

Deloitte Latvija

Bizness strupceļā – kādi ir nepieciešamie soļi uz restrukturizāciju?

Seminārs
"UZŅĒMUMA RESTRUKTURIZĀCIJA"
(*Bizness krustcelēs – rīkojies pareizi!*)

Rīgā, 2011.gada 23.novembrī



Saturs

Noskaņojums pasaules ekonomikā	2
Restrukturizācijas aspekti Formālie restrukturizācijas posmi	3
Restrukturizācijas piemērs	13
Deloitte Latvija	17

JAUTĀJUMS AUDITORIJAI

Kad, jūsuprāt, būs otrais krīzes vilnis?

- A ir klāt, jau izjūtu
- B pusgada laikā
- C tuvākā gada laikā
- D nebūs otrā krīzes viļņa

Sūtiet bezmaksas īsziņu ar burtu SEMA, SEMB, SEMC vai SEMD uz numuru:

1800

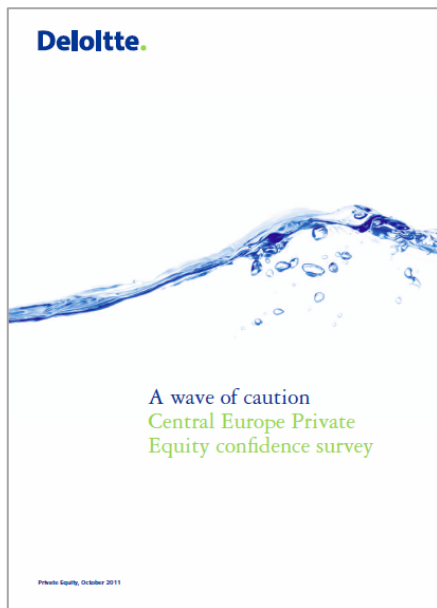
[Pēdējā brīdī iesūtītajiem balsojumiem pastāv risks netikt pieskaitītiem.]

Noskaņojums pasaules ekonomikā

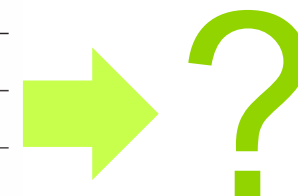
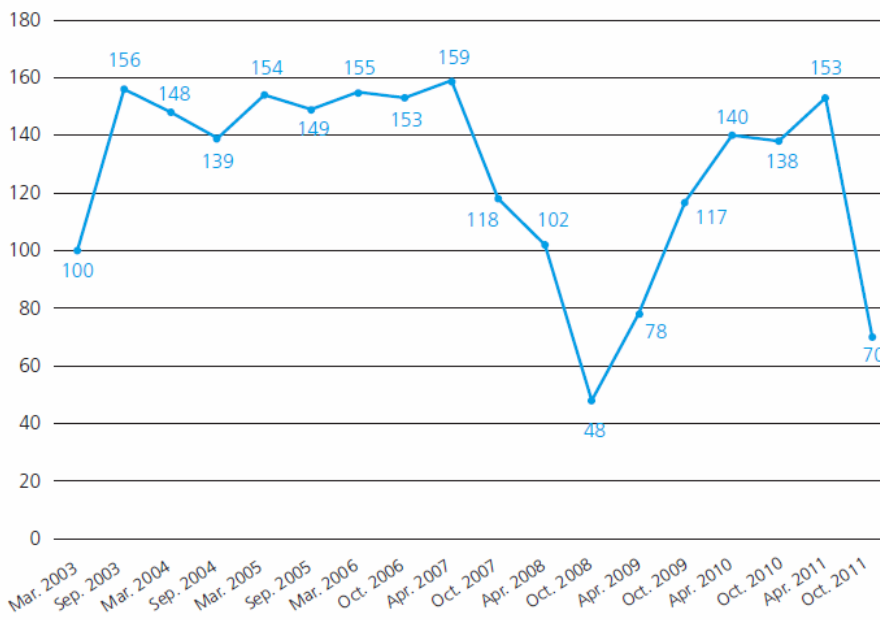
Deloitte Centrāleiropas privāto investoru nosakņojuma pētījums

