

АДВОКАТСКОЕ
БЮРО

ЕГОРОВ
ПУГИНСКИЙ
АФАНАСЬЕВ
И ПАРТНЕРЫ

Продукты корпоративного направления в новых экономических условиях

Константин Зосин

Адвокат, Заместитель

Руководителя практики M&A

II ежегодная конференция «Юридический бизнес Южного Урала»

город Челябинск, 25-26 марта 2009 г.

От кризиса к новым экономическим условиям

Мартин Гилман (директор ИФМИ ГУ-ВШЭ)

? из всех стран России повезло больше всего;

? в России не все так плохо с долгами:

- Долг Правительства – 4% ВВП
- «Семейный долг» - 8% ВВП

• Проблематичные
ДОЛГИ

→ банковский сектор – 50% ВВП

→ корпоративный сектор - >50% ВВП

? У России есть резервы.



Корпоративный консалтинг в условиях стабильности

1. Сопровождение сделок M&A:

- ? Due diligence;
- ? Структурирование сделки M&A.

2. Консалтинг в сфере корпоративного управления:

- ? Разработка и внедрение системы корпоративного управления и контроля;
- ? Членство в Совете директоров компаний Клиента;
- ? Юридические услуги по подготовке и проведению общих собраний участников/акционеров и заседаний Совета директоров.

3. Юридическое сопровождение IPO (размещение на фондовых биржах в России и за рубежом):

- ? Внутренний аудит компаний холдинга;
- ? Подготовка документов в связи с размещением акций на фондовых биржах.



Сопровождение сделок M&A в новых экономических условиях



M&A в условиях кризиса

Ситуация на российском рынке M&A сложная, неоднозначная и вместе с тем интересная

- за последние месяцы 2008 г. сумма отложенных (несостоявшихся) сделок составила \$ 12 млрд.
- состоявшиеся сделки касались продажи проблемных активов.

Тем не менее, **затишье на рынке M&A временно, и его оживление ожидают осенью 2009 г.**



M&A в условиях кризиса

Что характерно для сделок M&A в кризис

Увеличение госучастия
в крупном бизнесе

Увеличение количества
сделок в среднем бизнесе

Раздел и распродажа
крупного бизнеса по частям
(вывод непрофильных активов)

Предметом сделок могут
быть проблемные
(нерентабельные) активы

Изменение источников
финансирования сделок

Предложение
превышает спрос

Существенное
сокращение времени на
подготовку и реализацию
сделки



M&A в условиях кризиса

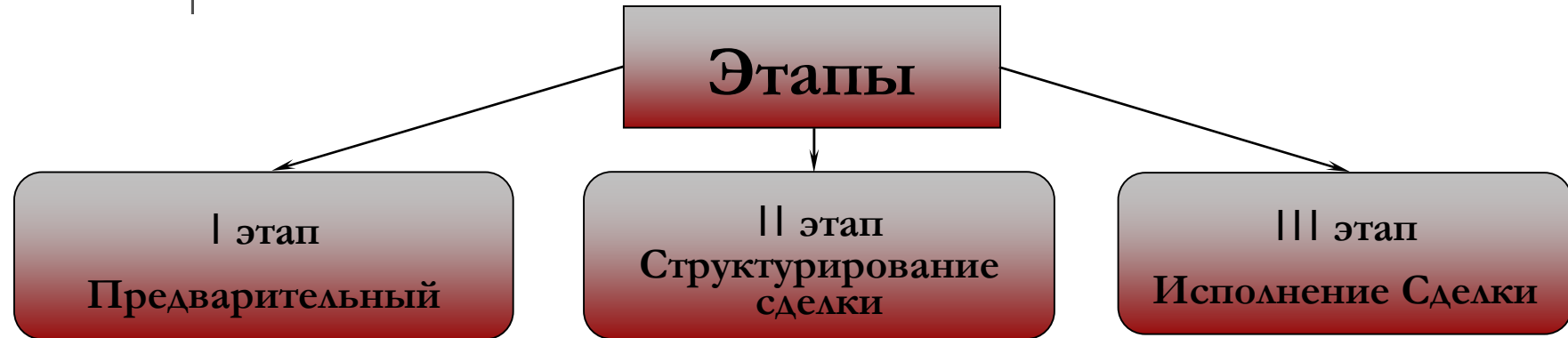
Указанные факторы и кризис повлияют на структурирование сделок M&A и потребуют от юристов инновационных юридических технологий в 2009 году.

