

14 ноября 2024

Анализ юридических рисков сделок M&A и при проведении реструктуризации бизнеса

**Максим Коростелёв, ex-глава юридического сопровождения
M&A в S8 Capital, Управляющий партнёр Korostelev & Partners**

"Управление
юридическими
рисками: статус
2024", 10-я
ежегодная очная
и онлайн
конференция

Основные факты об S8 Capital (1)


ГлавноеВ РоссииВ миреЭкономикаСпортКультураМоскваDigitalНовости

ЭКОНОМИКА13:44, 27 июля 2022

Бизнес производителя лифтов Otis в России купит группа S8 Capital

🕒

Есть обновление от 20:30 → Что произошло за день: среда, 27 июля



Архивное фото

Фото: Getty Images

Москва. 27 июля. INTERFAX.RU - Американский производитель подъемного оборудования Otis Worldwide Corporation договорился о продаже российского бизнеса, говорится в сообщении компании по итогам публикации отчета за II квартал 2022 года.

Покупателем станет российский холдинг S8 Capital Армена Саркисяна, сообщили в пресс-службе Минпромторга. Эта компания развивает IT-решения в финсекторе, ритейле, телекоммуникациях, электронной коммерции и медиа, владеет распространителем

ПодпискаГазетаТелеграмПодкаст

ВЕДОМОСТИ25ЛЕТ

БизнесЭкономикаФинансыИнвестицииТехнологииМедиаНедвижимостьПолитикаОбществоМенеджментСтиль жизниИнтервью

Идеи управленияГородВедомости&СпортАналитикаСтранаБизнес-регатаПремия ИмпульсИновации и технологииКапиталПромышленностьУст

0,11%↓RGBI 99,94+0,2%↑RGBITR 558,1+0,22%↑CNY Бирж. 13,576+0,56%↑UTAR 16,19-3,86%↓KUZB 0,036+0,28%↑IMOEX 2 753,57-0,12%↓RTSI 885,55-0,11%↓RGBI 99,94+0,2%↑RGB

Инвестиционный бум: главное о российских IPO, эмитентах и кандидатах | Москва похорошела: как изменилась столица за четверть века | У

13 ноября 2024

НовостиНовости компаний

10:54 / Политика

В Киргизии утвердили список запрещенных для рекламы оккультино-мистических услуг

10:51 / Политика

Трамп создаст «военный совет» для увольнения генералов «без лидерских качеств»

10:34 / Общество

Осужденный за растрату Хотин просит отправить его на спецоперацию

10:25 / Страна

Гладков: более 4000 белгородских семей получили выплаты на аренду жилья

10:20 / Общество

Умер шеф-повар и журналист Алексей Зимин

10:11 / Политика

ТАСС: ВСУ затопили собственные позиции вблизи Курахово

10:02 / Политика

Кто из актеров ушел в политику

22 мая 2023, 12:52 / Бизнес

S8 Capital купил активы Continental в России

Ведомости

Прочту позже

Многопрофильный холдинг S8 Capital завершил сделку по приобретению активов производителя шин Continental Global Holding Netherlands B.V., которому принадлежат завод и дистрибутор шин в России. Об этом сообщили в пресс-службе S8 Capital, пишет «Коммерсантъ».

Уточняется, что в ближайшее время завод и компания-дистрибутор будут переименованы. В компании заверили, что качество произведенной продукции останется на прежнем уровне.

Стоимость сделки не разглашается. По данным «Коммерсанта», она могла составить около 7–10 млрд руб., что сопоставимо с 87 млн евро, в которые оценила свои активы Continental.

О том, что Continental подписала соглашение с АО «Промышленные активы С8» о продаже своей доли в торговой компании «Континентал Тайрс Рус», стало известно в конце апреля. По информации «Коммерсанта», АО «Промышленные активы С8» связано с S8 Capital Армена Саркисяна. Его компания развивает IT-решения в финансовом секторе, ритейле, телекоммуникациях, электронной коммерции и медиа, а также владеет компанией «Столото». Самого Саркисяна называют партнером Александра Варшавского, являющегося совладельцем «Авилона», который купил завод Volkswagen в Калуге.

Основные факты об S8 Capital (2)

Коммерсантъ

\$ 97,96

€ 104,25

¥ 13,58

IMOEX 2753,54

Валютный прогноз

Выборы в США

Военная операция

Колесников

Рынок шин

20.12.2023, 11:30

15K

2 мин.