Galvenie secinājumi

- Lielākā daļa respondentu (66%) paredz ekonomiskās vides pasliktinājumu
- Kredītu pieejamība samazināsies
- Indeksa kritums - otrs zemākais punkts pārskata vēsturē
- Privāto investoru prioritāte - jauno investīciju iespēju meklēšana (sagaida aktīvu cenu kritumu)



Central Europe PE Confidence Index



Restrukturizācijas aspekti

Formālie restrukturizācijas posmi



Restrukturizācijas posmi

Fakta konstatācija



1. Problēmu indikatori:

- (A) Slikti peļņas rādītāji
- (B) Vāja naudas plūsma
- (C) Citi

Formālie restrukturizācijas posmi

Stabilizācija un izpēte

2. Stabilizācijas soļi:

1. posms: Krīzes stabilizācija

- Naudas plūsmas kontrole
- Īstermiņa naudas plūsmas radīšana

2. posms: Situācijas analīze

- Finanšu analīze
- Ārējie un iekšējie faktori
- Vadības komandas kapacitāte



Restrukturizācijas aspekti

Stabilizācija un izpēte



1. Posms:

Krīzes stabilizācija

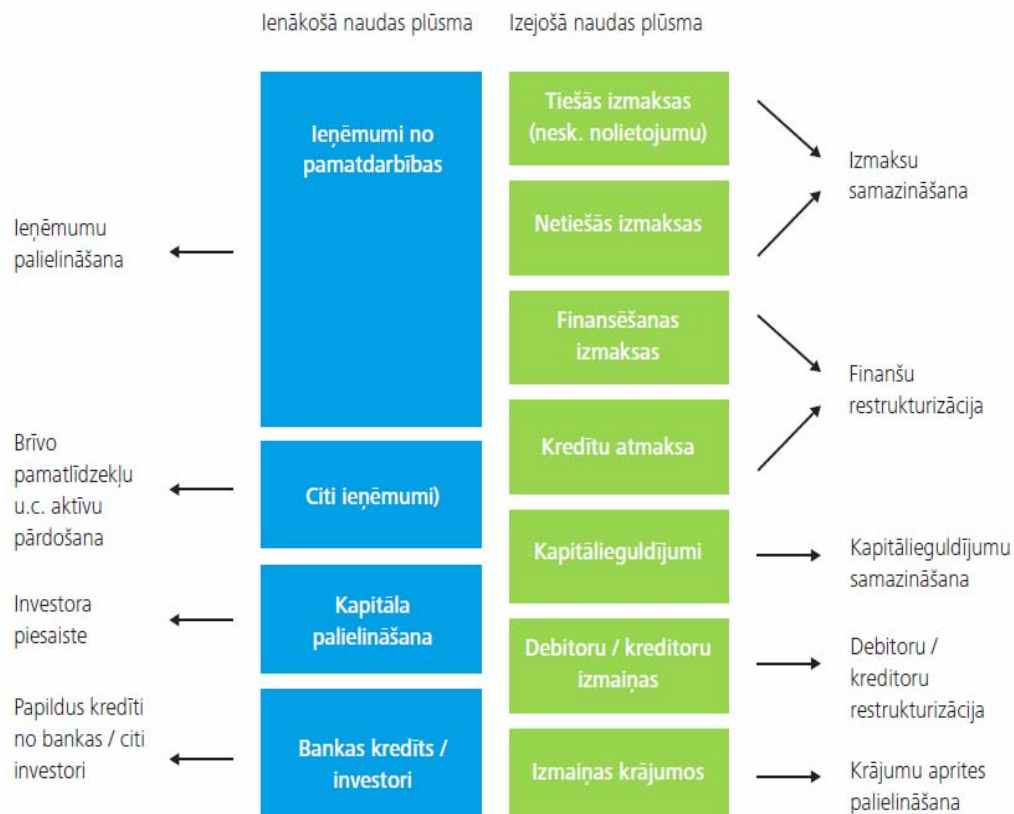
Mērķis - “apturēt asiņošanu”

