

**Практичні аспекти
фінансової реструктуризації.
Необхідність залучення
професійного експерта.**

27 квітня, 2017



The better the question. The better the answer. The better the world works.



Building a better
working world

Практичні аспекти залучення незалежних експертів

- ▶ Необхідність залучення незалежного експерта встановлено в Законі про фінансову реструктуризацію
- ▶ Стаття 11 Закону вимагає від Боржника проведення незалежним експертом огляду фінансово-господарської діяльності, стану заставного майна, прогнозу основних операційних та фінансових показників Боржника та пов'язаних із ним осіб на період реструктуризації.
- ▶ Вимоги до незалежних експертів встановлюються Спостережною Радою у відповідності до Статті 14 Закону “Про фінансову реструктуризацію” .

Хто може бути незалежним експертом?

- ▶ Фізична особа/фізична особа-підприємець/юридична особа – не пов'язана з боржником та/або з кредитором, відповідає вимогам, встановленим Спостережною Радою, обрана зборами кредиторів та проводить огляд фінансово-господарської діяльності боржника і готує звіт про проведення фінансово-господарської діяльності боржника.

Ким пропонується?

- ▶ Будь яким залученим кредитором або боржником.

Ким обирається?

- ▶ Зборами залучених кредиторів

Ким оплачується?

- ▶ Боржником, якщо інше не погоджено сторонами.

Вимоги до незалежного експерту – фізичної особи

Незалежний експерт – фізична особа, фізична особа-підприємець повинен відповідати таким вимогам:

- ▶ Наявність знань та освіти, професійних навичок, галузевого досвіду, що відповідає діяльності боржника, необхідних для належного виконання обов'язків Незалежного експерта, зокрема: мати повну вищу освіту; мати не менше 5-ти останніх років досвід роботи за одним або декількома напрямками (залежно від виду діяльності боржника та конкретних завдань, визначених залученими кредиторами), а саме - бухгалтерський облік, аудит, фінанси підприємства, економіка підприємства, менеджмент, інженер, право, банківська справа, кредитний аналіз, кредитні ризики, реструктуризація проблемних кредитів;
- ▶ Вільне володіння державною мовою;
- ▶ Наявність бездоганної ділової репутації, в тому числі у сфері аудиту, фінансів, права, оціночної діяльності, консультування у сфері оподаткування тощо;
- ▶ Бути об'єктивним/ою та незалежним/ою у своїх судженнях;
- ▶ Не бути пов'язаним/ою та не мати конфлікту інтересів з боржником та його кредиторами.

Наявність наукового ступеню, сертифікату суб'єкту оціночної діяльності сертифікату для проведення аудиту діяльності підприємств, вільне володіння англійською мовою є перевагою.

Вимоги до незалежного експерту – юридичної особи

Незалежний експерт – юридична особа повинна відповідати таким вимогам:

- ▶ Мати наступні практики (та / або) : у сфері права, аудиту, оцінки і бізнес-моделювання, консультування, маркетингових досліджень тощо;
- ▶ Мати не менше п'яти кваліфікованих фахівців в сфері фінансів, податків, оцінки, фінансового моделювання, економіки підприємств, банківської справи, кредитного аналізу, кредитних ризиків, реструктуризації проблемних кредитів, права, які повинні відповідати кваліфікаційним вимогам, встановленим для Незалежних експертів – фізичних осіб;
- ▶ Надати інформацію щодо експерта – фізичної особи або групи таких експертів, які безпосередньо будуть проводити огляд фінансово-господарської діяльності боржника;
- ▶ Мати бездоганну ділову репутацію;
- ▶ Не бути пов'язаною особою та не мати конфлікту інтересів з боржником та його кредиторами.

Конкурсний процес – як відбувається?

- ▶ Після подачі залученими кредиторами або боржником списків фізичних/юридичних осіб як кандидатів в конкурсному процесі відбору незалежного експерта погоджується зведений список імен, беручи до уваги спільний інтерес кредиторів, можливий конфлікт інтересів та конфіденційність.
- ▶ Залежно від специфіки конкретною процедури фінансової реструктуризації кредитори розробляють детальні вимоги щодо професійного досвіду експерта, попередніх реалізованих проектів.
- ▶ Погоджені залученими кредиторами умови конкурсного відбору та детальні вимоги до незалежного експерта надсилаються кандидатам із зведеного списку з проханням надати свої детальні пропозиції щодо послуг незалежного експерту.
- ▶ Такі пропозиції повинні містити наступну інформацію:
 1. Обсяг робіт
 2. Строки надання
 3. Вартість послуг
 4. Запропонована команда
 5. Досвід членів команди
 6. Підтвердження відсутності конфлікту інтересів
- ▶ Залучені кредитори приймають рішення щодо залучення незалежного експерта за результатами розгляду наданих пропозицій.

