунків	1145	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	646
Поточні фінансові інвестиції	1160	
Гроші та їх еквіваленти	1165	3183
Готівка	1166	
Рахунки в банках	1167	3183
Витрати майбутніх періодів	1170	30
Інші оборотні активи	1190	64
Усього за розділом II	1195	27276
Баланс	вибуття	1300
		35137

Пасив	Код рідка	На кінець звітного періоду
1	2	4
I. Власний капітал		
Зареєстрований капітал	1400	2300
Капітал у дооцінках	1405	
Додатковий капітал	1410	
Резервний капітал	1415	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	19895
Неоплачений капітал	1425	
Виучений капітал	1430	
Усього за розділом I	1495	22195
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення		
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	
Довгострокові кредити банків	1510	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	
Довгострокові забезпечення	1520	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	
Цільове фінансування	1525	
Усього за розділом II	1595	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення		
Короткострокові кредити банків	1600	7564
Поточна кредиторська заборгованість за:		
довгостроковими зобов'язаннями	1610	
товари, роботи, послуги	1615	4546
розрахунками з бюджетом	1620	
у тому числі з податку на прибуток	1621	
розрахунками зі страхування	1625	
розрахунками з оплати праці	1630	416
за одержаними авансами	1635	416
із внутрішніх розрахунків	1645	
Поточні забезпечення	1660	
Доходи майбутніх періодів	1665	
Інші поточні зобов'язання	1690	
Усього за розділом III	1695	12942
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття		
	1700	
Баланс	1900	35137

Керівник

Процько Н.Е.

Головний бухгалтер

Процько Л.А.

Додаток 7. Баланс за 2017 «Юридичної фірми «Старкад»

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2017 р.

Актив	Форма № 1		Код за ДКУД	
	Код рядка	2017	2016	
	3	4	4	
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	2929	2254	
первісна вартість	1001	2373	1795	
накопичена амортизація	1002	-556	-459	
Незавершені капітальні інвестиції	1005			
Основні засоби	1010	1012	933	
первісна вартість	1011	1502	1401	
знос	1012	490	468	
Інвестиційна нерухомість	1015			
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	6007	6587	
Відстрочені податкові активи	1045	103	0	
Інші необоротні активи	1090			
Усього за розділом I	1095	10051	9774	
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	0	0	
Виробничі запаси	1101	0	0	
Незавершене виробництво	1102			
Готова продукція	1103			
Товари	1104			
Поточні біологічні активи	1110			
послуги	1125	23561	23111	
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
за виданими авансами	1130			
з бюджетом	1135	690	550	
у тому числі з податку на прибуток	1136	329	323	
розрахунки	1145			
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	834	740	
Поточні фінансові інвестиції	1160			
Гроші та їх еквіваленти	1165	3965	3574	
Готівка	1166			
Рахунки в банках	1167	3965	3574	
Витрати майбутніх періодів	1170	94	61	
Інші оборотні активи	1190	64	64	
Усього за розділом II	1195	29208	28100	
Баланс	1300	39259	37874	

Пасив	Код рядка	На кінець звітного періоду	
		2017	2016
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований капітал	1400	2300	2300
Капітал у дооцінках	1405		
Додатковий капітал	1410		
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	24363	20036
Неоплачений капітал	1425		
Вилучений капітал	1430		
Усього за розділом I	1495	26663	22336
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		
Довгострокові кредити банків	1510		
Інші довгострокові зобов'язання	1515		
Довгострокові забезпечення	1520		
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521		
Цьове фінансування	1525		
Усього за розділом II	1595	0	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	8965	9785
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615	2743	4893
розрахунками з бюджетом	1620		
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунками зі страхування	1625		
розрахунками з оплати праці	1630	444	430
за одержаними авансами	1635	444	430
із внутрішніх розрахунків	1645		
Поточні забезпечення	1660		
Доходи майбутніх періодів	1665		
Інші поточні зобов'язання	1690		
Усього за розділом III	1695	12596	15538
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття			
	1700		
Баланс	1900	39259	37874

Керівник

Процько Н.Є. Процько Н.Є.

Головний бухгалтер

Процько Л.Л. Процько Л.Л.

Баланс за 2018 «Юридичної фірми «Старкад»

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12. 2018 р.

Форма № 1		Код за ДКУД
Актив	Код рядка	2018
1	2	3
I. Необоротні активи		
Нематеріальні активи	1000	2477
первісна вартість	1001	3138
накопичена амортизація	1002	-661
Незавершені капітальні інвестиції	1005	
Основні засоби	1010	1091
первісна вартість	1011	1603
знос	1012	512
Інвестиційна нерухомість	1015	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	5427
Відстрочені податкові активи	1045	166
Інші необоротні активи	1090	
Усього за розділом I	1095	9161
II. Оборотні активи		
Запаси	1100	0
Виробничі запаси	1101	0
Незавершене виробництво	1102	
Готова продукція	1103	
Товари	1104	
Поточні біологічні активи	1110	
послуги	1125	24052
Дебіторська заборгованість за розрахунками:		
за виданими авансами	1130	
з бюджетом	1135	396
у тому числі з податку на прибуток	1136	335
розрахунків	1145	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	928
Поточні фінансові інвестиції	1160	
Гроші та їх еквіваленти	1165	4356
Готівка	1166	
Рахунки в банках	1167	4356
Витрати майбутніх періодів	1170	94
Інші оборотні активи	1190	81
Усього за розділом II	1195	29907
Баланс	1300	39068