В условиях кризиса успешность сделки M&A будет определяться, в т.ч.:

- ? юридической «чистотой» и подготовленностью актива к продаже;
- ? качеством и сроками подготовки самой Сделки.



M&A в условиях кризиса



- **Протокол о намерениях**
- **Due diligence**
- **Корпоративные изменения**
- **Получение предварительного согласия ФАС**

- **Подготовка основных документов по сделке**
- **Согласование**
- **Подписание**

- **Выполнение обязательств в соответствии с условиями договоров**



М&А в условиях кризиса



Антикризисная система корпоративного управления



Система корпоративного управления

Основные задачи Клиента в кризис:

- ? Сокращение издержек (расходов);
- ? Реструктуризация долговых обязательств;
- ? Сохранение и защита активов (персонала; материальных активов (производственных мощностей); нематериальных активов и т.д.) от недружественных поглощений.



Система корпоративного управления/защита бизнеса

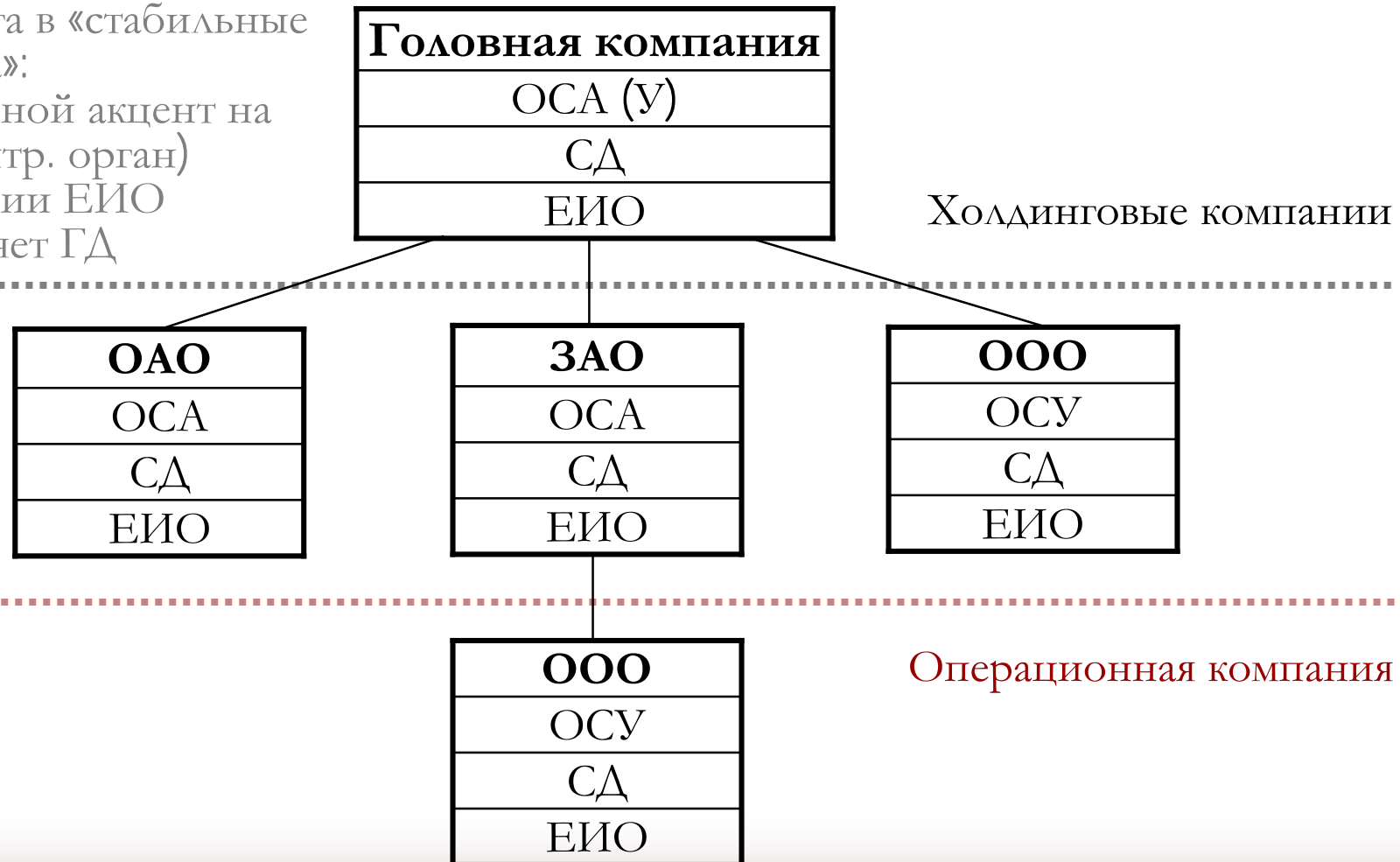




Корпоративный клиринг/ корпоративные изменения

Типичная структура холдинга в «стабильные времена»:

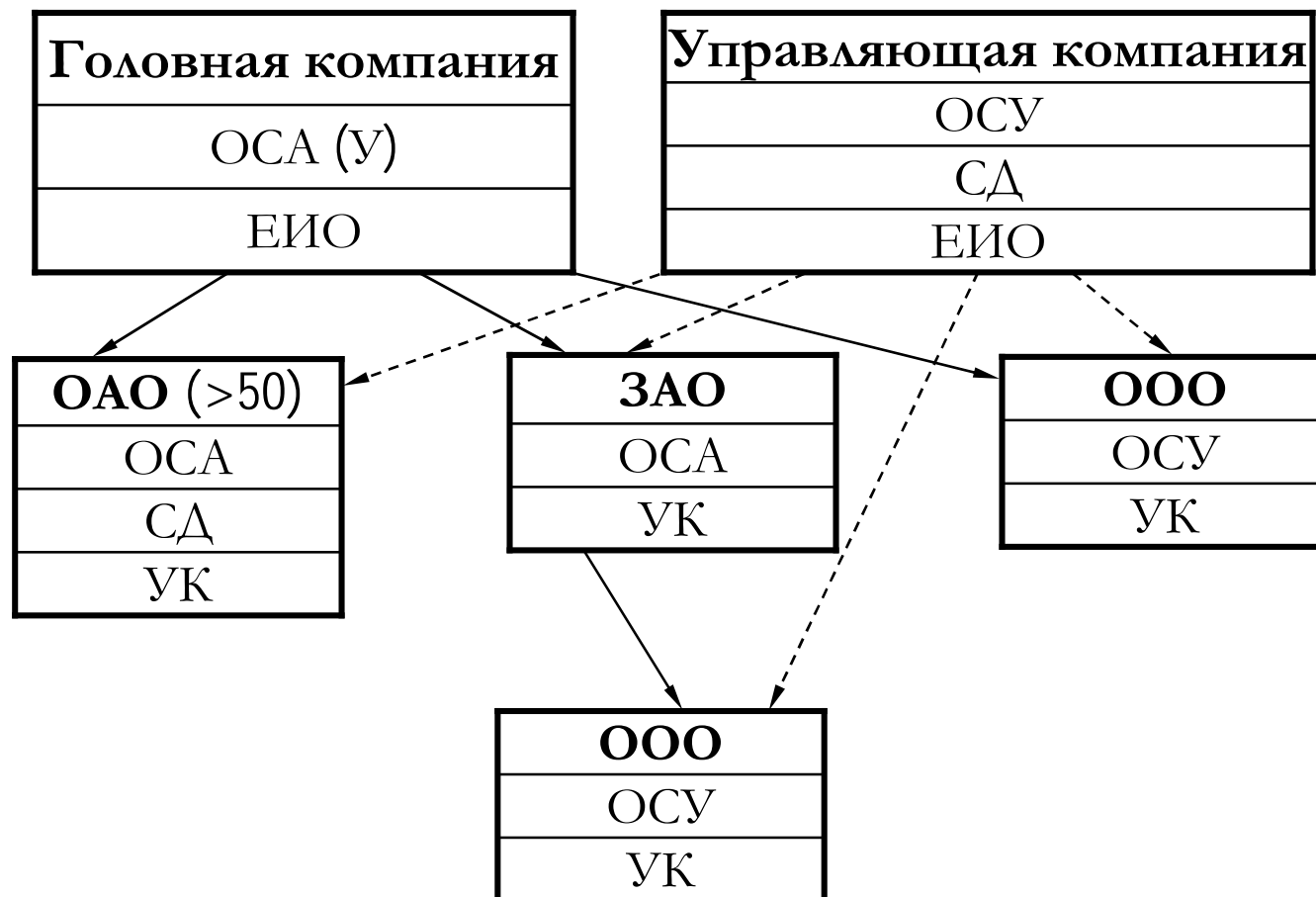
- Основной акцент на СД (контр. орган)
- Функции ЕИО исполняет ГД