Вимоги та рекомендації до звіту незалежного експерту

Звіт має відображати:

- ▶ стан заставного майна боржника та його майнового поручителя
- ▶ прогноз основних операційних та фінансових показників боржника та пов'язаних з ним осіб на період проведення реструктуризації зобов'язань
- ▶ Незалежний експерт проводить огляд фінансово-господарської діяльності як боржника, так і його пов'язаних осіб, діяльність яких виступатиме джерелом погашення зобов'язань перед залученими кредиторами. Для цілей Звіту, перелік таких пов'язаних осіб вважається Групою та визначається залученими кредиторами.
- ▶ Основне завдання огляду фінансово-господарської діяльності – забезпечити об'єктивний та незалежний аналіз фінансово-господарської діяльності боржника для виявлення реальних причин фінансових труднощів та пошуку адекватних заходів для відновлення ефективної діяльності боржника.
- ▶ акцент повинен бути зроблений на коротко- та довгострокових прогнозах (включаючи аналіз зроблених для прогнозів припущень та їх реалістичності, базуючись на історичної звітності) у більшій мірі, ніж на даних історичної звітності.
- ▶ У своїй роботі експерт повинен використовувати всю інформацію, яка може бути релевантною для виконання завдання.

Етапи роботи незалежного експерта

1. Огляд характеристик діяльності та системи управління Боржника / Групи;
2. Аналіз історичної і поточної фінансової звітності та показників діяльності Боржника / Групи за останні 3 роки;
3. Огляд ринку, на якому веде свою діяльність Боржник / Група;
4. Аналіз операційних та фінансових прогнозів діяльності боржника / Групи;
5. Юридична перевірка боржника / Групи та окремих аспектів його діяльності;
6. Огляд стану заставного майна Боржника;
7. Висновки та рекомендації

Детальна інформація щодо вимог до Звіту знаходиться за посиланням:

<https://fr.org.ua/ua/vimogi-ta-rekomendatsiyi-do-zvitu.html>

Що мають містити висновки?

- ▶ Кінцева мета звіту – зробити висновок, щодо перспективності господарської діяльності боржника
- ▶ Оцінити ключові ризики та умови такої перспективності
- ▶ Висновки щодо вірогідності впливу плану реструктуризації на відновлення бізнесу боржника/групи у разі його виконання
- ▶ Рекомендації на основі виконаної роботи та цілей завдання

Деякі рекомендації:

- ▶ Фінансова звітність боржника надається за останні три роки мінімум, але може бути і більший період у разі обґрунтування експертом та за рішенням залучених кредиторів
- ▶ Оптимальним є надання фінансової звітності згідно з стандартами МСФЗ
- ▶ Під час аналізу капітальних витрат можуть бути залучені технічні експерти, за умови окремого рішення залучених кредиторів

Моніторинг виконання плану реструктуризації

- ▶ Кредитори можуть залучити експерта для проведення регулярного моніторингу стану виконання реструктуризації

Рекомендації та висновки

- ▶ Закон про фінансову реструктуризацію діє до 19 жовтня 2019 року – можливість скористатися лімітована в часі, треба поспішати.
- ▶ Практичний досвід реструктуризації великих корпоративних клієнтів – тривалість процесу 2-3 роки, краще бути про-активним і починати реструктуризацію якомога швидше

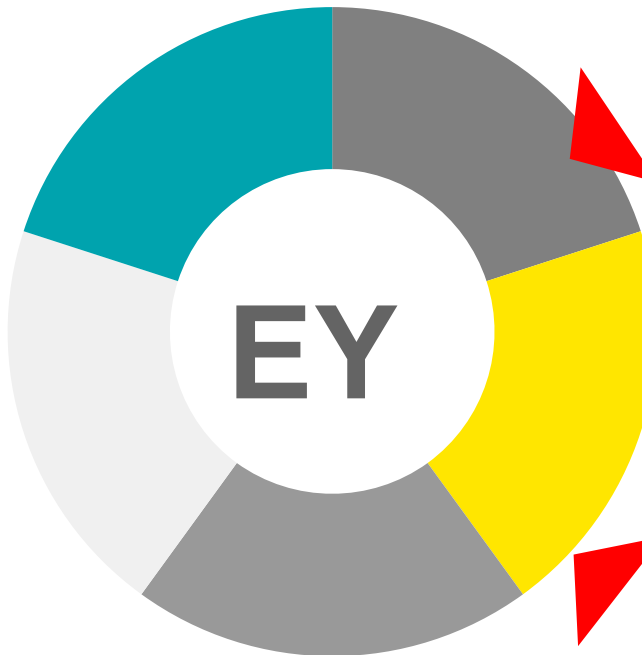
Складові успіху фінансової реструктуризації:

- ▶ Життєздатність бізнесу
- ▶ Дієздатне та професійне керівництво
- ▶ Підтримка акціонерів
- ▶ Наявність групи банків-лідерів, які ведуть за собою інших
- ▶ Допомога професійного та досвідченого фінансового та юридичного консультанта

В чому роль радника з реструктуризації?

