

**Реструктуризация
и финансовое оздоровление**

GOLTSBLAT | BLP

Goltsblat BLP is the Russian practice
of **Berwin Leighton Paisner (BLP)**,
an award-winning international law firm

“

*Прочные позиции на российском
корпоративном рынке.*

”

Chambers Europe

“

*Как действительно международную
компанию их отличает прагматичный,
ориентированный на клиента подход.*

”

Chambers Global

Существует множество причин, по которым бизнес может столкнуться с финансовыми трудностями, которые зачастую требуют незамедлительного решения с тем, чтобы обеспечить возможность исполнения компаниями взятых на себя обязательств.

Более того, нередко финансовым трудностям сопутствует целый ряд операционных проблем, в том числе снижение выручки компании, уменьшение ее ликвидности, «давление» со стороны кредиторов, отдельных акционеров и т.п. Последствия названных проблем могут быть очень серьезными и, к сожалению, иногда необратимыми.

Исходя из нашего опыта, можно сделать наблюдение, что чаще всего финансовые проблемы компании становятся заметными задолго до появления кризиса как такового и более того – зачастую они усугубляются сложной, запутанной корпоративной структурой, иногда формировавшейся в период активной M&A деятельности, а также неоправданно комплексными и непонятными хозяйственными связями, как внутри отдельно взятой группы, так и вне ее. Раннее обнаружение показателей и причин возможной финансовой несостоятельности, а также быстрые и эффективные решения финансовых и юридических консультантов (в случае их последующей реализации) могут поправить платежеспособность компании и восстановить ее стоимость.

В группу Реструктуризации и финансового оздоровления **Goltsblat BLP / Berwin Leighton Paisner** входят более 30 юристов в офисах в Москве, Лондоне, Париже, Брюсселе, Сингапуре и Абу-Даби. Наши специалисты имеют доступ к профессиональным материалам и документам по вопросам реструктуризации, накопленным за многолетний период, как российскими, так и английскими юристами. Данное обстоятельство позволяет наиболее эффективным образом осуществлять проекты по реструктуризации любого уровня сложности. При этом следует отметить, что конечной целью нашей работы является, в том числе, и восстановление доверия между бизнесом и его акционерами и кредиторами.

Мы обладаем многолетним опытом тесного сотрудничества с финансовыми консультантами, корпоративным менеджментом, акционерами компаний и государственными органами в части реализации разных моделей финансового оздоровления, предоставляя, в частности, следующие услуги:

Реструктуризация и финансовое оздоровление. В случае если компания (и/или ее кредиторы, или акционеры) сталкивается с существенным снижением финансовых показателей, мы, либо совместно с финансовым консультантом, либо просто с учетом бизнес модели, сформированной, либо внешним консультантом, либо собственными силами клиента, разрабатываем возможные модели реструктуризации долгов и, при необходимости, активов компании, направленные на непрерывный и стабильный вывод компании из финансового кризиса. Мы тщательно анализируем существующие долги компании, а также возможные варианты юридического оформления их реструктуризации, тесно взаимодействуя при этом, при необходимости с любой из групп стейкхолдеров – менеджмент, собственники бизнеса, кредиторы в частности и контрагенты – в более широком смысле. По итогам определения наиболее оптимального для сложившейся ситуации способа реструктуризации задолженности мы обеспечиваем все необходимые ресурсы для выполнения работы по его юридическому оформлению и реализации разработанной и согласованной программы.

