**Проведение Due Diligence электросетевой компании**

Деятельность Объекта включала строительство подстанций, подключение потребителей и передача электроэнергии.

Услуги Due Diligence заключаются в оценке следующих рисков:

* **Основные средства** – их стоимость, оценка, степень износа, статус использования (часть оборудования может быть законсервировано по тем или иным причинам), разрешения на эксплуатацию, нормы амортизации, оборудование к установке и т.д.
* **Незавершенное строительство** – полнота и состав капитализируемых затрат, бюджеты текущих незавершенных проектов, затраты и сроки, необходимые для завершения текущих проектов. Договорные условия с подрядчиками и поставщиками технологического оборудования, в частности, обязательства по финансированию работ в установленные сроки, а также ответственность в рамках государственно-частного партнерства перед инвесторами за срыв сроков.
* **Инвестиционная программа и тарифы** – в частности, для обоснования тарифов на передачу электроэнергии. Анализ выполнения инвестиционной программы в прошедшие периоды. Возможность завышения расходов в рамках инвестиционной программы для обоснования более высоких тарифов, а также завышения фактических расходов (а также осуществление фиктивных расходов) для соответствия актуальных показателей, запланированных ранее.
* **Дебиторская задолженность** поставщиков/подрядчикам по выданным авансам, в частности, на строительство, а также государственных органов в рамках государственно-частного партнерства
* **Кредиторская задолженность** – обязательства по полученным авансам, а также расчетам с поставщиками и подрядчиками. Риски неисполнения, санкции. Неотраженная кредиторская задолженность перед государственными органами в рамках государственно-частного партнерства, в частности- за оказанные гос.органами услуги.
* **Кредитные договоры**, а также иные договорные отношения по привлечению финансирования – основания для требования досрочного погашения (covenants), обеспечение.
* **Выручка** – структура выручки (передача электроэнергии, присоединение абонентов), неотражаемая в учете выручка – реализация излишней электроэнергии за счет завышения норм потерь в договорах с поставщиками электроэнергии.
* **Затраты** – структура затрат, распределение затрат по направлениям деятельности, нетипичные и неотражаемые расходы.
* Анализ **налоговой нагрузки**, сравнение со средней по отрасли для диагностики объема возможных нарушений.
* Налоговый эффект используемых способов уменьшения налогооблагаемой базы, сопутствующие **налоговые риски** по НДС, налогу на прибыль, налогам на ФОТ.
* Налоговые риски по **налогу на прибыль**, возникающие вследствие признания части расходов экономически необоснованными

**Проведение Due Diligence группы компаний в сфере малой энергетики**

Объектом проверки являлась группа компаний, включающая 7 юридических лиц. Деятельность Объекта включала эксплуатацию газотурбинных тепло-электростанций, выработку и реализацию тепло- и электроэнергии, а также строительство ГТ ТЭЦ как собственными силами, так и с привлечением подрядчиков.

Услуги Due Diligence заключаются в оценке следующих рисков:

1. Операционный Due Diligence

* Неэффективное распределение ключевых полномочий между сотрудниками Объекта и сотрудниками компаний, не входящих в периметр проверки. Как следствие - возможность потери управления после осуществления сделки.
* Риски существенного изменения условий деятельности при смене собственника.

2. Юридический Due Diligence

* Недостатки в части корпоративного права – правоустанавливающие документы, возможность оспаривания прав текущих акционеров
* Риски утраты права собственности на существенные активы – земельные участки, объекты недвидимости, риски признания объектов недвижимости самовольными постройками.
* Риски признания недействительными договоров, как с третьими, так и аффилированными лицами, существенных для осуществления деятельности Объекта.
* Судебные разбирательства
* Риски неучтенных обязательств в связи с низкой культурой документооборота.

3. Финансовый и налоговый Due Diligence

* **Основные средства и незавершенное строительство** – оценка, политика капитализации расходов, нормы амортизации, степень завершенности проектов по строительству, ответственность подрядчиков и перед контрагентами
* **Запасы** – выявление неэффективных и залежалых запасов, коррекция финансового результата.
* **Дебиторская задолженность** – сомнительная дебиторская задолженность.
* **Неотраженные обязательства**, в том числе связанные с незавершенным строителсьтвом.
* **Выручка** – неотражаемая выручка, концентрация выручки.
* **Расходы** – структура, нетипичные расходы, неотражаемые в учете расходы
* **Финансовый результат** – прибыльность различных направлений бизнеса, корректировки финансового результата по результатам Due Diligence.