Допомога в аналізі структури капіталу

- ▶ Фінансовий аналіз
 - ▶ Аналіз бізнес плану
 - ▶ Аналіз ризиків
 - ▶ Аналіз ліквідності
 - ▶ Структура капіталу та стосунки між кредиторами
 - ▶ Потенціал для продажу активів
 - ▶ Зрозуміти потребу в нових грошах та допомога в їх пошуку
- ▶ Оцінити вартість боржника, здатність обслуговувати борг та відповідну структуру капіталу
- ▶ Розробити та застосувати план реструктуризації
- ▶ Допомога в перемовинах між учасниками процесу



Додаткові послуги

- ▶ Незалежний огляд фінансово господарської діяльності
- ▶ Прогнозування грошових потоків та бізнес моделювання
- ▶ Оцінка бізнесу, акцій, активів
- ▶ Операційні покращення
- ▶ Управління обіговими коштами
- ▶ CRO підтримка

M&A підтримка

- ▶ Оцінка бізнесу
- ▶ Підтримка при продажі бізнесу
- ▶ Пошук глобальних інвесторів
- ▶ Підтримка при перемовинах з інвесторами
- ▶ Управління M&A процесом

Контакти



Богдан Ярмоленко
Партнер, керівник практики
консультаційних послуг з угод
ЕУ в Україні
Тел.: +38 (067) 236 4310
Bogdan.Yarmolenko@ua.ey.com



Олексій Грінченко
Керівник напрямку послуг
з реструктуризації
заборгованості
ЕУ в Україні
Тел.: +38 (050) 332 2082
Oleksii.Grinchenko@ua.ey.com



Лариса Марченко
Директор, керівник відділу
послуг в області супроводу угод і
відділу з надання послуг
фінансовим установам
ЕУ в Україні
Тел.: +38 (067) 463 0281
Larysa.Marchenko@ua.ey.com



Владислав Остапенко
Старший менеджер,
Керівник групи корпоративних
фінансів, злиттів та поглинань
ЕУ в Україні
Тел.: +38 (050) 469 1227
Vladyslav.Ostapenko@ua.ey.com



Руслан Чебаненко
Старший менеджер,
Керівник відділу оцінки та бізнес-
моделювання
ЕУ в Україні
тел.: +38 (067) 328 3882
Rouslan.Tchabanenko@ua.ey.com



Марина Крестініна
Старший менеджер,
Керівник відділу консультаційних
послуг у сфері нерухомості
ЕУ в Україні
тел.: +38 (067) 320 0374
Marina.Krestinina@ua.ey.com

ЕУ | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Інформація про компанію ЕУ

ЕУ є міжнародним лідером із аудиту оподаткування, супроводу угод і консультування. Наші знання та якість послуг, які ми надаємо, сприяють зміцненню довіри і впевненості на ринках різних країн у всьому світі. Ми формуємо команду видатних лідерів, під чийм управлінням наш колектив виконує взяті на себе зобов'язання. Таким чином, ми робимо суттєвий внесок у поліпшення ділового середовища в інтересах співробітників, клієнтів і суспільства в цілому.

Ми взаємодіємо з компаніями у країнах СНД, сприяючи у досягненні їх бізнес-завдань. У 20 офісах нашої фірми (у Москві, Санкт-Петербурзі, Новосибірську, Єкатеринбурзі, Казані, Краснодарі, Ростові-на-Дону, Тольятті, Владивостоці, Южно-Сахалінську, Алмати, Астані, Атирау, Баку, Бішкеку, Києві, Ташкенті, Тбілісі, Єревані та Мінську) працюють 4 500 фахівців.

Назва ЕУ відноситься до глобальної організації та може відноситися до однієї чи декількох компаній, що входять до складу Ernst & Young Global Limited, кожна з яких є окремою юридичною особою. Ernst & Young Global Limited – юридична особа, створена відповідно до законодавства Великобританії, – є компанією, що обмежена відповідальністю її учасників, і не надає послуг клієнтам.

Дізнайтеся більше на сайті: ey.com.