



Актуальные вопросы оценки в сделках M&A: взгляд юриста. *или «Нет времени на медленные танцы» (с)*

**Максим Бунякин,
Управляющий партнер Branap Legal**

13 сентября 2023 г.

- 1 Быстро/внезапно меняющееся регулирование и практика
- 2 Все еще много сделок с иностранным элементом (не только M&A, но и реструктуризации, выкупы)
- 3 Экстренный характер сделок
- 4 Формальное отношение к оценке + формальный и поверхностный DD
- 5 Тревожное настроение акционеров, менеджмента, нер(о)вное поведение сторон сделки
- 6 Особая роль оценщика и юриста – экспертно-психологическая поддержка

Ключевые точки проекта M&A. Участие оценщика.

ОУС/TERM SHEET

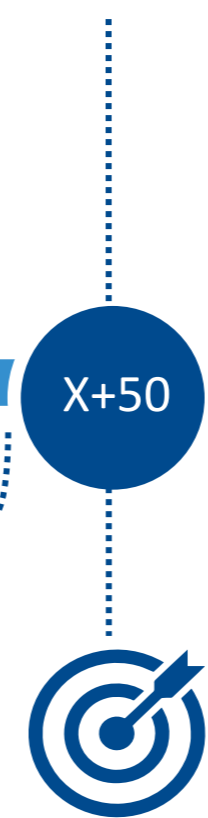


- ДОГОВОРЕННОСТИ:**
- подходы к определению цены
 - ТЗ на оценку
 - кандидатуры оценщиков



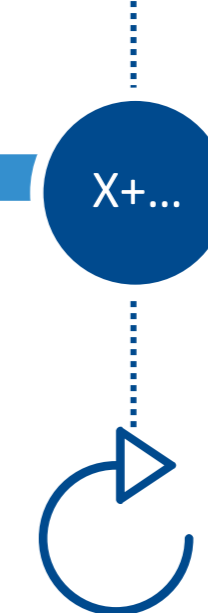
- ПОДГОТОВКА К СДЕЛКЕ:**
- Due Diligence
 - оценка
 - документы по сделке
 - согласия и разрешения

СДЕЛКА



ЖИЗНЬ ПОСЛЕ:

- выкупы, выходы
- интеграция бизнеса, консолидация миноров



Оценка при работе с Прав.комиссией

Ошибки при составлении отчета для Правительственной комиссии – ошибки в методологии, плохой анализ текущей конъюнктуры рынка, погрешности в расчетах, использование некорректной информации

DD и отчет об оценке

- Оценщик не видит или не учитывает риски по результатам DD
- Заказчик не координирует работу нескольких консультантов и оценщиков

Структура сделки и оценка

- «Карманные»/привычные оценщики не всегда имеют опыт сложных сделок
- Оценщики не всегда вникают в сложные корп.схемы, корп.договоры, особые права

Управление проектом

Некачественное, хаотичное управление сложными проектами M&A – как со стороны заказчиков, так и со стороны консультантов/оценщиков

Юристы и оценщики.

Важные слова друг другу (глаза в глаза).

**«Спасибо мне,
что есть я у тебя!» (с)**



bmn@branap-legal.ru



Telegram-канал «Практическое КУ»
https://t.me/corp_practice



www.branap-legal.ru