S8 купила завод Bridgestone в России

Шинный дивизион компании теперь насчитывает мощности 16 млн штук в год

Bridgestone продала свой шинный завод и дистрибутора в РФ группе S8 Capital. Ранее компания приобрела активы двух других игроков рынка — Continental и российского «Кордиант». За счет новой сделки компания опережает по мощностям «Нижнекамскшину» и становится вторым игроком шинного рынка по объемам мощностей после «Татнефти» с заводом Ikon Tyres. Сумма сделки, по оценкам аналитиков, могла быть сопоставима с Continental — 7–10 млрд руб.




Фото: Олег Харсеев, Коммерсантъ

S8 Capital закрыла сделку по покупке активов Bridgestone в РФ — компания получила завод и дистрибутора шин на местном рынке, сообщили в российском

Коммерсантъ

\$ 97,96

€ 104,25

¥ 13,58

IMOEX 2755,95

Валютный прогноз

Выборы в США

Военная операция

Колесников

Бизнес

28.04.2023, 13:00

4K

1 мин.

S8 Capital приобрел активы немецкого Bosch в Энгельсе

Холдинг S8 Capital завершил сделку по покупке российских активов немецкой Bosch в городе Энгельс. В рамках сделки холдинг получил 100% контроля над заводами по производству свечей зажигания, электроинструментов и площадкой по производству котлов отопления. Об этом «Ъ» сообщили в пресс-службе S8 Capital.

В S8 Capital добавили, что работу производств возобновят, их сотрудники сохраняют рабочие места. Всего на этих площадках работают около тысячи человек. Также в течение шести месяцев после завершения сделки на заводах проведут ребрендинг.

«Новые активы, в дополнение к уже существующим нашим бизнесам, расширят производственную и научно-технологическую кооперацию между промышленными площадками, повысят уровень их локализации, в результате увеличив эффективность производственных возможностей холдинга S8 Capital», — приводит пресс-служба слова управляющего директора S8 Capital Торстена Шуберта.

Основные факты об S8 Capital (3)

Подписка

Газета

Телеграм

Подкаст

ВЕДОМОСТИ

25 ЛЕТ

Бизнес

Экономика

Финансы

Инвестиции

Технологии

Медиа

Недвижимость

Политика

Общество

Менеджмент

Стиль жизни

Интервью

Идеи управления

Город

Ведомости&

Спорт

Аналитика

Страна

Бизнес-регата

Премия Импульс

Инновации и технологии

Капитал

Промышленность

02% ↓

RGBI 99,94 +0,2% ↑

RGBITR 558,12 +0,23% ↑

CNY Бирж. 13,576 +0,56% ↑

VEON-RX 28,05 +0,36% ↑

KUZB 0,036 0%

IMOEX 2 756,13 -0,02% ↓

RTSI 886,37 -0,02% ↓

RGBI 99,94 +0,2% ↑

R

13 ноября 2024

Новости

Новости компаний

11:05 / ESG

МБР озвучили свой годовой вклад в будущее климатическое финансирование

11:01 / Общество

Блогер Елена Блиновская признана банкротом

10:54 / Политика

В Киргизии утвердили список запрещенных для рекламы оккультно-мистических услуг

10:51 / Политика

Трамп создаст «военный совет» для увольнения генералов «без лидерских качеств»

10:34 / Общество

Осужденный за растрату Хотин просит отправить его на спецоперацию

10:25 / Страна

Гладков: более 4000 белгородских семей получили выплаты на аренду жилья

10:20 / Общество

Умер шеф-повар и журналист Алексей Зимин

Инвестиционный бум: главное о российских IPO, эмитентах и кандидатах | Москва похорошела: как изменилась столица за четверть века |

24 октября 2023, 07:07 / Бизнес

S8 Capital купил бизнес финского производителя лифтов Kone в России

Ведомости

Прочту позже

Покупателем российского подразделения финского производителя лифтов Kone стала группа S8 Capital Армена Саркисяна. Об этом сообщили в пресс-службе компании.

После закрытия сделки сотрудники финской компании сохраняют свои места. Обслуживанием лифтового оборудования будет заниматься компания Meteor Lift, которая была создана на базе выкупленного российского бизнеса американской Otis.

