

Vállalatok restrukturálása

ADVISORY

A vállalatok restrukturálását célzó szolgáltatásaink azoknak a társaságoknak segítenek, amelyeknek:

- romlik a cash flow-ja, csökken a pénzállománya, vagy
- veszteséget termelnek, vagy
- jelentős kötelezettségállománnyal (adósság) rendelkeznek, vagy
- a versenytársakhoz képest elmarad jövedelmezőségük.

Restrukturálási szolgáltatásaink az alábbi átfogó területekre összpontosulnak:

- **Pénzügyi restrukturálás**

A vállalatok finanszírozásában érintetteknek (tulajdonos, menedzment, bank, stb.) kínált szolgáltatásunk, melynek keretében támogatást nyújtunk a finanszírozási szerkezet átalakításához, segítünk az adósságtrendezésnél és a kapcsolódó alkufolyamatoknál, stb.

- **Működési restrukturálás**

A vállalat tevékenységének és üzleti terveinek gyors áttekintését követően segítséget nyújtunk egy reális és megvalósítható üzleti modell kialakításában és megvalósításában, melynek eredményeképpen javul a vállalat pénzügyi helyzete és jövedelmezősége. A szolgáltatás keretében költség- és folyamatelemzéseket végzünk, költségcsökkentési és jövedelmezőségjavítási programokat dolgozunk ki, stb.

- **Pénzgazdálkodás**

A vállalattal szorosan együttműködve javítjuk/optimalizáljuk a vállalat likviditási helyzetét. Ennek során hatékony pénzgazdálkodási rendszereket és eljárásokat dolgozunk ki és vezetünk be, megismertetjük a pontos pénzállomány-előrejelzéseket lehetővé tévő módszereket, valamint pénzmegtakarítási és többletpénz-teremtési lehetőségeket azonosítunk, csökkentve ezzel a vállalat finanszírozási igényeit.

- **Kilépési stratégiák**

Túlélési és válságtervek kidolgozásán, leányvállalatok vizsgálatán, a tőkeszerkezet átalakításának megtervezésén keresztül segítünk ügyfeleinknek abban, hogy a tevékenység befejezését minimális pénzügyi ráfordítással és hírnévromlással valósíthassák meg.

Ügyfelünk lehet a társaság, annak tulajdonosa, hitelezői, a szabályozó hatóságok vagy más érdekeltek. Munkánk irányulhat a vállalat egészére, vagy akár annak egyes, nem az alaptevékenységhez tartozó, alulteljesítő részlegeire, eszközeire. Szolgáltatásaink jellegét és összetételét az egyedi feltételekhez igazítjuk.

Néhány tipikus szolgáltatásunk rövid bemutatása:

Előzetes diagnosztika

Az üzleti tevékenység gyors (és nem költséges) áttekintése, mely a társaság pénzállományának, múltbeli és előre jelzett eredményeinek, piaci helyzetének, valamint a főbb vezetési és működési kérdéseinek elemzésére összpontosít. Lehetővé teszi a legégetőbb problémák beazonosítását, a stabilizációs lépések kezdeményezését, és megadja a részletes pénzügyi és/vagy működési restrukturálás alapját.

Stratégiai, pénzügyi és működési áttekintés

Rendszerint a társaság vezetősége vagy tulajdonosai számára nyújtott szolgáltatás, és általában az első lépést jelenti egy rosszul vagy nem az elvárásoknak megfelelően teljesítő üzleti tevékenységhez kapcsolódó további stratégia kialakításában. Az előzetes diagnosztika eredményéből kiindulva mind az üzleti tevékenység külső környezetére, mind a belső stratégiai és működési kérdésekre összpontosítunk, értékeljük a vezetés teljesítményét, áttekintjük a múltbeli pénzügyi eredményeket, és kritikusan elemezzük az üzleti terveket és pénzügyi előrejelzéseket. A hangsúlyt a rossz teljesítmény mögött meghúzódó okok, valamint a szükséges restrukturálási terv (lásd alább) főbb területeinek azonosítására helyezzük.

