

◆ ДЕМОНСТРАЦІЙНИЙ ЗРАЗОК • ДАНІ ЗНЕОСОБЛЕНІ

ЗВІТ • ПЕРЕВІРКА ЦІЛІ M&A (M&A TARGET CHECK)

Ціль виглядала готовою до продажу. Приховані зобов'язання оплатили б уже ви.

Перед купівлею компанії покупець замовив поглиблену перевірку цілі. Вітрина була охайна: працюючий бізнес, активи на балансі, чиста презентація для інвестора. За два тижні ми знайшли позабалансову гарантію, заставлені активи та структуру власності, що виходить на непрозору юрисдикцію. Угоду це не зупинило — воно змінило її ціну і перелік гарантій, які покупець вписав у договір.

ВЕРДИКТ ПО УГОДІ

READY

◆ CAUTION

STOP

РІВЕНЬ ПОСЛУГИ

Стандарт (M&A)

ВАРТІСТЬ

\$2 800

СТРОК ВИКОНАННЯ

10–14 днів

ГОТОВНІСТЬ ДО УГОДИ

52 / 100 — CAUTION

ЮРИСДИКЦІЇ

UA + EU + UK + UAE

ВЕРДИКТ

Торгуватись по ціні, є приховані
зобов'язання

Головне одним рядком. Бізнес реальний і має вартість. Але ціна на столі не враховує позабалансову гарантію та обтяжені активи, а справжній власник схований за трастом у непрозорій юрисдикції. Це не «стоп», а «обережно»: купувати можна, тільки після перерахунку ціни й закриття ризиків гарантіями в договорі.

Готовність до угоди

52/100

ГОТОВНІСТЬ ДО
УГОДИ

CAUTION

Готовність до угоди — зведена оцінка того, наскільки безпечно купувати ціль на поточних умовах. Що вище бал, то менше сюрпризів після closing. 52 — зона CAUTION: сам бізнес робочий і вартість реальна, але два блоки світяться червоним (позабалансова гарантія й непрозорий власник) і тягнуть оцінку вниз. Сигнал не відмовлятися від угоди, а перерахувати ціну й перекласти ризики в гарантії продавця.



1 Структура власності через юрисдикції

Продавець показав цілі як просте ТОВ. Насправді контроль виходить за межі України через кілька холдингів і завершується там, де власника не видно.



Ланцюг обривається на трасті в ОАЕ: хто реально ухвалює рішення й отримає гроші з угоди — за відкритими даними не встановлено. Це впливає на те, з ким ви взагалі підписуєте договір і чи немає санкційного ризику далі по ланцюгу.

Багатюрисдикційна структура сама по собі законна й для М&А звична. Питання не в тому, що є Кіпр чи Нідерланди — а в тому, що **останню ланку приховано**. До розкриття UBO покупець не знає, чиї це насправді активи й чи не тягне власник за собою санкційну експозицію.

2 Фінансовий стан і приховані зобов'язання

Баланс, який показав продавець, — лише частина картини. Найдорожче в M&A коштує те, чого в презентації немає: гарантії, застави й зобов'язання, що спливають уже після оплати.

ПОКАЗНИК	СТАН	ЩО ЗНАЙДЕНО
Позабалансові гарантії	● Ризик	Порука цілі за пов'язану компанію ≈ 1,2 млн \$ поза фінзвітністю — може стати вашим боргом після закриття
Застави активів	● Ризик	Ключове виробниче обладнання в заставі під кредит; «купує» те, що вже обтяжене
Кредити і covenant	● Увага	Кредит обслуговується, але covenant близько до порушення; зміна контролю може стати підставою дострокового погашення
Податковий блок	● Увага	Відкладене зобов'язання + спір із податковою; сума під питанням до вирішення
Оборотний капітал	● Чисто	Грошовий потік позитивний, дебіторка в межах норми, розривів ліквідності не видно

3 Юридичні та санкційні ризики

НАПРЯМ	СТАН	ЩО ЗНАЙДЕНО
Судові спори	● Увага	Ціль — відповідач у двох комерційних справах, сукупна вимога ≈ 0,9 млн \$
Регуляторні	● Увага	Прострочене продовження однієї ліцензії — прямий ризик зупинки частини діяльності
Санкційна експозиція	● Ризик	Кінцевий власник через траст в ОАЕ не верифікований на санкц-списках; поки UBO закритий — ризик відкритий
Контрагенти / транзит	● Увага	Один постачальник із логістикою через ризиковану юрисдикцію; потребує окремої перевірки
Трудові / екологічні	● Чисто	Відкритих претензій, штрафів чи колективних позовів не виявлено

4 Чистота активів

Перевіряємо не тільки те, що активи є, а й те, що вони реально належать цілі й переходять до вас вільними від обтяжень.