В S8 Capital не раскрывают информацию о сумме сделки. Как отметила в комментарии «Коммерсанту» старший менеджер консалтинговой компании НЭО Татьяна Пушкова, рыночная стоимость АО «Лифт коннект», на балансе которого находились российские активы финской Kone, составляет 0,5–1 млрд руб.

О том, что Kone решил продать свои активы в России, в компании сообщили в конце июня 2022 г. Тогда сообщалось, что подразделение перейдет российскому топ-менеджменту. По собственным данным компании, доля российского бизнеса составляла менее 1% от мировых продаж компании. По информации Национального лифтового союза, Kone занимала 3% российского рынка.

Forbes

Рубрики

Франшизы

New

Рейтинги

Подкасты

Видео

Life

Woman

Sport

Young

Education

Club

FCongress Блог

Успехи vs стереотипы: что меняется в восприятии и самореализации женщин в бизнесе

Наш канал в Telegram

Самое важное о финансах, инвестициях, бизнесе и технологиях

Подписаться

Новости

13.11.2024

11:14

Шведская Ingka Group продала последние активы IKEA в России

Forbes Life

Букеровскую премию получила британская писательница Саманта Харви

Forbes Young

Созидание через разрушение: как чемпионаты по робототехнике воспитывают инженеров

Forbes Education

«Яндекс Учебник» адаптировал тренажер для ЕГЭ по информатике для незрячих учеников

shome

Панорамные виды на город

Выдаем ключи

РЕКЛАМА. ЗАСТРОЙЩИК И РЕКЛАМОДАТЕЛЬ ООО «ВЕЛЕССТРОЙ». ПРОЕКТНАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ НА САЙТЕ НАШ.ДОМ.РФ.

18 октября 2024 · Бизнес

«Кордиант» купил завод автокомпонентов у французского A.Raymond Group

Анастасия Корочкина

Редакция Forbes

Копировать ссылку

«Кордиант» купил завод автокомпонентов из пластмассы у французского A.Raymond Group. Сумма сделки не раскрывается. Эксперты предполагают, что стоимость «А.Раймонд РУС» вряд ли превысила 100 млн рублей. В начале октября «Кордиант» у S8 Capital Саркисяна купила «Севергрупп» Мордашова

Производитель шин «Кордиант» купил завод компонентов из пластмассы ООО «А.Раймонд РУС», который находится в Нижегородской области, у французского A.Raymond Group. По данным ЕГРЮЛ, ООО «Метеор Автокомпоненты Калуга» (принадлежит АО «Кордиант») стало владельцем завода 15 октября, **обратил** внимание «Коммерсантъ». В холдинге заявили газете, что высоко оценивают потенциальную синергию между активами. В A.Raymond Group не ответили на запрос газеты.

Несколько слов о выстраивании функции юридического сопровождения M&A в компании



1 Наличие экспертизы в M&A

Наличие юристов в штате с необходимыми знаниями и опытом юридического сопровождения M&A

2 Наличие свободных трудовых ресурсов

Наличие юристов в штате, основной или превалирующей работой которых будет юридическое сопровождение сделок M&A

3 Доверительные отношения с бизнес-блоком

Бизнес-блок (люди, которые «фронтят» сделки от имени компании), должны доверять и иметь тесный контакт с юристами M&A в компании

условия юридического сопровождения M&A
in-house юристами в компании

Необходимые функции юридического департамента при юридическом сопровождении крупных сделок M&A



Транзакционная документация

Драфтинг транзакционной документации, отработка комментариев и правок, ведение переговоров

Юридический due diligence

Как правило, этим занимается выделенное подразделение из юридического департамента (если ЮД достаточно большой), но часто требуется привлечение юристов-экспертов в отдельных областях (интеллектуальная собственность, недвижимость и др.)

Налоговый due diligence

Если в штате есть налоговые специалисты, делают они, если нет – внешние консультанты

Финансовый due diligence

Как правило, отдается на аутсорс внешним консультантам. Юристы могут координировать проведение всего due diligence (юридического, налогового и финансового)

ФАС

Если в штате есть антимонопольные юристы, делают они, если нет, внешние консультанты

Правительственная комиссия

Могут делать in-house юристы при наличии соответствующих компетенций + GR, либо отдается внешним консультантам

+ иные возникающие в ходе сделки вопросы, требующие экспертного мнения/сопровождения (вопросы иностранного права, валютный контроль, налоговое структурирование, лицензии и разрешения, комплаенс и др.). При наличии соответствующих компетенций могут закрываться силами юридического департамента либо с привлечением внешних консультантов

«Санкционный» M&A в России

— «процесс приобретения иностранного бизнеса из недружественных стран, уходящего с российского рынка, российскими собственниками»

Документация по сделке: отражение коммерческих договоренностей сторон, conditions precedent, warranties, indemnities, pre-closing obligations, post-closing obligations и др.

