

**Стрессовые активы
Специальные
Ситуации**

Примеры / Перспективы

О Группе «Авангард-Менеджмент»

- 15 лет юридического инвестиционного консалтинга
- Стоимость организованных сделок \$3 млрд.+
- Реализовано 90+ объектов недвижимости в 8 регионах РФ
- Реструктуризации и антикризисный менеджмент в 30 крупных холдингах

Направления бизнеса

- Сопровождение сделок M&A, due dilligence
- Сопровождение инвестиций в стрессовых и в специальных ситуациях
- Консалтинг инвесторов и кредиторов

Кейс 1 Выкуп активов в банкротстве молочного завода

А. Специальная ситуация

Профиль конфликта:

Предприятие – региональный лидер: 20% рынка

Кредиторы - 4 банка, 30+ поставщиков

Кризисные последствия санкций – разрыв бизнес-связей

Дефолт Головного Холдинга

Удаленность Бенефициара, настрой на борьбу

Конфликт между банками-кредиторами

Решение: Банкротство компании, закрытие бизнеса

Авангард-Менеджмент:

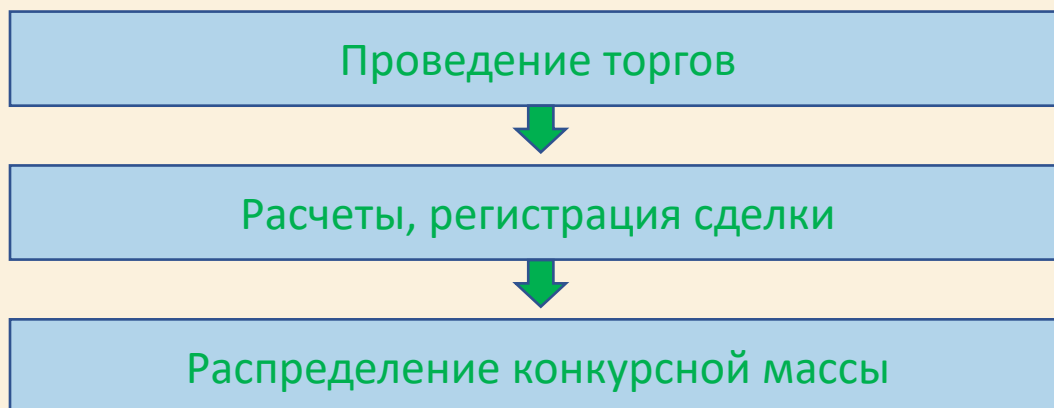
защита прав кредитора

медиация

инициатор инвестиционной сделки

Точка входа Инвестора: консолидация девелоперской части активов

Профиль конфликта в банкротстве



Кейс 1 Выкуп активов в банкротстве молочного завода

В. Инвестиционный проект

Схема инвестирования в DA:

Спекулятивный выкуп стресс-активов с торгов
Консолидация земельного участка Банкрота с соседними

Выход из проекта:

Снятие юридических рисков
Перепродажа недвижимости девелоперу
Распродажа остатков оборудования

Не сохранили:

Молочный бизнес
Торговые знаки

Кейс 2 Сохранение Бизнеса Логиста

А. Ситуация-Решение:

Профиль конфликта:

Предприятие – лидер в логистике и дистрибуции FMCG

Кредиторы - 5 банков, более 200 поставщиков

Кризисные последствия санкций – запрет импорта

Целеполагание Бенефициара должника избежать банкротства

Ограниченный диалог между банками-кредиторами

Решение: Мирная реструктуризация долгов. Индивидуальные синхронные сделки: отступное, цессии, расчет от продажи залогов

Авангард-Менеджмент:

медиация

структурирование сделок с кредиторами

поиск и структурирование сделок с инвесторами

Точки входа Инвесторов: цессия прав части банков, выкуп активов

Схема мирной реструктуризации



Кейс 2 Сохранение Бизнеса Логиста и Инвестиций

В. Инвестиционный проект:

Инвестор 1:

Вход: Мезонин на выкуп прав банков.

Доход: Повышенный процент

Выход: Рефинансирование долга и распродажа активов

Инвестор 2:

Вход: JV с Бенефициаром на покупку – пула недвижимости

Доход: скидка с цены

Выход: промежуточные дивиденды + объекты

Не сохранили: основной дистрибуторский бизнес



Советы инвесторам

1. Проектный подход case by case
2. Технологии по стадиям special situation:
 - ранняя - Agile
 - средняя - Метод сценариев
 - завершение - Инвестпроектирование
3. KSF ключевые факторы успеха:
 - Риск-менеджмент
 - Юридическая экспертиза
 - Учет Разрушения стоимости
 - Момент инвестирования
 - Креативный подход
 - Активность

Стадии инвестирования :

Изучение

Оценка риск/доходность

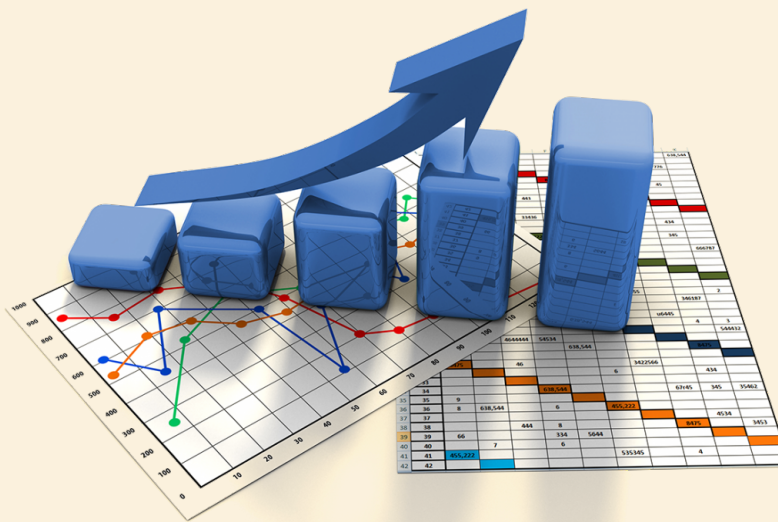
Переговоры

Структурирование

Инвестирование

Восстановление стоимости

Выход



Перспективы для инвесторов стресс-активов

✓ Отрасли:

Машиностроение

Ритейл

Недвижимость -ТРЦ

Сельское хозяйство

Пищевая промышленность

Стройматериалы и -оборудование

✓ Госучастие в инвестициях:

ГЧП в отраслях и проектах

Целевая поддержка стр. предпр

Поддержка территорий

Поддержка приоритетных отраслей

Государственное регулирование

Международное регулирование

✓ Привлекательные цели:

100% бизнеса/компании

Торговые Марки и НМА

Технологии и «Команды»

Услуги

- Проведение DD стресс активов, ситуаций
- Проектирование схемы получения дохода
- Медиация с участниками, выработка компромиссов
- Оценка рисков проекта, создание схем защиты инвесторов
- Структурирование, планирование сделок и расчетов
- Оформление сделок и авторизация в судах, ФАС, ЦБ и т.п.

Качества

- ✓ Компетенция
- ✓ Креативность
- ✓ Целеустремленность

Наши контрагенты по сделкам