Galvenie principi:

- «Cash is king»
- Uzticības atgūšana
- Ieviešanas uzraudzība
- Fokuss - īstermiņa naudas plūsmas

Īstermiņa naudas plūsmas radīšana

- Peļņa vs Likviditāte
- Bilances atbrīvošana no ‘liekajiem’ aktīviem
- Nodokļu ietaupījumi
- Parādsaistību pārstrukturēšana
- Kapitālieguldījumi



Restrukturizācijas aspekti

Stabilizācija un izpēte



2. Posms

Situācijas analīze

(A) Finansiālās darbības izprašana

- Problēmu iemeslu identificēšana (kas tad īsti notika?)
- Vai var pajauties uz informācijas kvalitāti?
- Lielāko izdevumu posteņu analīze
- Īstermiņa izmaksu samazinājuma iespējas

(B) Ārējā vide

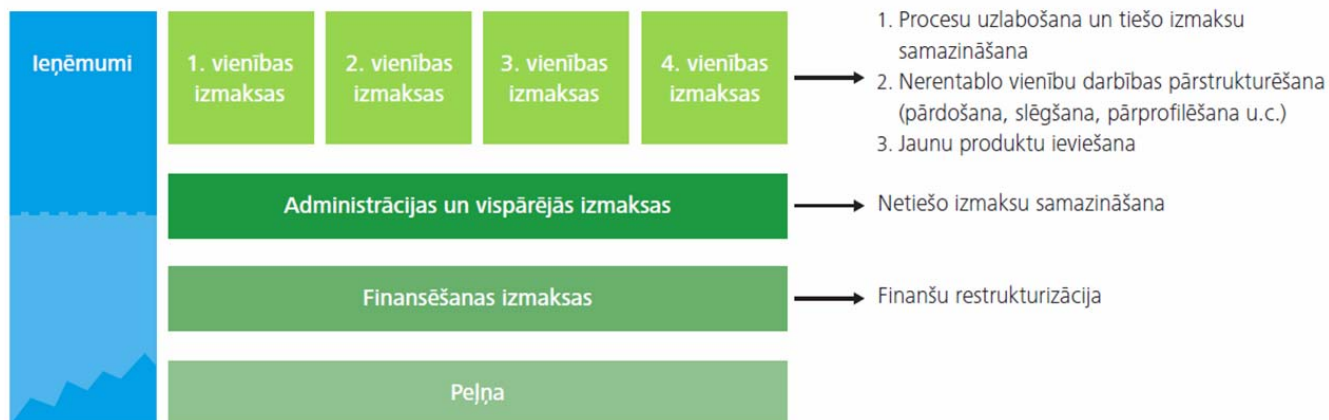
- Nozares ietekme uz apgrozījumu un izmaksām
- Konkurences ietekme

(C) Iekšējā vide

- Kādā veidā iekšējā vide ietekmē ieņēmumu un izmaksu struktūru?
- Kādā veidā kompānija sadala vai koncentrē savus resursus?

(D) Menedžmenta ietekme uz finanšu radītājiem

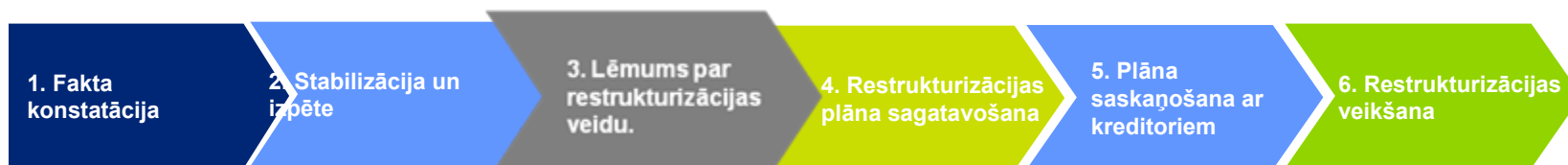
- Vai vadībai ir nepieciešamie resursi?
- Vai vadībai ir nepieciešamās kompetences plāna izpildei?



