

# ПРАКТИЧНЕ ЗАСТОСУВАННЯ МЕХАНІЗМІВ ФІНАНСОВОЇ РЕСТРУКТУРИЗАЦІЇ. НА ЩО МОЖЕ РОЗРАХОВУВАТИ БІЗНЕС

---

ОЛЬГА БІЛАЙ,

СЕКРЕТАР СПОСТЕРЕЖНОЇ РАДИ,

СТВОРЕНОЇ НА ВИКОНАННЯ ЗАКОНУ УКРАЇНИ №1414-VIII «ПРО ФІНАНСОВУ РЕСТРУКТУРИЗАЦІЮ»

# Збалансовані переваги для кредиторів і боржників – унікальний Kyiv approach

---

## КРЕДИТОРИ

- зберігають платоспроможного боржника, уникаючи банкрутства, ліквідаційного продажу його майна, збільшують рівень повернення боргів
- отримують пільговий режим оподаткування розформованих резервів
- звільняються від застосування заходів впливу за порушення окремих нормативів
- отримують спеціальні умови резервування для окремих боржників, які розпочали процедуру фінансової реструктуризації

## БОРЖНИКИ

- відновлення господарської діяльності шляхом зниження фінансового навантаження, покращення ліквідності, отримання нового фінансування
- отримують мораторій або відстрочку (stand still) на виконання зобов'язань та захищені від ініціювання процедури банкрутства
- отримують податкові пільги при погашенні зобов'язань активами (ПДВ) та прощенні боргу (податок на прибуток)
- захищені від недобросовісної поведінки кредиторів Національним банком (застосування санкцій до банків)

# Прогресивні новації для банківської системи та бізнес середовища

---

Проведення незалежного професійного аналізу бізнесу боржника та перспективності його діяльності

Підвищення транспарентності бізнес середовища

Застосування найкращих практик переговорів та кооперації між кредиторами, координаційний комітет

Популяризація інституту арбітражу як альтернативи господарським судам

Можливість реструктуризації податкових боргів боржника на рівних з іншими кредиторами умовами

# Інфраструктура Закону

## Спостережна рада

- Меморандум з НАБУ про співпрацю
- Положення про Секретаріат
- Арбітражний регламент
- Вимоги до незалежного експерта
- Вимоги та рекомендації до звіту незалежного експерта (Independent Business Review)
- Рекомендовані форми документів для процедури (заяви боржника, згода кредиторів, повідомлення про збори кредиторів та інші – біля 50 документів)
- Затверджений персональний склад **Секретаріату, Арбітражного комітету, список Арбітрів**

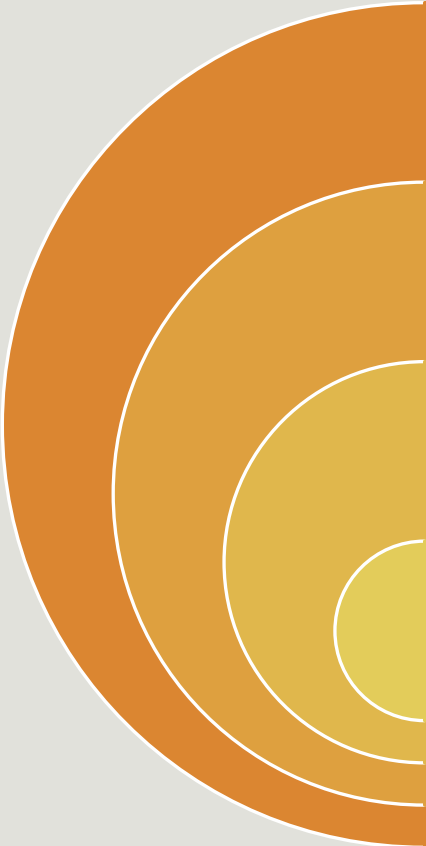
## Секретаріат

- Створений і наповнений сайт Секретаріату **[www.fr.org.ua](http://www.fr.org.ua)**
- Фізичне представництво – поруч із офісом Незалежної асоціації банків України (вул. Велика Васильківська 72)
- Пройшли тренінг ЄБРР щодо організації та адміністрування процедури

## Арбітражний комітет

- Представили на затвердження CP список Арбітрів (29 Арбітрів для розгляду справ у загальній процедурі та затвердження плану реструктуризації)
- Триває підготовка форм документів для використання у спорах в процедурах фінансової реструктуризації

# Національний банк України



**РАМКОВИЙ ДОГОВІР:** опублікований на сайті НБУ (<https://bank.gov.ua/doccatalog/document?id=38172536>) та сайті Секретаріату. Регламентує «правила поведінки» та принципи взаємовідносин сторін при проведенні переговорів. Не містить жодних зобов'язань щодо умов реструктуризації окремих боржників.

на період дії планів реструктуризації (!!!) не застосуватиме санкції за порушення окремих нормативів банківської діяльності в результаті фін реструктуризації : реалізовано шляхом внесення змін до Розділу VII. ПРИКІНЦЕВІ ПОЛОЖЕННЯ Закону України «Про банки та банківську діяльність» (п. 5-8)

застосуватиме заходи впливу у разі порушення банками процедури фін реструктуризації (постанова №392 від 13.10.2016 р.)

встановлює особливі умови (пільги) щодо обов'язкового резервування заборгованості боржників, які знаходяться у процедурі фін реструктуризації (постанова №351 від 30.06.2016 р.)

# Незалежний експерт – хто він?

---

- в залежності від кейсу та за рішенням залучених кредиторів незалежним експертом може бути фізична особа, фізична особа - підприємець або юридична особа. Обирають залучені кредитори, оплачує послуги – боржник, і це відповідає міжнародній практиці
- особа, затверджена у якості незалежного експерту, 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
- незалежний експерт - юридична особа повинна мати наступні практики (та / або) : у сфері права, аудиту, оцінки і бізнес-моделювання, консультування, маркетингових досліджень тощо
- документ «Вимоги до незалежних експертів» встановлює досить широкі вимоги до незалежних експертів для того, щоб кожен боржник в залежності від специфіки діяльності та обсягу зобов'язань мав достатній вибір кандидатів

# Звіт незалежного експерта (IBR+) – базовий документ процедури

---



Independent business review - єдиний документ в процедурі, до змісту та структури якого є затверджені вимоги

Всі інші зразки документів – надані та використовуються як рекомендаційні форми

# Звіт незалежного експерта (IBR)

## Важливі нюанси

- 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
- Незалежний експерт аналізує боржника та групу пов'язаних осіб боржника, діяльність яких може бути джерелом погашення кредиту. Перелік таких осіб визначається залученими кредиторами
- Оптимальним є надання фінансової звітності боржника / Групи, складеної та аудійованої за міжнародними стандартами фінансової звітності (за наявності). У разі відсутності звітності за МСФЗ, для проведення огляду надається фінансова звітність за П(с)БО
- Залучені кредитори можуть доповнити технічне завдання окремими завдання залежно від особливостей кейсу
- Негативний висновок експерта щодо перспективності діяльності боржника є підставою для припинення процедури реструктуризації