АКТИВ	СТАН	ЩО ЗНАЙДЕНО
Нерухомість (виробництво)	Ризик	Під іпотекою банку; переходить не вільною від обтяжень
Земля під об'єктом	Увага	Довгострокова оренда, не власність; умови продовження в договорі не зафіксовані
Обладнання	Увага	Частина в лізингу; право власності перейде лише після виплат
Торгова марка / IP	Чисто	Зареєстрована на цілі, обтяжень і спорів немає
Транспорт і техніка	Чисто	Належить цілі, застав не виявлено

5 Ключові ризики під торг

РИЗИК	НА ЩО ВПЛИВАЄ В УГОДІ	ДІЯ В ТОРГІ
Гарантія ≈ 1,2 млн \$ поза балансом	Пряме приховане зобов'язання, що лягає на покупця	Збити ціну на суму або вивести гарантію з периметра угоди
Активи в заставі / іпотеці	Купуєте не вільні активи	Зняття обтяжень до closing або притримати частину ціни в escrow
Непрозорий UBO (траст UAE)	Незрозуміло, хто підписує; можливий санкц-ризик	Умова: розкриття UBO до підписання + санкц-скринінг
Covenant близько до межі	Ризик дострокового погашення після зміни контролю	Перевірити change-of-control, перепогодити з банком до угоди
Прострочена ліцензія	Ризик зупинки частини діяльності після купівлі	Гарантія продавця + строк усунення, вшитий у договір

6 Вердикт по угоді

READY

CAUTION

STOP

STOP означав би вийти з угоди — це не наш випадок: бізнес реальний і має вартість. READY означав би підписувати як є — теж ні, бо ціна на столі ігнорує приховані зобов'язання. **CAUTION** — угода можлива, але тільки після трьох умов: перерахунок ціни на суму позабалансової гарантії, зняття застав до закриття (або escrow), розкриття UBO із санкц-скринінгом і застереження про зміну контролю за кредитом.

7 Доказова база

Кожна знахідка спирається на зафіксоване джерело. По кожному факту зберігаємо ланцюг: коли отримано, звідки, збережена копія та її контрольна сума. Тож у переговорах ви показуєте доказ, а не переказ — це те, що приймає юр-радник другої сторони.

ДАТА	ДЖЕРЕЛО	КОПІЯ	ХЕШ
Момент фіксації в UTC	Точна адреса реєстру / сторінки	Збережений витяг / скрін	SHA-256 копії — незмінність

8 Звідки дані

- ▶ Корпоративні реєстри України (юрособи, ФОП, бенефіціари)
- ▶ Судові й виконавчі бази (UA та міжнародні)
- ▶ Корпоративні реєстри ЄС, Великої Британії та ОАЕ
- ▶ Публічні офшорні витоки
- ▶ Санкційні списки (РНБО, OFAC, EU, UN, UK)
- ▶ Відкриті профілі, медіа, вебархіви (OSINT)

Конкретні платні сервіси навмисно не називаємо — це наша робоча кухня. Для вас важливий результат і те, що кожне джерело відкрите й зафіксоване. Ми дивимось ширше за український агрегатор реєстрів: там, де ціль виходить за межі України, підключаємо закордонні реєстри та публічні офшорні витоки. Саме так спливали холдинги в Нідерландах і на Кіпрі та слід кінцевого власника в ОАЕ.

9 Межі та застереження

Це демонстраційний зразок. Дані знеособлені й не стосуються конкретної компанії. Формат, логіка і глибина справжні; так виглядає реальний звіт після узгодження обсягу.

Це не юридична й не інвестиційна консультація. Argus дає факти, оцінку готовності до угоди й перелік ризиків під торг. Рішення про купівлю, її ціну, умови та правову кваліфікацію лишаються за вами, вашими юристами й фінансовими радниками.

Тільки відкриті джерела. Ми не зламаємо, не стежимо і не платимо за «пробив». Працюємо в межах відкритих реєстрів і публічних даних кількох юрисдикцій.

Людський перегляд перед видачею. Кожну знахідку й кожен ризик під торг аналітик звіряє вручну, перш ніж звіт іде в data room.