Restrukturizācijas aspekti

Lēmums par restrukturizācijas veidu

Vienoššanās ar kreditoriem	TAP	Maksātnespēja
Īpašniekiem ir iespējams saglabāt daļu no veiktajiem ieguldījumiem	Īpašniekiem ir iespējams saglabāt daļu no veiktajiem ieguldījumiem	Īpašnieki zaudē praktiski visus ieguldījumus
Kreditoriem ir iespējams atgūt lielāko daļu no parāda	Kreditoriem ir iespējams atgūt lielāko daļu no parāda	Kreditori, visticamāk, zaudēs lielu daļu no parāda
Salīdzinoši ātrs process	Vidēji ātrs process	Ilgs process
Lielākā rīcības brīvība	Ierobežota rīcības brīvība	Nav rīcības brīvība
Nelielas izmaksas	Vidējas izmaksas	Lielas izmaksas
Neliela ietekme uz uzņēmuma & īpašnieku publisko tēlu	Liela ietekme uz uzņēmuma & īpašnieku publisko tēlu	Ļoti liela ietekme uz uzņēmuma & īpašnieku publisko tēlu
Nav aizsardzības pret maksātnespējas ierosināšanu	Līdz 1 gadam ir aizsardzība pret maksātnespējas ierosināšanu	Maksātnespēja = bankrots