В рамках процедуры **Реструктуризации и Финансового оздоровления (Corporate Recovery)**, мы, в частности, оказываем юридические услуги по следующим направлениям:

- Сопровождение перевода двусторонних заемно-кредитных отношений на основу синдицированного кредита / займа;
- Реструктуризация инструментов обеспечения исполнения финансовых обязательств;
- Корпоративное управление в рамках реструктуризации финансовых обязательств;
- Сопровождение отчуждения непрофильных активов, позволяющее с одной стороны, снизить накладные расходы на ведение непрофильных, могущих быть неприбыльными бизнесов, а с другой стороны – повысить ликвидность группы в целом;
- Формирование совместных предприятий, альянсов и консорциумов;
- Корпоративная реструктуризация, включая оптимизацию корпоративной структуры. В случае если существующая корпоративная структура больше не отвечает бизнес целям бизнеса, мы предлагаем нашим клиентам совместно с ними (и их финансовым консультантом) выработать новую более эффективную корпоративную модель функционирования бизнеса, которая позволит выявить в структуре лишние звенья, высвободить часть капитала бизнеса и снизить операционные расходы;
- Выход из бизнеса. В случае если по ряду причин клиентом принимается решение о выходе из бизнеса, мы осуществляем разработку и реализацию юридической части плана выхода из бизнеса. Привлечение наших специалистов позволяет обеспечить выход из бизнеса с наименьшими потерями времени и средств, а также – по возможности максимальную финансовую отдачу для клиента;
- Корпоративные финансы, включая облигационные аспекты и конвертацию в акции;
- Несостоятельность. Банкротство. В случае если восстановление нормальной деятельности и финансового оборота той или иной компании не представляется возможным, мы помогаем нашим клиентам рассмотреть варианты инициирования процедуры банкротства, и ее реализации с минимальными потерями/максимальной финансовой выгодой для клиента. В зависимости от ситуации мы также можем оказывать юридическую поддержку при осуществлении банкротства компании (ее управляющему, менеджерам, акционерам, кредиторам) на любой из его стадий.

Выборочный перечень проектов, реализованных специалистами Goltsblat BLP / Berwin Leighton Paisner

ИЗВЕСТНЫЙ ХЕДЖ-ФОНД США

Консультирование известного хедж-фонда США по различным аспектам реструктуризации задолженности, после того как партнер нашего клиента не смог исполнить свои обязательства по опциону на продажу в его пользу.

ОДИН ИЗ КРУПНЕЙШИХ НАЦИОНАЛЬНЫХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ

Консультирование одного из крупнейших национальных производителей строительных материалов по вопросу реструктуризации кредитных обязательств и связанному с этим реформированию корпоративной структуры. Существенную часть проекта заняли комплексные консультации по различным вопросам проведения процедур, применяемых в деле о банкротстве.

ИТАЛЬЯНСКИЙ КОНКУРСНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ КОМПАНИИ ALITALIA

Представительство интересов итальянского конкурсного управляющего компании Alitalia. Консультирование в отношении международных вопросов финансовой несостоятельности, законодательства Великобритании о пенсионном обеспечении и позиции при взаимодействии с Фондом защиты пенсионных выплат Великобритании.

ПУЛ КРЕДИТОРОВ

Консультирование пула кредиторов по различным вопросам проведения процедур, применяемых в деле о банкротстве регионального производителя щебня.

БАНК EUROHYPO

Консультирование банка Eurohypo в связи с кредитом, предоставленным им конкурсному управляющему заемщика, после того как последний не смог завершить строительство в рамках предложенного проекта застройки и обеспечить заключение удовлетворительного количества предварительных договоров аренды.

АКЦИОНЕРЫ РЕГИОНАЛЬНОГО ПРОИЗВОДИТЕЛЯ МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ

Консультирование акционеров регионального производителя минеральных удобрений по вопросам санации предприятия.

ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВО ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО УЧРЕЖДЕНИЯ

Консультирование по вопросу, связанному с организацией и проведением аукционных торгов по продаже имущества, ранее принадлежавшего представительству федерального государственного учреждения.

