

# Кризис корпоративного долга.

19.02.2016

09:00 - 09:30

Регистрация участников, утренний кофе

09:30 - 11:30

## Сессия 1. Обзор рынка проблемных долгов

Модератор

**Филипп Стеркин**, редактор отдела экономики, газета «Ведомости»

### Темы для обсуждения

- Что такое проблемные и предпроблемные активы?
- «Карта» проблемных активов. Уязвимые сектора и компании с точки зрения генерирования проблемных активов. Оценка объемов рынка.
- Позиция ключевых игроков сектора: собственников, банков-кредиторов, инвесторов, государства
- Критерии оценки текущей и будущей стоимости проблемных активов. Определение равновесной рыночной стоимости приобретения

Вступительное слово «Что такое предпроблемные и проблемные активы в текущей экономической ситуации?»

**Владимир Татарчук**, председатель совета директоров, Proxima Capital Group

### Доклады

- Состояние рынка корпоративного долга в России. Основные игроки на рынке. Генераторы проблемных активов: конфликты собственников, экономическая конъюнктура. Значимые события на рынке за последние месяцы: «Мостовик», «Мечел», «Ютэйр»

**Владимир Татарчук**, председатель совета директоров, Proxima Capital Group

- Что сейчас составляет группу проблемных активов? Кто из этой группы выйдет и опустится на градацию ниже – в «мусорные активы», а какие активы из «качественных» с большой долей вероятности попадут в «недооцененные и проблемные». Отрасли и компании, страдающие от шоковых воздействий кризиса
  - Строительство и девелопмент
  - Авиаперевозки и туризм
  - Торговля и дистрибуторские компании
  - Банковский бизнес по кредитованию населения

**Владимир Якушев**, управляющий директор, Alvarez & Marsal CIS

LLP

Выступления с докладами представителей банковского сектора по теме «**Оценка устойчивости бизнеса заемщиков и возможности обслуживания кредитов, перспективы на 2015 год. Политика банков по вопросу реструктуризации кредитов**»

**Максим Дегтярёв**, вице-президент, директор управления по работе с проблемными активами, Сбербанк России

**Оксана Панченко**, член правления, руководитель дирекции обслуживания и финансирования корпоративных клиентов, «Райффайзенбанк»

**Алексей Чаленко**, заместитель председателя правления, МДМ Банк

**Владимир Яшин**, первый заместитель председателя правления, Промсвязьбанк

- Оценка ситуации с корпоративными долгами со стороны корпоративного сектора. Перспективы на 2015 год  
**Олег Мухамедшин**, директора по стратегии, развитию бизнеса и финансовым рынкам, Русал
- Оценка ситуации с корпоративными бондами. Следует ли ждать волны дефолтов  
**Алексей Коночкин**, заместитель начальника управления рынков долгового капитала, ВТБ Капитал
- Является ли корпоративный внешний долг макроэкономической угрозой и при каких условиях государство пойдет на выкуп с рынка корпоративных облигаций  
**Алексей Моисеев**, заместитель министра финансов Российской Федерации
- Качество кредитного портфеля банков и устойчивость банковской системы России. Возможность создания в России фонда плохих долгов  
**Представитель Агентства по страхованию вкладов**

---

11:30 - 11:55

Кофе-брейк

---

11:55 - 13:45

Сессия 2. Вопросы реструктуризации корпоративных кредитов и публичного долга

Модератор

**Владимир Татарчук**, председатель совета директоров, Proxima Capital Group

### Темы для обсуждения

- Политика банков по отношению к проблемным заемщикам
- Возможности корпоративного сектора по обслуживанию кредитов
- Технологии реструктуризации кредитов и публичного долга

### Доклады

- Эффективное построение системы взаимодействия с банками в условиях долгового кризиса  
**Заали Цанав**, управляющий директор Proxima Capital Group
- Практика реструктуризаций задолженности российских предприятий перед банками  
**Валерий Лукин**, член совета директоров, Челябинский трубопрокатный завод
- Эффективное взаимодействие с держателями публичного долга  
**Олег Гордиенко**, начальник управления инвестиционно-банковских операций, Райффайзенбанк
- Возможные действия заемщика в ухудшающейся ситуации  
**Алексей Евгеньев**, управляющий директор, Alvarez & Marsal CIS LLP
- Заемщик, достойный поддержки банка – каких заемщиков банки готовы поддержать в кризис  
**Дмитрий Мохначев**, член правления, Юникредит банк

Участники дискуссии

**Игорь Барышников**, директор дирекции по стратегии и рынкам капитала, «Трубная металлургическая компания»

**Александр Рахлевский**, председатель совета директоров, Самарский резервуарный завод

**Михаил Яценко**, вице-президент, МТС банк

---

13:45 - 14:45

Обед

---

14:45 - 16:15

**Сессия 3. Технологии управления и повышения стоимости активов**

Модератор

**Алексей Евгеньев**, управляющий директор, Alvarez & Marsal CIS

LLP

*Реструктуризация или банкротство... или «золотая середина»? Считается, что по окончании реструктуризации в выигрыше оказываются собственники, а в результате банкротства в меньшем проигрыше будут кредиторы. При определенных обстоятельствах существует способ, который может устроить и собственников и кредиторов и поможет сохранить жизнеспособность бизнеса – приглашение и передача актива в управление профессиональному управляющему.*

### **Темы для обсуждения**

- Сравнительные варианты действий с проблемными активами: смена стратегии и продажа инвестору, финансовая реструктуризация актива, передача в управление, процедура банкротства. Доступность и цена для собственника вариантов действий.
- Различные варианты финансовой реструктуризации актива
- Создание новой команды управления
- Стратегия управления активами профессиональными управляющими. Технологии повышения стоимости активов
- Банкротство как способ финансового оздоровления
- Юридические проблемы процесса реструктуризации

### **Докладчики**

- Мотивация команды управления в условиях реструктуризации / комплексной трансформации - неотъемлемый компонент успеха  
**Владимир Кулагин**, партнер, McKinsey & Company
- Особенности нынешнего кризиса с точки зрения доступных стратегий реструктуризации долга. Организация процесса и потребности в информации  
**Александр Ерофеев**, партнер, руководитель отдела услуг по реструктуризации в Центральной Европе и СНГ, компания E&Y
- Как принимать верные стратегические решения в условиях кризиса  
**Александр Ованесов**, управляющий партнер, Strategy Partners Group
- Практика работы налогового органа, как системного кредитора  
**Георгий Колташов**, начальник управления по работе с задолженностью и банкротством, ФНС России
- Особенности взыскания проблемной задолженности в иностранных юрисдикциях  
**Олег Титаренко**, вице-президент – начальник департамента по работе с проблемными активами, Газпромбанк
- Сопровождение процедур реструктуризации: определение юридически правильной стратегии действий. Специфика и

особенности требований в отношении различных активов и видов обеспечения. Особенности рассмотрения требований в иностранных юрисдикциях и их признания в РФ  
**Виктория Бурковская**, партнер, адвокатское бюро «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры»

---

16:15 - 17:00

## Коктейль

\* Программа подготовлена с использованием данных исследования, проведенного компанией B2B Research