

INDEPENDENT BUSINESS REVIEW

дієвий інструмент фінансової реструктуризації

За даними НБУ робочі кредити юридичних осіб (без вже раніше дефолтних) на 1 лютого 2020 року становили близько 380 млрд.грн. З цієї суми майже 50% - валютні кредити, по ним вже зараз, через зростання валютного курсу, сума боргу збільшилася на 20 млрд.грн. в еквіваленті.

За різними оцінками на сьогодні зупинилося 600-700 тис. підприємств і малих компаній, які забезпечували роботою 3,5-4 млн. Можна припустити що мінімум 25% всіх позичальників не зможуть платити по кредитах і орієнтовно до 100 млрд.грн потрібно буде реструктуризувати.

У той час, коли бізнес стикається з фінансовими труднощами, єдиний спосіб захистити інвестиції зацікавлених сторін і мінімізувати ризик банкрутства - це швидко реагувати на відповіді зміни, що виникають у діяльності компанії та на ринку. Важливо вчасно вжити заходів для захисту вартості бізнесу та мінімізації втрат для всіх зацікавлених сторін (включаючи власників, менеджмент, кредиторів, основних постачальників та інвесторів).

Для кредиторів дуже важливо сформувану обґрунтовану думку про позичальника, перш ніж прийняти рішення про рефінансування чи реструктуризації існуючих фінансових угод. Таким інструментом може стати Незалежний бізнес-огляд (Independent Business Review - IBR), що спрямований на створення єдиної інформаційної платформи між кредиторами і позичальниками і виступає в якості каталізатора процесу прийняття рішень щодо реструктуризації боргу.

Основне завдання IBR — 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.

ХТО ЗДІЙСНЮЄ?

В залежності від кейсу та рішення залучених кредиторів, незалежним експертом, що виконує завдання з IBR, може бути фізична чи юридична особа, але ця особа повинна мати бездоганну ділову репутацію, бути незалежною та об'єктивною у своїх судженнях, не бути пов'язаною особою та не мати конфлікту інтересів з боржником та його кредиторами, також повинна мати наступні практики (та/або): у сфері права, аудиту, оцінки і бізнес-модельовання, консультування, маркетингових досліджень тощо.

В розвинених країнах послуги з IBR надаються провідними міжнародними аудиторсько-консалтинговими компаніями в різноманітних випадках, наприклад, якщо:

- регулярно перевищуються банківські ліміти;
- вичерпані власні джерела фінансування;
- порушуються умови кредитування від постачальників;
- не має можливості скласти ключову облікову та торгову інформацію, коли це необхідно;

- у разі необхідності незалежної оцінки якості фінансових прогнозів позичальників та їх бізнес-планів;
- є стурбованість, що позичальники можуть брати на себе надмірні ризики, так що їх фактичні операційні грошові потоки можуть істотно відхилитися від прогнозів і бути недостатніми для своєчасного погашення та обслуговування боргу;
- існують труднощі з оцінкою ризику невиконання зобов'язань позичальником, що працює в незнайомій галузі;
- можливе порушення кредитної угоди;
- наявні складні торгові або грошові обмеження;
- розглядаються додаткові плани інвестицій або виходу з бізнесу;
- рівень і умови майбутньої кредитної підтримки мають бути узгоджені.

ЩО ВКЛЮЧАЄ?

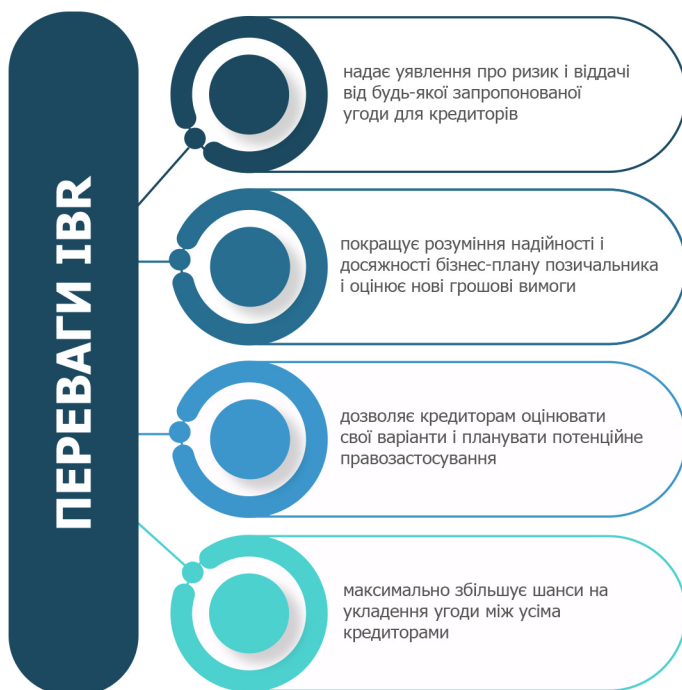


ПЕРЕВАГИ

Процедури фінансової реструктуризації сприяють прогресивним новаціям в бізнес-середовищі України, зокрема:

- впровадженню практики проведення незалежного професійного аналізу бізнесу боржника та перспективності його діяльності;
- підвищенню транспарентності бізнес-середовища;
- застосуванню найкращих практик переговорів та кооперації між кредиторами;
- популяризації інституту арбітражу як альтернативи господарським судам.

Переваги для кредиторів та боржників очевидні: перші зберігають платоспроможного боржника, уникаючи ліквідаційного продажу його майна, збільшують рівень повернення боргів, а другі отримують шанс на відновлення господарської діяльності шляхом зниження фінансового навантаження, покращення ліквідності, отримання нового фінансування чи отримують мораторій або відстрочку (stand still) на виконання зобов'язань.



В українській практиці поштовхом до активного розвитку подібних послуг стало набуття чинності 19 жовтня 2016 року Закону України № 1414-VIII від 14.06.2016 «Про фінансову реструктуризацію», який визначив умови та порядок проведення процедури добровільної фінансової реструктуризації, дію якого було продовжено до 19 жовтня 2022 року.

КОНТАКТИ:



Ярослав Нагул MRICS

Партнер Nexia DK. Корпоративні фінанси

T/F: + 38 044 233 64 64

E: yaroslavnagul@nexia.dk.ua

Київський офіс:

вул. І. Сікорського, 8, офіс 39,

м. Київ, 04112, Україна

T/F: + 38 044 233 64 64

Львівський офіс:

вул. Єфремова, 32а,

м. Львів, 79013, Україна

T/F: +38 032 298 85 40