КРУПНЕЙШИЙ КРЕДИТОР – ДЕРЖАТЕЛЬ ОБЛИГАЦИЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЯ АВТОЗАПЧАСТЕЙ FEDERAL MOGUL, ICAHN ASSOCIATES

Представительство интересов крупнейшего кредитора – держателя облигаций производителя автозапчастей Federal Mogul, Icahn Associates. Консультирование в отношении трансграничной реструктуризации группы Federal Mogul Group, которая в настоящее время находится в процессе санации согласно Главе 11 в США и в процессе конкурсного управления в Великобритании.

ОДИН ИЗ КРУПНЕЙШИХ ОПЕРАТОРОВ ФИКСИРОВАННОЙ ТЕЛЕФОННОЙ СВЯЗИ

Разработка и внедрение комплексной программы реструктуризации для одного из крупнейших операторов фиксированной телефонной связи, позволившей погасить задолженность контрагентов перед клиентом и перед его дочерними обществами, а также повысить эффективность работы холдинга клиента.

GMAC PROPERTY FINANCE LIMITED

Консультирование компании GMAC Property Finance Limited в связи с ее значительным кредитным портфелем в Великобритании: создание экстрасети клиента, проведение всестороннего анализа финансовых и имущественных документов и консультирование в отношении обязательств и прав компании по каждому пакету кредитной документации. Нами были определены просроченные кредиты и предоставлены консультации по дальнейшим возможным вариантам действий в отношении каждого кредита.

HENLYS GROUP

Представительство интересов группы Henlys Group в связи с реструктуризацией задолженности на общую сумму свыше 700 миллионов фунтов стерлингов. Работы включали проведение переговоров, в том числе с синдикатом 15 банков, автопроизводителем Volvo и пенсионным фондом компании. Международный проект реструктуризации был завершен с улучшением балансовой позиции компании на более чем 300 миллионов британских фунтов в отношении ее задолженности и позиции по денежным средствам.

KAUPTHING

Представительство интересов компании Kaupthing до и после введения конкурсного управления в процессе реструктуризации значительного портфеля девелоперских активов и его оздоровления.

LEHMAN GROUP

Наша команда специалистов в различных областях права постоянно работает над проектами и инициативами группы Lehman. В команду входят юристы, специализирующиеся в различных областях, в том числе в сфере финансовой несостоятельности, секьюритизации, банковского дела и рынков капитала, регулирования со стороны Управления по финансовому надзору и регулированию Великобритании, а также специалистов в области судебных разбирательств в банковской сфере.

**УПРАВЛЯЮЩИЙ КОНКУРСНОЙ
МАССОЙ В ХОДЕ БАНКРОТСТВА
LEHMAN BROTHERS TREASURY
COMPANY BV**

Представительство интересов управляющего конкурсной массой в ходе банкротства Lehman Brothers Treasury Company BV. Консультирование по всем аспектам законодательства Великобритании в области неплатежеспособности. Компания LBTCO является голландским финансовым подразделением группы Lehman. В рамках комплексной программы структурированных долговых обязательств компания выпустила долговых ценных бумаг на сумму свыше 37 миллиардов долларов США.

STYLO PLC.

Консультирование в связи с комплексным и новаторским проектом реструктуризации компании Stylo Plc. Данный проект мы реализуем в сотрудничестве с руководством компании, обеспеченными кредиторами и консультантами Deloitte.

TESCO

Представительство интересов Tesco в связи с рядом проблем, возникших в результате неплатежеспособности некоторых поставщиков, дистрибьюторов и подрядчиков, в том числе создание прогрессивной схемы финансирования с целью обеспечения своевременного открытия новых магазинов, в отношении застройщика которых была введена процедура конкурсного управления.

MFI GROUP

Консультирование совета директоров группы MFI Group в отношении обязанностей директоров, в частности, в контексте платежеспособной позиции компании. Консультирование в связи с принимаемыми в отношении компании решениями и содействие в документировании процесса принятия решений. Консультирование по вопросам взаимодействия компании с другими компаниями группы и ее обязательств по отношению к последним.