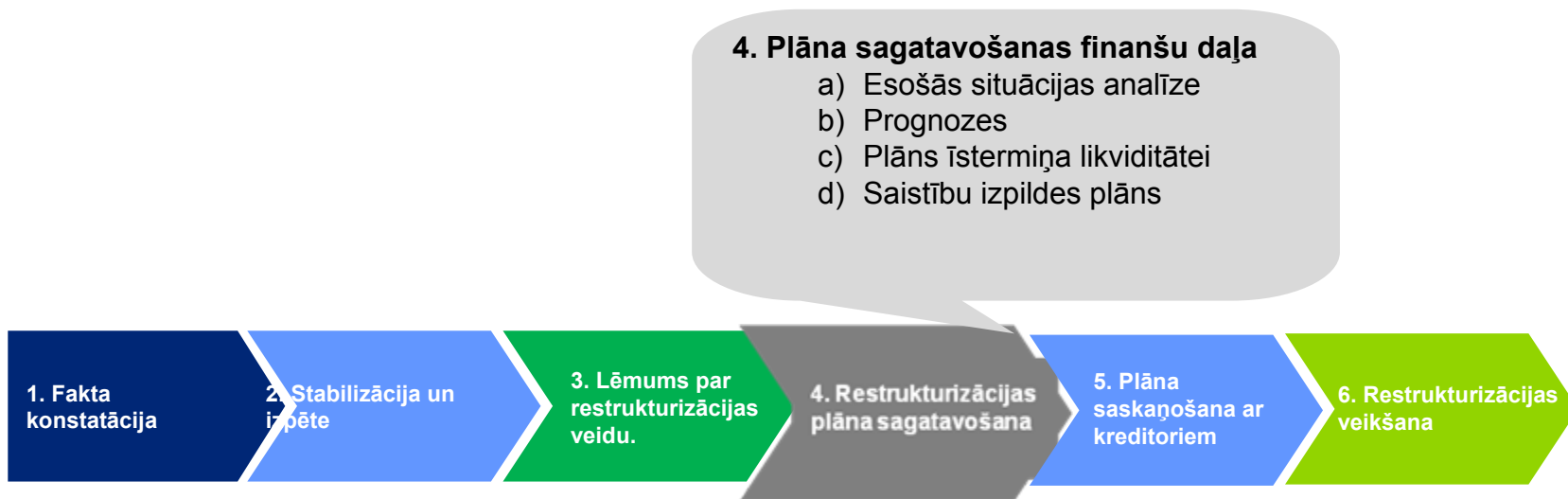


3. Rīcības iespējas:

- a) Ārpustiesas restrukturizācija – vienošanās ar kreditoriem
 - Komercedarbības restrukturizācija
 - Parādsaistību restrukturizācija
 - Aktīvu pārdošana
- b) Tiesiskās aizsardzības process
- c) Daļu pārdošana

Restrukturizācijas aspekti

Formālie restrukturizācijas posmi



4. Plāna sagatavošanas finanšu daļa

- a) Esošās situācijas analīze
- b) Prognozes
- c) Plāns īstermiņa likviditātei
- d) Saistību izpildes plāns

Restrukturizācijas metodes

- Pamatparāda, līgumsoda vai procentu dzēšana vai samazināšana
- Saistību izpildes atlikšana un to veikšana saskaņā ar grafiku
- Aktīvu atsavināšana vai apgrūtināšana
- Nodokļu samazinājums, dzēšana, termiņa pagarinājums
- Efektīva nodokļu režīma ieviešana
- Refinansēšana
- Ieskaits
- Pamatkapitāla palielināšana
- Uzņēmuma vadības maiņa

4. Plāna sagatavošanas juridiskā daļa

- e) Korporatīvo mērķu izvērtēšana
- f) Optimālās parādu restrukturizācijas struktūras definēšana

Restrukturizācijas aspekti

Plāna saskaņošana ar kreditoriem

5. Sarunas ar kreditoriem

- a) Kreditoru informēšana, nosūtot parādu restrukturizācijas piedāvājumu
- b) Kreditoru atbildes izvērtēšana un vienošanās nosacījumu saskaņošana
- c) Parādu restrukturizācijas vienošanās parakstīšana
 - jaunu, izdevīgāku sadarbības nosacījumu iekļaušana
 - (Tiesas apstiprinājums restrukturizācijai - ĀTAP)



N.B. Ja vienošanās nav iespējama:

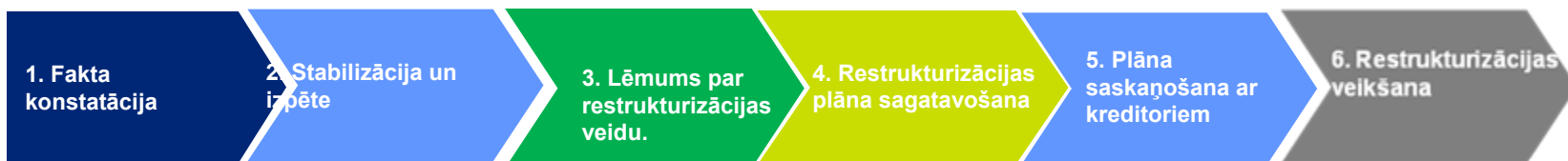
- un pastāv maksātnespējas pazīmes, sabiedrības valdei ir jāiesniedz maksātnespējas pieteikums tiesā.

Restrukturizācijas aspekti

Restrukturizācijas veikšana

6. Izpilde un uzraudzība

- a) Regulāra plāna izpildes uzraudzība
- b) Kreditoru savlaicīga informēšana, ja notiek neparedzētas atkāpes no plāna
- c) kreditoru pienākums atturēties no darbību veikšanas pret parādnieku
- d) konfidencialitāte



Restrukturizācijas sekas

Formālie restrukturizācijas posmi

Veiksmīgas finanšu restrukturizācijas rezultāts:

- Finanšu grūtībās nonākušais komersants var turpināt darbību ;
- Tiek samazināti kreditoru zaudējumi;
- Novērstas negatīvās sociāli ekonomiskās sekas;

