

*Досвід Ощадбанк  
проведення реструктуризацій в  
рамках Закону України «Про  
фінансову реструктуризацію»*

# Реструктуризація vs стягнення. Як зробити правильний вибір?

## I етап: 2

- ✓ Юридичний аудит договірної бази;
- ✓ Моніторинг та зважена оцінка застави;
- ✓ Зважена оцінка фінансового стану Позичальника, фінансових поручителів, Групи пов'язаних осіб.



*Залучення на даному етапі незалежного експерта, який в результаті підготовки IBR проводить детальний аналіз даних аспектів, дозволяє отримати неупереджену об'єктивну картину по проекту*

**Якщо клієнт відмовляється іти на конструктивний діалог, надавати фінансову інформацію чи доступ до предметів забезпечення – невідкладно переходимо до реалізації сценарію стягнення!**

# Реструктуризація vs стягнення. Як зробити правильний вибір?

## ***II етап:***

**– оцінка прогностичних показників діяльності Групи до якої входить боржник, яка включає:**

- ✓ Аналіз незалежних прогнозів ринку;
- ✓ Аналіз припущень на яких будувалися прогностичні показники діяльності Групи (в тому числі їх кореляція з історичними результатами, показниками конкурентів та незалежними прогнозами ринку);
- **оцінка реальних строків звернення стягнення на предмети забезпечення та заборгованості (в т.ч. з поручителів) та реальних втратах при реалізації сценарію стягнення (уцінка застави, витрати на судові збори, охорону, висновки експертів, тощо);**



Кінцева мета даного етапу - визначити реальний грошовий потік, доступний Банку

# Реструктуризація vs стягнення. Як зробити правильний вибір?

Важливо при визначенні грошового потоку, доступного Банку (ГПКД)!

- Впевнитися, що всі пов'язані компанії /ФОП включені в периметр аналізу;
- Впевнитися, що прогностичні показники Групи відповідають тенденціям ринку;
- Впевнитися, що модель передбачає реалізацію непрофільних активів Групи;
- Чітко визначити обсяг боргів перед кредиторами, в т.ч. пов'язаними компаніями, сильні та слабкі сторони кредиторів.



# Реструктуризація vs стягнення. Як зробити правильний вибір?

## *III етап: порівняння сценаріїв реструктуризації та стягнення*

**Базовим показником для порівняння сценаріїв є NPV** (net present value), який в нашому випадку показує теперішню вартість грошових потоків, які отримує Банк у майбутньому від сценарію.



*Як правило, на практиці існує декілька сценаріїв реструктуризації та декілька сценаріїв стягнення, NPV розраховуємо по кожному з них.*

**При двох однакових NPV вибираємо той сценарій, які зменшує ризику Банку!**

# Реструктуризація vs стягнення. Як зробити правильний вибір?

## Ідеальний сценарій реструктуризації - який він?

- ✓ Передбачає часткове погашення заборгованості на початковому етапі реструктуризації;
- ✓ Передбачає посилення забезпечення, в т.ч. через оформлення поруки власника, інших компаній Групи, передачу додаткової застави;
- ✓ Передбачає посилений моніторинг за діяльністю Групи (в т.ч. шляхом отримання регулярних звітів про виконання планових показників, виконаних незалежною компанією) та обмежене коло операцій, які може робити Група без погодження з банком;
- ✓ Передбачає актуалізацію договірної бази.



ОЩАДБАНК

МІЙ БАНК. МОЯ КРАЇНА

# Практична робота

## *Досвід Ощадбанк*

# Кейс 1

## Сфера діяльності - будівництво

1. Ліквідні активи, передані в заставу Банку, передаються на баланс Банку в рахунок погашення боргу.

2. Активи до продажу на підставі договору про ексклюзивний продаж продаються Боржником на відкритому ринку за певну винагороду.

3. Профільні активи передаються Боржнику у фінансовий лізинг (умови визначені на підставі ГПДК, підтвердженого незалежним експертом).

4. Залишок боргу має бути погашений за рахунок добудови та продажу залишку забезпечення в конкретні строки.

5. Cross-default по всім угодам. Штрафні санкції не застосовуються за умови повного погашення боргу.



## Кейс 2

# Сфера діяльності - логістика

1. Суттєве погашення на початку реструктуризації за рахунок продажу в ринок частини забезпечення.

2. Реструктуризація залишку на підставі ГПКД, підтвердженого незалежним експертом.

3. Обмеження сарех + щорічне погодження з банком бюджету на наступний рік.

4. Регулярний моніторинг виконання планових показників на підставі звіту незалежного експерта та звітності, підтвердженої аудитором.

5. Cross-default по всім угодам. Штрафні санкції не застосовуються за умови повного погашення боргу.