TXU

Консультирование советов директоров компаний группы TXU в составе группы TXU Europe Group в связи с продажей и сворачиванием деятельности предприятий и проведением операций, охватывающих несколько юрисдикций.

Реструктуризация и финансовое оздоровление Контакты



Андрей Гольцблат

Управляющий Партнер, Старший Партнер, Корпоративная практика/ Слияния и поглощения, Инвестиционные проекты, к.ю.н.
Тел.: +7 (495) 287 4444 (Москва)
info@gbplaw.com



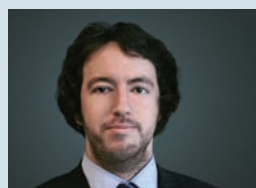
Антон Ситников

Партнер,
Руководитель корпоративной практики
Тел.: +7 (495) 287 4444 (Москва)
Anton.Sitnikov@gbplaw.com



Иен Айвори

Партнер, Руководитель практики, Корпоративные Финансы, Английское Право
Тел.: +7 (495) 287 4444 (Москва)
ian.ivory@gbplaw.com



Олег Хохлов

Партнер, Банковская и финансовая практика
Тел.: +7 495 287 44 44 (Moscow)
oleg.khokhlov@gbplaw.com



Екатерина Дедова

Партнер, к.ю.н.
Корпоративная практика
Тел.: +7 (495) 287 4444 (Москва)
Ekaterina.Dedova@gbplaw.com



Матвей Каплухий

Руководитель группы,
Корпоративная практика
Тел.: +7 (495) 287 4444 (Москва)
Matvey.Kaploukhiy@gbplaw.com



Девид Лейбовиц

Партнер, Реструктуризация
Тел.: +44 (0)20 7760 1000 (Лондон)
david.leibowitz@blplaw.com



Бен Ларкин

Партнер, Руководитель практики по реструктуризации и несостоятельности
Тел.: +44 (0)20 7760 1000 (Лондон)
ben.larkin@blplaw.com



Антон Панченков

Руководитель группы,
Корпоративное практика
Тел.: +7 (495) 287 4444 (Москва)
Anton.Panchenkov@gbplaw.com

Выборочный список клиентов*

Альт Телеком
Альфа-Банк
АКБ Международный финансовый клуб
Вымпелком
Группа компаний АМТ&С
Санкт-Петербургская Международная
Товарно-сырьевая Биржа
Корпорация развития Северного Кавказа
Рольф
Рокстэк РУ
РОСНАНО
Сбербанк России
Система-Галс
Фонд развития Центра разработки и
коммерциализации новых технологий
(Сколково)
AIG Global Real Estate Investment (Russia)
Управляющая компания «Лидер»
Aker Solutions
Akfen REIT
Alcoa
AstraZeneca
Barclays Bank
Barilla
Baring Vostok Capital Partners
BASF
Brunswick Rail Leasing
Caterpillar Financial
Central Partnership
China Development Bank
Chrysler
Coalco
Coca-Cola
Danone
Deutsche Bank AG
Dorma
EBRD
Efes
Fleming Family & Partners
GE Energy
Guardian Industries
Harry's
Johnson & Johnson
Immoeast
Kia Motors
Kimberly-Clark
Komatsu
Kronospan
Lafarge
LG International Corp.
Linstow
Magna International
Mail.ru
Mars
Merck
Mitsubishi Motors Corporation
Multon
NALCO
Nike
Nissan / Russia
Nord Stream AG
Orangina Schweppes
Oriflame
P&G
Panasonic
Philips
Prysmian S.p.A.
Quinn Group
Raven Russia
Renaissance Capital
Rising Star Media
RusBrand
Saint-Gobain
Sandoz
Sanofi-Aventis
Scania
Shell
Sick AG
Solae / DuPont
Stockmann
Tommy Hilfiger
TomTom
Unilever Rus
Volkswagen Group
William Grant & Sons
Yamazaki Mazak (Russia)
Zanten
20th Century Fox