Российское публично-правовое регулирование: подкомиссия Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций (одобрение сделки в соответствии с контрсанкционным регулированием), ФАС (одобрение сделки экономической концентрации, превышающей пороговые значения, установленные в ФЗ «О защите конкуренции»)

Иностранное публично-правовое регулирование: получение одобрений гос. органов в соответствующей юрисдикции продавца на сделку по продаже российского бизнеса (санкционный комплаенс), KYC покупателя в рамках санкционного комплаенса



Основные юридические риски покупателя в сделках «санкционного» M&A

- не получение одобрений Правительственной комиссии, ФАС и иностранных гос. органов на сделку
- невыполнение КПЭ, установленных в разрешении Правительственной комиссии на сделку
- неисполнение продавцом обязательства по передаче актива (акций, долей) покупателю после оплаты покупателя по сделке
- ухудшение состояния (финансовых показателей) бизнеса после подписания сделки
- вывод средств (активов) продавцом из бизнеса в период между подписанием и закрытием сделки (особенно для locked box)
- продавец показал покупателю не весь периметр бизнеса, и в сделку вошли не все предприятия из заявленного бизнеса продавца
- на приобретаемом заводе остается промышленное оборудование продавца, выпуск товаров на котором в силу особенностей технологического процесса возможен только с соблюдением интеллектуальных прав продавца
- группе компаний таргета (целевой компании) принадлежит не вся интеллектуальная собственность, необходимая для производства
- экологические проблемы на приобретаемом заводе (например, загрязнение почвы вследствие стока сточных вод, загрязненных химическими веществами)
- конкуренция продавца с покупателем после сделки в сфере деятельности целевой компании
- уход ключевых сотрудников (топ-менеджмента) с предприятия после закрытия сделки
- покупка бизнеса за символическую цену, но при этом погашение внутригрупповой задолженности российских дочерних компаний перед иностранными материнскими компаниями группы лиц продавца
- отказ в проведении платежа банком по сделке (банковский комплаенс)



Основные юридические риски продавца в сделках «санкционного» M&A

- наличие в разрешении Правительственной комиссии на сделку условий, не соответствующих интересам продавца (отсрочка или рассрочка платежа, снижение цены сделки и др.)
- неисполнение покупателем обязательства уплатить покупную цену по сделке
- риски выхода покупателя из сделки
- риски, связанные с реструктуризацией долга
- риски неисполнения опциона на обратный выкуп актива (если он есть)
- риски неполучения покупной цены за банковский счет в иностранном банке вследствие заморозки или отрицательного решения по КУС покупателя/происхождения денежных средств



Основные юридические риски при проведении реструктуризации бизнеса

- отсутствие доказательств оплаты уставного капитала целевой компании (документы давно утеряны) – сложности с последующей «переброской» активов в рамках холдинга
- реструктуризация долга – соблюдение законодательства о валютном регулировании и валютном контроле (репатриация валютной выручки, закрытие паспортов сделок (снятие контрактов с учета)
- соблюдение банковских ковенантов и залогов (в случае сделки leveraged buyout) при реструктуризации бизнеса внутри холдинга
- соблюдение опционов продавцов на обратный выкуп при реструктуризации бизнеса внутри холдинга



Основные способы устранения или минимизации рисков в сделках «санкционного» M&A

Due diligence

- выявление рисков
- устранение/минимизация рисков до подписания или до закрытия сделки действиями, предпринимаемыми продавцом/менеджментом целевой компании

Транзакционная документация

- conditions precedent
- warranties
- indemnities
- механизм расчета и корректировки цены
- leakage
- право на выход из сделки и break-up fee
- pre-closing, post-closing obligations
- non-compete
- non-solicitation

Одобрения гос. органов на сделку (в некоторых случаях)

- КПЭ актива устанавливаются заявителем в Правительственную комиссию (покупателем) самостоятельно и утверждаются ПК
- условия по рассрочке/отсрочке платежа также предлагаются заявителем в заявлении в ПК



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!



**KOROSTELEV
& PARTNERS**

<https://korostelev.legal>