Корпоративный клиринг/ корпоративные изменения

Структура холдинга
в кризис:

- Упразднение СД
- Передача функций ЕИО Управляющей компании



Корпоративный клиринг/ корпоративные изменения

• Преимущества:

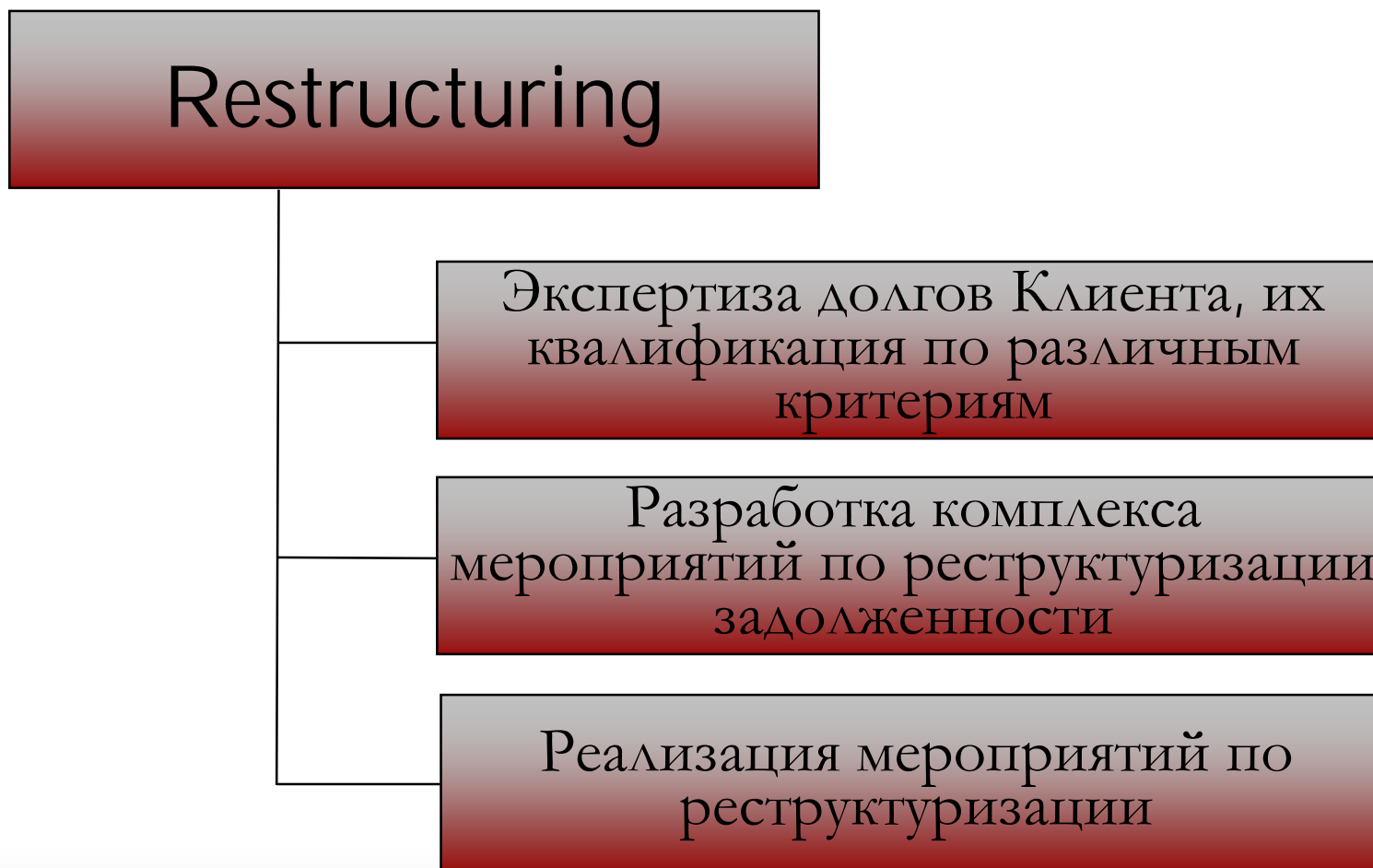
- ? Эффективный контроль со стороны собственника;
- ? Уменьшение затрат в связи с уменьшением количества членов Совета Директоров;
- ? Дебюрократизация.