Független üzleti jelentés a hitelezőknek

Leginkább kereskedelmi bankok részére kínált szolgáltatásunk, mely a problémás, rosszul teljesítő, vagy romló pénzügyi helyzetben levő adós üzletvitelének vizsgálatát és elemzését jelenti. Eredményeképpen lehetővé válik a legkedvezőbb hitelezési stratégia kialakítása a hitelező számára. Szolgáltatásunk az előzetes diagnosztika, a stratégiai, pénzügyi és működési áttekintés elemeit ötvözi, de különös hangsúlyt helyezünk annak megítélésére, hogy az adós képes lesz-e adósságait

visszafizetni. Jelentésünkben az elemzésekben túl meghatározzuk a bank számára nyitva álló cselekvési alternatívákat, és ajánlást adunk a követendő lépésekhez.

Támogatás a vállalat stabilizációjához

Az üzleti tevékenység stabilizálásának keretében kidolgozott lépésekkel időt lehet nyerni a részletes pénzügyi és működési restrukturálási terv elkészítéséhez.

A stabilizációs lépések magukban foglalhatják hatékony pénzgazdálkodási rendszerek felállítását, a működő tőke hatékonyságát javító intézkedések bevezetését, költségek csökkentését és eszközök értékesítését, stb.

Részletes működési és pénzügyi restrukturálási terv

A restrukturálás (pénzügyi és működési átalakítás) irányvonalának kijelölésével párhuzamosan támogatást nyújtunk a vállalat vezetésének a lehetőségek rangsorolásában és konkrét akciótervek elkészítésében, a felelőségek és határidők meghatározásával együtt. A tervek mögé részletes pénzügyi előrejelzést dolgozunk ki, meghatározzuk a jövőbeni célok elérésének kritikus sikertényezőit is. A terv teljesítésének ellenőrzéséhez meghatározzuk a figyelemre méltó kulcsfontosságú teljesítménymutatókat és az eltérésre figyelmeztető „korai jelek” rendszerét. Elemezzük a gyors javulást eredményező lehetőségeket.

Támogatás a kiválasztott stratégia megvalósításához

Legyen szó egy vállalati restrukturálási tervről, egy hitel-visszafizetési vagy „workout” stratégiáról, vállalni tudjuk a projektmenedzser szerepét, beleértve a szükséges kritikus lépések időtervének és a megvalósításban részt vevők felelősségének meghatározását. Ellenőrizzük a megvalósítás eredményeit az elfogadott tervhez képest, szükség esetén módosító intézkedéseket kezdeményezünk, és a felek között koordináljuk a kommunikációt. Nem a vállalat vezetése helyett dolgozunk, hanem szorosan együttműködve vele.

A KPMG restrukturálási tevékenységének főbb jellemzői:

Hírnévre tettünk szert a magyar piacon

A KPMG több magyarországi kereskedelmi banknál közreműködött a problémás adósok helyzetének elemzésében, egyes vállalatok restrukturálásában.

Világszínvonalú módszertanok, követelmények és sztenderdek szerint dolgozunk

Tevékenységünket nemzetközileg kifejlesztett módszertan szerint, szigorú akkreditációs követelményeknek megfelelően végezzük. Nemzetközi hálózatunkban minden szakterülethez rendelkezünk olyan specialistákkal, akik a magyar ügyfelek számára is elérhetőek.

Gyakorlatiasan és a részletekre is figyelve dolgozunk projektjeinkben

A folyamat minden szakaszában szorosan együttműködünk a vállalattal, az előzetes diagnosztikától a megvalósításig. Meggyőződésünk, hogy teljesíteni tudjuk ígéreteinket. Csak akkor vállalunk el egy megbízást, ha biztosak vagyunk benne, hogy értéket közvetítünk ügyfelünknek.

Elérhetőségeink

KPMG Tanácsadó Kft.

1139 Budapest
Váci út 99.
Tel.: 1 / 887-7328
Fax: 1 / 887-7407

Michael Carlson, Partner

Pénzügyi tanácsadási szolgáltatások
Tel.: 1 / 887-7328
E-mail: michael.carlson@kpmg.hu

Dr. Hajdu Tibor, Igazgató

Corporate Recovery üzletágvezető
Tel.: 1 / 887-7328
E-mail: tiber.hajdu@kpmg.hu

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act upon such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2005 KPMG Tanácsadó Kft., the Hungarian member firm of KPMG International, a Swiss cooperative. All rights reserved.