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду
1	2	3
I. Власний капітал		
Зареєстрований капітал	1400	2300
Капітал у дооцінках	1405	
Додатковий капітал	1410	
Резервний капітал	1415	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	21562
Неоплачений капітал	1425	
Витучений капітал	1430	
Усього за розділом I	1495	23862
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення		
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	
Довгострокові кредити банків	1510	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	
Довгострокові забезпечення	1520	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1525	
Цільове фінансування	1525	
Усього за розділом II	1595	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення		
Короткострокові кредити банків	1600	13562
Поточна кредиторська заборгованість за:		
довгостроковими зобов'язаннями	1610	
товари, роботи, послуги	1615	728
розрахунками з бюджетом	1620	
у тому числі з податку на прибуток	1621	
розрахунками зі страхування	1625	
розрахунками з оплати праці	1630	458
за одержаними авансами	1635	458
із внутрішніх розрахунків	1645	
Поточні забезпечення	1660	
Доходи майбутніх періодів	1665	
Інші поточні зобов'язання	1690	
Усього за розділом III	1695	15206
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття		
	1700	
Баланс	1900	39068

Керівник _____ Процько Н.В.

Головний бухгалтер _____ Процько Л.А.

Фінансовий результат за 2014 «Юридичної фірми «Старкад»

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за рік 2014 р.

Форма N 2 Код за ДКУД

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	2014
1	2	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	69391
Чисті зароблені страхові премії	2010	
Премії підписані, валова сума	2011	
Премії, передані у перестрахування	2012	
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(62846)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	
Валовий:		
прибуток	2090	6545
збиток	2095	()
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	
Інші операційні доходи	2120	
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	
Адміністративні витрати	2130	(2347)
Витрати на збут	2150	(212)
Інші операційні витрати	2180	(14)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	
Фінансовий результат від операційної діяльності:		
прибуток	2190	3972
збиток	2195	()
Дохід від участі в капіталі	2200	
Інші фінансові доходи	2220	
Інші доходи	2240	
Дохід від благодійної допомоги	2241	
Фінансові витрати	2250	()
Врати від участі в капіталі	2255	()
Інші витрати	2270	()
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	
Фінансовий результат до оподаткування:		
прибуток	2290	3972
збиток	2295	()
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-715
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після	2305	
Чистий фінансовий результат:		
прибуток	2350	3257
збиток	2355	()

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	2014
1	2	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	
Накопичені курсові різниці	2410	
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних	2415	
Інший сукупний дохід	2445	
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	3257

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	2014
1	2	4
Матеріальні затрати	2500	40
Витрати на оплату праці	2505	1509
Відрядування на соціальні заходи	2510	329
Амортизація	2515	24
Інші операційні витрати	2520	231
Разом	2550	2133

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	2014
1	2	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	
Дивіденди на одну просту акцію	2650	

Керівник

Процько Н.В.

Головний бухгалтер

Процько Л.М.

Фінансовий результат за 2015 «Юридичної фірми «Старкад»

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за рік 2015 р.

Форма № 2 Код за ДКУД

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	2015
1	2	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	73346
Чисті зароблені страхові премії	2010	
Премії підписані, валова сума	2011	
Премії, передані у перестраховання	2012	
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(62846)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	
Валовий:		10500
прибуток	2090	
збиток	2095	()
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	
Інші операційні доходи	2120	
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	
Адміністративні витрати	2130	(2339)
Витрати на збут	2150	(221)
Інші операційні витрати	2180	(14)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	
Фінансовий результат від операційної діяльності:		7926
прибуток	2190	
збиток	2195	()
Дохід від участі в капіталі	2200	
Інші фінансові доходи	2220	238
Інші доходи	2240	
Дохід від благодійної допомоги	2241	
Фінансові витрати	2250	()
Втрати від участі в капіталі	2255	()
Інші витрати	2270	()
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	
Фінансовий результат до оподаткування:		8164
прибуток	2290	
збиток	2295	()
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-1469
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після	2305	
Чистий фінансовий результат:		6694
прибуток	2350	
збиток	2355	()

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	2015
1	2	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	
Накопичені курсові різниці	2410	
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних	2415	
Інший сукупний дохід	2445	
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	6694

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	2015
1	2	4
Матеріальні затрати	2500	40
Витрати на оплату праці	2505	1509
Відрахування на соціальні заходи	2510	329
Амортизація	2515	24
Інші операційні витрати	2520	231
Разом	2550	2133

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	2015
1	2	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	
Дивіденди на одну просту акцію	2650	

Керівник

Процько Н.В.

Головний бухгалтер

Процько Л.М.