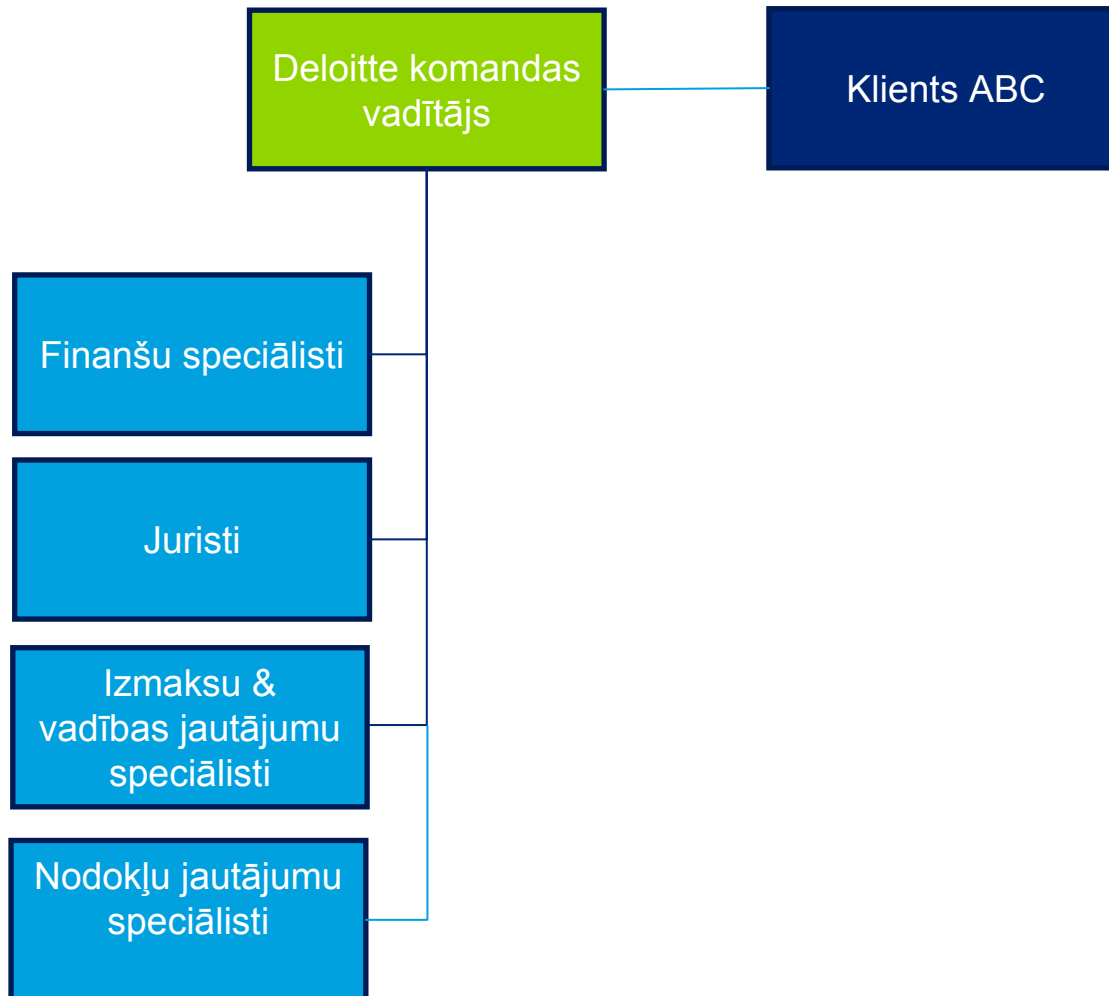
Atbildība par pārkāpumiem parādu restrukturizācijas procesā:

- Kriminālatbildība par:
 - maksātnespējas procesa pieteikuma neiesniegšanu
 - tiesiskās aizsardzības procesa izmantošanu nolūkā izvairīties no saistību izpildes
- Civiltiesiskā atbildība
 - valdes un padomes locekļi solidāri atbild par zaudējumiem, ko tie nodarījuši sabiedrībai