О Goaltsblat BLP:

- Goaltsblat BLP - российская практика Berwin Leighton Paisner (BLP), ведущей международной юридической фирмы, штаб-квартира которой находится в Лондоне и офисы в крупнейших коммерческих и финансовых центрах мира - Москве, Абу-Даби, Берлине, Брюсселе, Дубае, Гонконге, Париже, Сингапуре и Франкфурте.
- В московском офисе 100 юристов, квалифицированных по российскому, английскому праву и праву США, общее количество юристов в международных офисах BLP - более 800.
- Более 800 клиентов, включая: крупные международные инвесторы, работающие на российском рынке, включая 23 компании, входящие в рейтинг Fortune 500; российские компании - лидеры в своих отраслях.
- Правовое сопровождение сделок, в том числе связанных с инвестициями иностранных клиентов в России и российских клиентов за рубежом.
- Сложившаяся команда российских юристов, зарекомендовавших себя как ведущие эксперты в российском праве, с опытом работы с крупными российскими и западными инвесторами - более 20 лет: от сопровождения крупных комплексных проектов, в том числе в рамках международных и трансграничных сделок и проектов, до всесторонней юридической поддержки текущей операционной деятельности компаний.
- Согласно ежегодным рейтингам Chambers Global, The Legal 500 и др. Goaltsblat BLP несколько лет подряд входит в число «особо рекомендованных» ("top-ranked"/ "recommended") в следующих областях: корпоративная практика/ слияния и поглощения, недвижимость и строительство, разрешение споров, антимонопольная практика, налоговая практика, таможенная практика, практика интеллектуальной собственности.
- Специализация международной команды BLP охватывает 50 областей права и 20 отраслевых секторов.
- В московском офисе основными областями специализации являются:
 - Корпоративная практика/слияния и поглощения
 - Банковская и финансовая практика
 - Недвижимость и строительство
 - Практика по разрешению споров
 - Налоговая практика
 - Таможенная практика
 - Коммерческая практика
 - Антимонопольная практика
 - Практика трудового права
 - Практика по интеллектуальной собственности
- Согласно национальному рейтингу юридических фирм Право.Ру/Ведомости в 2012 году:
 - Goaltsblat BLP входит в 1 группу в общем рейтинге юристов;
 - Goaltsblat BLP занимает 4 место по количеству юристов среди 50 крупнейших юридических фирм в России.
- Goaltsblat BLP - обладатель престижных международных профессиональных наград: **International Office of the Year** - The Legal Business Awards (Legal 500) 2010; **Лучший клиентский сервис** - Chambers Europe Award for Excellence 2010; **Лучшая юридическая фирма в России** - ILO Client Choice Awards 2010; **Innovation in International Expansion** - Financial Times Innovative Lawyer Awards 2011 (a short-list nominee); **Best Law Firm in Russia & CIS 2011** - The Lawyer European Awards (a short-list nominee).
- BLP - обладатель более 30 престижных международных наград за последние несколько лет, в том числе **5 Law Firm of the Year, Managing Partner of the Year, Real Estate Law Firm of the Year, Best Tax Team in a Law Firm, Planning Team of the Year, PFI/Projects Team of the Year, and Finance Team of the Year.**

“Goaltsblat BLP занимает лидирующую позицию на российском юридическом рынке.”

МОСКВА

Комплекс «Город столиц»
в ММДЦ «Москва-Сити»
Пресненская наб., д. 8, стр. 1, Москва, 123100,
Россия
Тел.: + 7 (495) 287 44 44
Факс: +7 (495) 287 44 45
Email: info@gbplaw.com

www.gbplaw.com

LONDON

Adelaide House
London Bridge,
London EC4R 9HA
United Kingdom
Tel.: +44 (0) 20 7760 1000
Fax: +44 (0) 20 7760 1111
Email: info@blplaw.com

www.blplaw.com