Фінансовий результат за 2016 «Юридичної фірми «Старкад»

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	2016
1	2	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	77301
Чисті зароблені страхові премії	2010	
Премії підписані, валова сума	2011	
Премії, передані у перестраховання	2012	
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(62846)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	
Валовий:		14455
прибуток	2090	
збиток	2095	()
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	
Інші операційні доходи	2120	
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	
Адміністративні витрати	2130	(2547)
Витрати на збут	2150	(237)
Інші операційні витрати	2180	(14)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	
Фінансовий результат від операційної діяльності:		11657
прибуток	2190	
збиток	2195	()
Дохід від участі в капіталі	2200	
Інші фінансові доходи	2220	631
Інші доходи	2240	
Дохід від благодійної допомоги	2241	
Фінансові витрати	2250	()
Втрати від участі в капіталі	2255	()
Інші витрати	2270	()
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	
Фінансовий результат до оподаткування:		12288
прибуток	2290	
збиток	2295	()
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-2212
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після	2305	
Чистий фінансовий результат:		10076
прибуток	2350	
збиток	2355	()

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	2016
1	2	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	
Накопичені курсові різниці	2410	
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних	2415	
Інший сукупний дохід	2445	
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	10076

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	2016
1	2	4
Матеріальні затрати	2500	40
Витрати на оплату праці	2505	1509
Відрахування на соціальні заходи	2510	329
Амортизація	2515	24
Інші операційні витрати	2520	231
Разом	2550	2133

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	2016
1	2	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	
Дивіденди на одну просту акцію	2650	

Керівник

Процько Н.В.

Головний бухгалтер

Процько Л.М.

Фінансовий результат за 2017 «Юридичної фірми «Старкад»

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за рік 2017 р.

Форма N 2 Код за ДКУД

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	2017
1	2	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	81256
Чисті зароблені страхові премії	2010	
Премії підписані, валова сума	2011	
Премії, передані у перестраховування	2012	
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(62846)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	
Валовий:		18410
прибуток	2090	
збиток	2095	()
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	
Інші операційні доходи	2120	
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	
Адміністративні витрати	2130	(2699)
Витрати на збут	2150	(263)
Інші операційні витрати	2180	(14)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	
Фінансовий результат від операційної діяльності:		15434
прибуток	2190	
збиток	2195	()
Дохід від участі в капіталі	2200	
Інші фінансові доходи	2220	
Інші доходи	2240	
Дохід від благодійної допомоги	2241	
Фінансові витрати	2250	()
Втрати від участі в капіталі	2255	()
Інші витрати	2270	()
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	
Фінансовий результат до оподаткування:		15434
прибуток	2290	
збиток	2295	()
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-2778
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після	2305	
Чистий фінансовий результат:		12656
прибуток	2350	
збиток	2355	()

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	2017
1	2	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	
Накопичені курсові різниці	2410	
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних	2415	
Інший сукупний дохід	2445	
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	12656

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	2017
1	2	4
Матеріальні затрати	2500	40
Витрати на оплату праці	2505	1509
Відрахування на соціальні заходи	2510	329
Амортизація	2515	24
Інші операційні витрати	2520	231
Разом	2550	2133

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	2017
1	2	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	
Дивіденди на одну просту акцію	2650	

Керівник

Процько Н.В.

Головний бухгалтер

Процько Л.М.

Фінансовий результат за 2018 «Юридичної фірми «Старкад»

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за рік 2018 р.

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Форма N 2 Код за ДКУД

Стаття	Код рядка	2018
1	2	3
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	78562
Чисті зароблені страхові премії	2010	
Премії підписані, валова сума	2011	
Премії, передані у перестраховання	2012	
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(62846)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	
Валовий:		
прибуток	2090	15716
збиток	2095	()
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	
Інші операційні доходи	2120	
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	
Адміністративні витрати	2130	(2634)
Витрати на збут	2150	(234)
Інші операційні витрати	2180	(24)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	
Фінансовий результат від операційної діяльності:		
прибуток	2190	12824
збиток	2195	()
Дохід від участі в капіталі	2200	
Інші фінансові доходи	2220	1123
Інші доходи	2240	
Дохід від благодійної допомоги	2241	
Фінансові витрати	2250	()
Втрати від участі в капіталі	2255	()
Інші витрати	2270	()
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	
Фінансовий результат до оподаткування:		
прибуток	2290	13947
збиток	2295	()
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-2510
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після	2305	
Чистий фінансовий результат:		
прибуток	2350	11436
збиток	2355	()

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	2018
1	2	3
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	
Накопичені курсові різниці	2410	
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних	2415	
Інший сукупний дохід	2445	
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	11436

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	2018
1	2	3
Матеріальні затрати	2500	99
Витрати на оплату праці	2505	2254
Відрахування на соціальні заходи	2510	499
Амортизація	2515	28
Інші операційні витрати	2520	377
Разом	2550	3257

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	2018
1	2	3
Середньорічна кількість простих акцій	2600	
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	
Дивіденди на одну просту акцію	2650	

Керівник Процько Н.В.

Головний бухгалтер Процько Л.М.