Restrukturizācijas piemērs

Sadarbības modelis

Organizatoriskā struktūra



Sadarbības modelis

Process

Process	Deloitte loma
Restrukturizācijas iespējas identificēšana	<ul style="list-style-type: none">•Identificē nepieciešamību pēc restrukturizācijas
Ātrais stāvokļa novērtējums	<ul style="list-style-type: none">•Sadarbībā ar vadību veic ātro stāvokļa novērtējumu
Restrukturizācijas veida izvēle	<ul style="list-style-type: none">•Palīdzība restrukturizācijas veida izvēlē, balstoties uz ātro stāvokļa novērtējumu•Juridiskos ierobežojumu identificēšana restrukturizācijas veidu izvēlei
Restrukturizācijas plāna sagatavošana	<ul style="list-style-type: none">•Plāna sagatavošana, sadarbojoties ar vadību un kreditoriem:<ul style="list-style-type: none">-Esošās situācijas analīze-Īstermiņa likviditātes uzlabošanas plāns-Ieteikumi peļņas un naudas plūsmas palielināšanai-Naudas plūsmu un ieņēmumu prognozes sagatavošana-Saistību atmaksas grafika sagatavošana

Sadarbības modelis

Process

Process	Deloitte loma
TAP tiesas pieteikuma sagatavošana	<ul style="list-style-type: none">• Pieteikuma sagatavošana un noformēšana atbilstoši likuma prasībām• Pieteikumā iekļaujamās finanšu informācijas sagatavošana• Pievienojamā TAP plāna sagatavošana
TAP plāna saskaņošana	<ul style="list-style-type: none">• Saskaņošanas organizēšana• Dalība sarunās ar kreditoriem un administratoru
Tiesa par TAP uzsākšanu	<ul style="list-style-type: none">• Uzņēmuma pārstāvēšana tiesā• Nepieciešamības gadījumā atbalsts kā pieaicinātajam ekspertam
TAP procesa realizēšana	<ul style="list-style-type: none">• Palīdzība TAP realizācijā, lai nodrošinātu tā atbilstību likuma prasībām• Palīdzība komunikācijā ar administratoru• Atbalsts restrukturizācijas plāna realizēšanā• Palīdzība investoru piesaistē• Palīdzība aktīvu pārdošanā

Paldies par uzmanību!

Biznesa konsultāciju nodaļas direktors



Raimonds Kulbergs
Latvia
Email: rkulbergs@deloitteCE.com
Phone: +371 (6) 707 144
Mobile: +371 (2) 947 7191

Juridiskās un komerciālās izmeklēšanas prakses vadītāja



Ilze Znotina
Asociētā partnere, Zvērināta advokāte
Email: iznotina@deloitteCE.com
Tel.: +371 (6) 707 4101
Mob.tel.: +371 (2) 910 9866



Deloitte nozīmē vienu vai vairākus no sekojošiem: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, Lielbritānijas sabiedrību ar atbildību, kas ierobežota ar tās dalībnieku garantijām, un tās tīkla dalībfirmas, kur katra ir juridiski nošķirta un neatkarīga vienība. Lai saņemtu detalizētu informāciju par Deloitte Touche Tohmatsu Limited un tās dalībfirmu juridisko struktūru, lūdzam apmeklēt mājas lapu www.deloitte.com/lv/about.

Deloitte sniedz revīzijas, nodokļu, konsultāciju un finanšu pakalpojumus valsts un privātiem klientiem, kas aptver plašu nozaru tīklu. Ar globālo Deloitte tīklu vairāk nekā 140 valstīs, Deloitte sniedz pasaules klases prasmes un dziļas vietējas zināšanas, lai palīdzētu klientiem, lai kur tie veiktu savu darbību. Vairāk nekā 169, 000 Deloitte profesionāļu darbojas viena mērķa sasniegšanai, lai kļūtu par izcilības standartu.