• Потребуется:

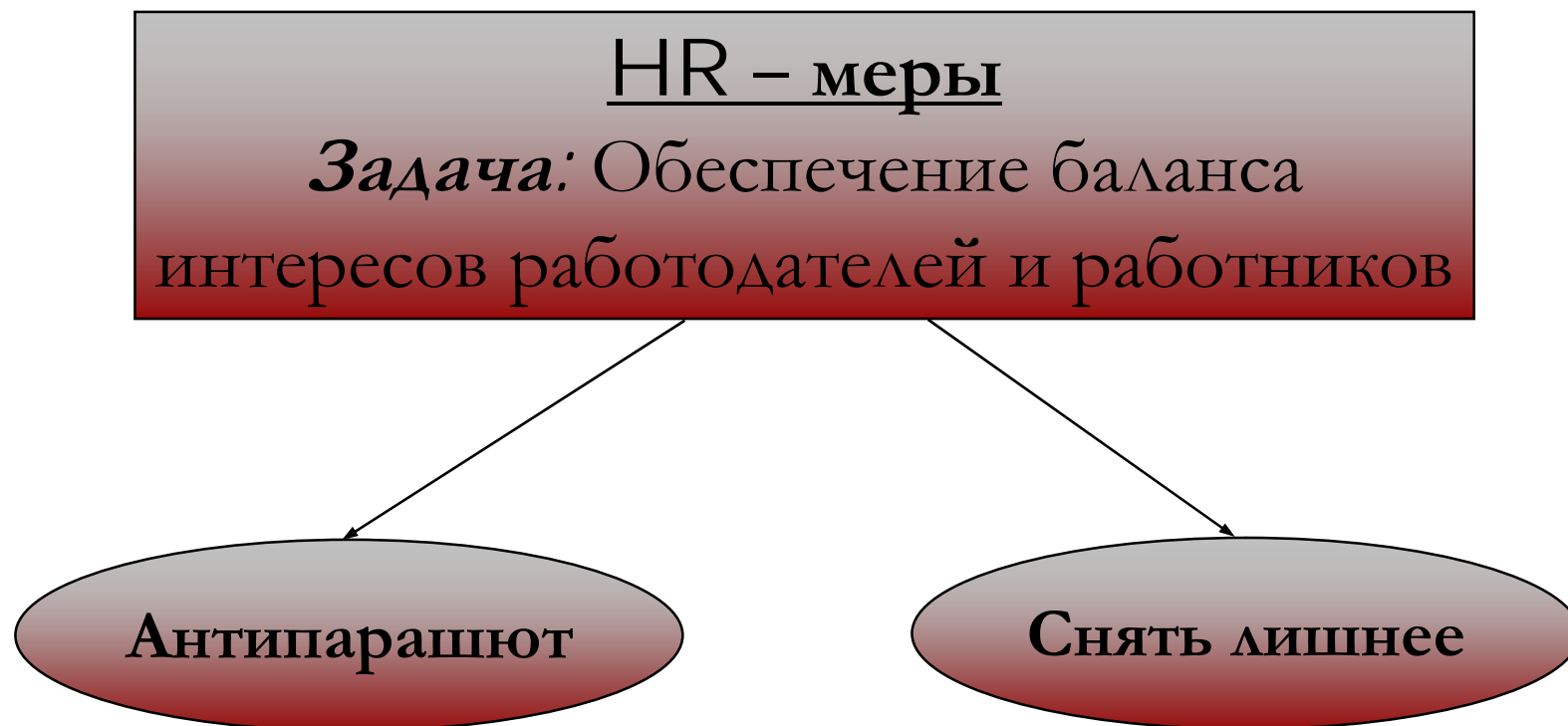
- ? Получение согласия ФАС;
- ? Внесение изменений в Устав и их регистрация;
- ? Разработка и принятие Положений об органах управления.



BPS / Restructuring



HR - меры



БЛАГОДАРЮ ЗА ВНИМАНИЕ!

